



Au 31 octobre 2019

Fiche d'informations

# MFS Meridian® Funds Emerging Markets Debt Fund

## Équipe d'investissement

### Gérants de portefeuille

- Neeraj Arora, CFA**  
 ■ 8 ans avec MFS  
 ■ 14 ans d'expérience dans ce secteur
- Ward Brown, CFA, Ph.D.**  
 ■ 13 ans avec MFS  
 ■ 23 ans d'expérience dans ce secteur
- Matt Ryan, CFA**  
 ■ 22 ans avec MFS  
 ■ 32 ans d'expérience dans ce secteur

### Gérants de portefeuille de placements institutionnels\*\*

- Rob Hall**  
 ■ 25 ans avec MFS  
 ■ 25 ans d'expérience dans ce secteur
- Katrina Uzun**  
 ■ 1 an avec MFS  
 ■ 17 ans d'expérience dans ce secteur

## Indice de référence du Compartiment

JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global

## Ciblé sur la découverte de nouvelles opportunités à revenu fixe au sein des marchés émergents du monde entier

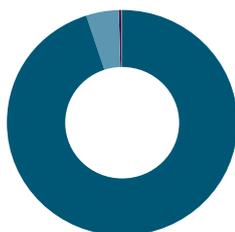
Se focalise principalement sur la dette souveraine/quasi-souveraine libellée en dollars US émise par des pays émergents, avec la flexibilité d'investir dans la dette en monnaie locale, dont les monnaies des marchés émergents ; le fonds peut également investir dans la dette d'entreprise émise par des sociétés situées dans des pays émergents.

Caractéristiques fondamentales :

- Équipe expérimentée et continuité : gérant de portefeuille en place depuis 1998 ; l'équipe de gestion du portefeuille travaille ensemble depuis 2005
- L'approche basée sur la recherche intensive se focalise sur la surperformance par le biais d'une sélection des titres et des pays, l'accent étant mis sur la gestion du risque de baisse des cours
- Cherche à gérer la volatilité et à conserver la flexibilité en privilégiant la diversification et les placements liquides

### Structure du portefeuille (%)

Obligations	(94,9)
Trésorerie et Équivalents de trésorerie	(4,6)
Autres	(0,3)
Actions	(0,2)



« Autres » consiste en : (i) instruments dérivés libellés en devises et/ou (ii) tout instrument dérivé compensatoire.

### 10 principaux pays EM (%)

Mexique	8,1
Indonésie	7,4
Brésil	5,3
Russie	5,3
Turquie	5,1
Inde	4,5
Chili	4,3
Chine	3,6
Ukraine	3,4
Pérou	3,4

### Principales pondérations en devises (%)

Dollar américain	97,9
Peso mexicain	0,4
Roupie indonésienne	0,4
Peso colombien	0,3
Couronne tchèque	0,3
Real brésilien	0,2
Rouble russe	0,2
Roupie indienne	0,2
Lire turque	0,2
Euro	0,0

### 10 principales positions

- Obligation étrangère russe – Euro-obligation RegS 4,25 % 23 JUIN 27
- Obligation internationale du gouvernement du Qatar RegS 5,103 % 23 AVR 48
- Obligation étrangère russe – Euro-obligation RegS 5,1 % 28 MAR 35
- Obligation internationale du gouvernement du Mexique 4,15 % 28 MAR 27
- State Grid Overseas Investment 2016 Ltd RegS 3,500 04 MAI 27
- Obligation étrangère russe – Euro-obligation RegS 4,375 21 MAR 29
- Southern Gas Corridor CJSC RegS 6,875 % 24 MAR 26
- Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 5 ans 31 DÉC 19
- Obligation internationale du gouvernement du Brésil 4,5 % 30 MAI 29
- Contrat à terme sur Euro Bund 10 ans 06 DÉC 19\*

### Le portefeuille en chiffres

Actif net (USD)	3 107,3 millions
Nombres de titres	398
Échéance eff. moy.	11,1 ans
Duration eff. moy.	7,2 ans

### 9,8 % de positions longues et 2,0 % de positions courtes (\*) de l'actif net total

### Croissance d'un investissement de 10 000 dollars US sur 10 ans et 1 an à la valeur liquidative (%) au 31 octobre 2019



