

MFS Meridian® Funds

Emerging Markets Debt Local Currency Fund



Au 30 avril 2020

Fiche d'informations

Équipe d'investissement

Gérants de portefeuille

Ward Brown, CFA, Ph.D.

- 14 ans avec MFS
 - 24 ans d'expérience dans ce secteur
- Matt Ryan, CFA**
- 23 ans avec MFS
 - 33 ans d'expérience dans ce secteur

Gérants de portefeuille de placements institutionnels**

Rob Hall

- 26 ans avec MFS
 - 26 ans d'expérience dans ce secteur
- Katrina Uzun**
- 1 an avec MFS
 - 18 ans d'expérience dans ce secteur

Indice de référence du Compartiment

JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified

Fonds mondial d'obligations de marchés émergents libellées en monnaie locale

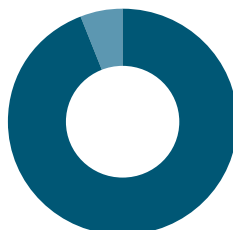
Fonds de créance des marchés