Les rendements du fonds sont exprimés en supposant le réinvestissement des dividendes et des plus-values distribués, mais n'incluent pas les droits d'entrée. Les résultats indiqués auraient été moins favorables si les droits d'entrée avaient été inclus. Cet exemple est donné exclusivement à des fins d'illustration et ne prétend pas être représentatif de la performance future d'un quelconque produit MFS. **Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.**

### Total des rendements sur l'année civile (%), hors droits d'entrée – A2USD^

	'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18
Fonds	31,61	10,86	5,45	18,27	-6,74	3,84	-1,35	8,90	8,89	-5,68
Référence	28,18	12,04	8,46	18,54	-6,58	5,53	1,23	10,19	9,32	-4,61

Des informations complètes concernant la performance du fonds, ainsi que d'autres informations importantes, figurent au verso.

Veuillez les lire attentivement.

\* Les positions courtes, à la différence des positions longues, perdent de leur valeur si l'actif sous-jacent en gagne.

\*\* Conseille et communique en matière de gestion du portefeuille, mais n'est pas responsable de la gestion courante du fonds.

Les caractéristiques du portefeuille sont basées sur l'exposition équivalente qui mesure la manière dont la valeur d'un portefeuille changerait par suite des évolutions du cours d'un actif détenu soit directement, soit, dans le cas d'un contrat dérivé, indirectement. La valeur de marché de la position peut être différente. Le portefeuille est activement géré et ses présentes positions peuvent être différentes de celles indiquées ici.

Les positions principales, les caractéristiques du portefeuille et les pondérations ne reflètent pas les effets de l'exposition/des pondérations pour la couverture des catégories d'actions couvertes. La totalité des placements et l'actif net reflètent cette couverture.

Les MFS Meridian Funds peuvent occasionnellement être enregistrés en vue de leur commercialisation dans d'autres juridictions ou offerts là où l'enregistrement n'est pas requis.

Les fonds MFS Meridian Funds ne sont pas disponibles à la vente aux États-Unis ni au Canada ni à des personnes des États-Unis.

RENDEMENTS ANNUALISÉS À LA NAV (%) ^								INFORMATIONS CONCERNANT LES CATÉGORIES D' ACTIONS					
Catégorie	Frais courants (%) †	Date initiale d'enregistrement de la performance de la catégorie	Cumul annuel jusqu'à ce jour^^	1 an	3 ans	5 ans	10 ans/ Vie	Taux de distribution (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1EUR	1,52	27-sep-05	14,16	14,00	2,98	5,88	8,27	—	B08NDM3	A0F4W2	LU0219422606	L6365P115	MEMDAE1 LX
A1USD	1,52	01-fév-01	11,28	11,74	3,49	3,46	5,26	—	7046256	657049	LU0125948108	L63653148	MFSEDA1 LX
A2USD	1,52	30-juin-99	11,26	11,73	3,49	3,47	5,26	3,58	7046290	625765	LU0125948280	L63653122	MFSEDA2 LX
AH1EUR <sup>2</sup>	1,54	02-fév-11	8,41	8,33	0,78	1,48	3,52	—	B45FCX4	A1H6RG	LU0583240519	L6366G106	MFSEAH1 LX
AH2EUR <sup>1,2</sup>	1,60	02-fév-11	8,49	8,31	0,69	1,47	3,51	3,33	BYMOGV8	A14Y27	LU1280190494	L6366W796	MFSEAH2 LX
AH3EUR <sup>1,2,3</sup>	1,62	02-fév-11	8,44	8,42	0,77	1,49	3,52	4,87	BYMOGQ3	A14Y22	LU1280189488	L6366W747	MFSEAH3 LX
I1USD	0,88	26-sep-05	11,88	12,47	4,16	4,13	5,95	—	B08NDS9	A0F49D	LU0219455952	L6365P156	MEMDIU1 LX
IH1EUR <sup>2</sup>	0,90	02-fév-11	8,98	8,92	1,37	2,10	4,14	—	B40D813	A1H6RH	LU0583240782	L6366G114	MFSEIH1 LX
W1EUR <sup>1</sup>	1,02	27-sep-05	14,79	14,79	3,62	6,36	8,52	—	BYZTTH9	A14183	LU1307988029	L6368T221	MEMDW1E LX
W1USD <sup>1</sup>	1,02	01-fév-01	11,75	12,33	4,02	3,98	5,77	—	B5564Q1	A0YCTP	LU0458495388	L63667742	MEMDW1U LX
W2EUR <sup>1</sup>	1,02	27-sep-05	14,61	14,56	3,51	6,29	8,48	4,23	BYZTJ1	A14184	LU1307988292	L6368T239	MEMDW2E LX
W3EUR <sup>1,3</sup>	1,02	27-sep-05	14,64	14,64	3,49	6,30	8,49	5,13	BYZTTK2	A14185	LU1307988375	L6368T247	MEMDW3E LX
WH1EUR <sup>1,2</sup>	1,10	02-fév-11	8,83	8,83	1,25	1,92	3,77	—	BYZTTD5	A14180	LU1307987567	L6368T197	MEWH1EU LX
WH2EUR <sup>1,2</sup>	1,06	02-fév-11	8,96	8,92	1,41	1,95	3,79	4,38	BYZTTF7	A14181	LU1307987641	L6368T205	MEMWH2E LX
WH3EUR <sup>1,2,3</sup>	1,10	02-fév-11	8,89	8,88	1,26	1,86	3,74	5,12	BYZTTG8	A14182	LU1307987997	L6368T213	MEMWH3E LX
Référence : JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global													
EUR			15,27	15,46	3,87	7,29	9,56						
USD			12,50	13,69	4,48	4,83	6,54						

**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Un risque est présent avec tous les investissements financiers. La valeur des investissements peut monter ou baisser, et par conséquent il se peut que vous ne puissiez pas récupérer le montant investi à l'origine.**

La performance indiquée est due en partie aux conditions inhabituelles des marchés. Ces conditions ne se reproduiront pas nécessairement dans le futur.

**Les investisseurs doivent prendre en compte les risques liés aux fluctuations des taux de change entre la devise de leurs investissements et la devise de comptabilité du portefeuille, si celle-ci est différente, y compris la possibilité de rendements du portefeuille moins élevés.**

**D'autres catégories d'actions sont disponibles pour lesquelles les performances et les charges sont différentes.**

**Les rendements auraient été inférieurs si les droits d'entrée, de 6 % maximum de la valeur liquidative, ou toutes commissions ou autres charges facturées par votre intermédiaire financier, avaient été reflétés.**

Les résultats de performance reflètent les frais courants et tout allègement et dispense de charges applicables et en vigueur pendant les périodes indiquées. Tous les résultats sont de nature historique et supposent le réinvestissement des dividendes et des plus-values.

MFS est la source de l'ensemble des données des fonds. Source pour la performance de l'indice de référence : SPAR, FactSet Research Systems Inc.

Date de lancement du fonds : 1<sup>er</sup> octobre 2002

^ Ces résultats représentent l'évolution en pourcentage de la valeur liquidative (NAV).

^^ Les chiffres des périodes de moins d'un an sont réels et non annualisés.

† Les frais courants sont exprimés à un taux annuel représentant le pourcentage de l'actif net. Ils sont basés sur les charges annualisées pour le semestre clos le 31 janvier 2019. Lorsqu'une Catégorie ne dispose pas de données pour l'ensemble de la période, ou lorsque des ajustements sont nécessaires pour refléter les véritables frais, la valeur des frais courants est estimée. Consultez les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur de la Catégorie pertinente pour obtenir les dernières informations sur les charges.

<sup>1</sup> MFS Meridian Funds offrent plusieurs catégories d'actions, chacune étant assortie de frais différents. La performance reflète celle d'une ancienne catégorie d'actions pertinente, libellée dans la même devise, jusqu'à la date à laquelle la performance du fonds a effectivement commencé à être enregistrée pour la catégorie concernée. La performance pour les périodes antérieures à cette date aurait pu être supérieure ou inférieure si les commissions et frais réels de la catégorie d'actions avaient été pris en compte.

<sup>2</sup> Les catégories d'actions couvertes visent à réduire les variations du taux de change et des rendements entre la catégorie d'actions couvertes non basées sur les devises et la catégorie d'actions non couvertes basées sur les devises. Les opérations des actionnaires dans la catégorie d'actions peuvent occasionnellement entraîner une hausse ou une baisse, parfois conséquente, de la valeur de la catégorie d'actions,

attribuable aux activités de couvertures du conseiller et non à ses activités de gestion des investissements. Les autres catégories d'actions ne seront pas concernées par ces plus-values ou moins-values.

<sup>3</sup> Contrairement aux autres catégories d'actions, la Catégorie d'actions de distribution brute (Gross Income) verse un revenu avant déduction des dépenses attribuables à la catégorie d'actions. Cela se traduit par une augmentation du montant des revenus versés, de ce fait le taux de distribution sera supérieur à celui de la Catégorie d'actions de distribution. Cependant, les dépenses seront déduites des plus-values et/ou du capital du fonds, ainsi la valeur du principal peut être inférieure à la valeur de votre investissement initial. Il est conseillé aux investisseurs de vérifier la pertinence de cette catégorie d'actions auprès de leur conseiller financier ou fiscal.

Les actions de Catégorie I ne sont disponibles que pour les investisseurs institutionnels remplissant certains critères.

Les actions de Catégorie W sont offertes aux comptes de gestion discrétionnaire de portefeuille ou aux comptes consultatifs indépendants, aux clients d'intermédiaires financiers qui ne sont autrement pas autorisés à recevoir une compensation du fonds et aux salariés de MFS et de ses sociétés apparentées.

QUALITÉ DU CRÉDIT+ (% DU TOTAL DE L'ACTIF NET)	
Gouv. des États-Unis	1,0
AA	4,8
A	6,8
BBB	38,1
BB	18,6
B	22,6
Notation CCC & inférieure	2,9
Autres Valeurs non notées	0,1
<b>Qualité moy. du crédit : BB+</b>	

<sup>+</sup> La notation de la qualité moyenne du crédit (ACQR) est une moyenne pondérée du marché (sur une échelle linéaire) des titres inclus dans les catégories de notations. Pour tous les titres autres que ceux spécifiquement décrits ci-dessous, les notations sont attribuées aux titres sous-jacents en fonction des notations établies par les agences de notation Moody's, Fitch et Standard & Poor's, en appliquant la hiérarchie suivante : si les trois agences fournissent une notation, la notation moyenne est choisie (après l'abandon de la notation la plus élevée et de la notation la plus faible) ; si seulement deux agences attribuent une notation à un titre, la notation la plus faible est choisie. Les notations sont indiquées dans les échelles S&P et Fitch (par ex. AAA). Toutes les notations sont susceptibles d'être modifiées. La section Gouvernement des États-Unis inclut des titres émis par le Ministère des Finances des États-Unis (U.S. Department of the Treasury). La section Agences du Gouvernement Fédéral inclut les titres à revenu fixe notés et non notés des agences gouvernementales américaines, les titres adossés à des crédits immobiliers des agences gouvernementales américaines et les obligations collatérales adossées à des crédits immobiliers issues des titres adossés

à des crédits immobiliers des agences gouvernementales américaines. La section Autres Valeurs non notées inclut les titres à revenu fixe qui n'ont été notés par aucune agence de notation. Le portefeuille lui-même n'a pas été l'objet d'une notation.

**MESURES DE RISQUE SUR 3 ANS PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE (A2USD)**

**Déviati on standard** 5,33 contre 5,50

La **déviati on standard** est un indicateur de la volatilité du rendement total du portefeuille ; elle est basée sur au moins 36 rendements mensuels. Plus la déviati on standard du portefeuille est importante et plus sa volatilité est importante.

**PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT CATÉGORIE (A2USD)**

◀ Risque plus faible (Rendements généralement plus faibles)			Risque plus élevé ▶ (Rendements généralement plus élevés)			
1	2	3	4	5	6	7

La notation est basée sur la volatilité passée des rendements et pourrait être différente à l'avenir ou pour d'autres catégories du fonds.

**Veillez consulter les prospectus d'offre du fonds, qui contiennent plus de détails, dont des informations sur les risques et les frais associés à un placement dans le fonds.**

Les documents d'offre (prospectus de commercialisation et Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI)), les statuts et les rapports financiers sont mis à disposition des investisseurs gratuitement, sous forme papier ou sous forme électronique, sur meridian.mfs.com, aux bureaux de l'agent payeur ou du représentant de chaque territoire ou auprès de votre intermédiaire financier. Les DICI sont disponibles dans les langues suivantes : allemand, anglais, danois, espagnol, français, italien, néerlandais, norvégien, portugais et suédois. Les prospectus de commercialisation et d'autres documents sont disponibles en anglais. Pour de plus amples informations, veuillez téléphoner au +416.506.8418 à Toronto ou au +352.464.010.600 à Luxembourg ou à votre correspondant centralisateur/agent de transfert ou représentant local. **France** : BNP Paribas Securities Services, 66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France. Tél. : +33.1.42.98.05.77.

MFS Meridian Funds est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l. est la société de gestion des Fonds, dont le siège social est situé au 4, rue Albert Borschette, L-1246, Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg (Numéro de société B.76.467). La Société de gestion et les Fonds ont été dûment agréés par la Commission de surveillance du secteur financier du Luxembourg.

**La commercialisation des FONDS a été autorisée en France pour la première fois par la COB le 19 octobre 1994 et plus récemment par l'Autorité des marchés financiers le ou aux alentours du 11 juillet 2016.**

Les Fonds MFS Meridian Funds sont agréés en application de l'Article 264 de la loi Financial Services and Markets Act de 2000 (numéro de référence : 435996). Les investisseurs britanniques sont priés de noter que la détention d'actions des Fonds n'est pas couverte par les dispositions de la loi Financial Services Compensation Scheme ni par aucun régime similaire au Luxembourg.

**Considérations importantes en matière de risque**

Le fonds pourrait ne pas atteindre son objectif et/ou vous pourriez perdre de l'argent sur l'investissement que vous avez fait dans le fonds. ■ **Obligations** : La valeur des placements en titres de créance peut baisser à la suite de dégradations, ou de la perception de dégradations, de la qualité du crédit de l'émetteur, de l'emprunteur, de la contrepartie, de n'importe quelle autre entité responsable du paiement ou des garanties sous-jacentes, ou encore de changements dans la conjoncture économique ou politique ou dans la situation de l'émetteur, ou dans d'autres conditions. Certains types de titres de créance peuvent s'avérer plus sensibles à ces facteurs et donc plus volatils. En outre, les titres de créance comportent un risque de taux d'intérêt (lorsque les taux d'intérêt augmentent, les cours ont tendance à diminuer). Par conséquent, la valeur du portefeuille peut baisser en cas de hausse des taux d'intérêt. Les portefeuilles composés de titres de créance assortis de durations plus longues sont généralement plus sensibles à la hausse des taux d'intérêt que ceux composés de titres de créance assortis de durations plus courtes. Il se peut qu'à certains moments tous les ou une grande partie des segments du marché ne soient pas dotés d'un marché de négociation actif, notamment en période de turbulences. Il se peut donc qu'il soit difficile de valoriser ces investissements et qu'il ne soit pas possible de céder un placement ou un type de placement particulier à un moment particulier ou à un cours acceptable. Le prix d'un instrument négocié à un taux d'intérêt négatif réagit aux variations des taux d'intérêt comme tout autre titre de créance ; cependant, un instrument acheté à un taux d'intérêt négatif devrait produire un rendement négatif s'il est détenu jusqu'à échéance. ■ **Marchés émergents** : Les marchés émergents peuvent avoir moins de structure, profondeur et surveillance réglementaire, de dépôt et opérationnelle de marché, et une plus grande instabilité politique, sociale, géopolitique et économique que les marchés développés. ■ **Instruments dérivés** : Les investissements dans les produits dérivés peuvent être utilisés pour prendre des positions à la fois longues et courtes, être très volatils, entraîner un effet de levier (qui peut amplifier les pertes), et comporter des risques autres que les risques de l'indicateur/des indicateurs sous-jacent/s sur lequel/lesquels le produit dérivé est basé, tels que les risques de contrepartie et de liquidité. ■ **Haut rendement** : Les investissements dans des titres de créance de qualité spéculative peuvent être plus volatils et comporter un plus grand risque de défaillance que les titres de créance de meilleure qualité, voire être déjà en défaut. ■ Pour obtenir des détails supplémentaires concernant les risques, veuillez consulter le prospectus.

**Informations concernant le vendeur et l'indice de référence**

L'indice JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global est un indice qui mesure le rendement des titres de créance souverains et quasi souverains de marchés émergents libellés en dollars US, par exemple des obligations Brady, des emprunts et des Euro-obligations.

Il est impossible d'investir directement dans un indice.

Des informations ont été obtenues de sources jugées fiables, mais J.P. Morgan ne garantit pas que ces informations sont complètes et exactes. L'Indice est utilisé avec autorisation. L'Indice ne peut être copié, utilisé ou distribué sans avoir obtenu au préalable l'autorisation écrite de J.P. Morgan. Copyright 2019, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.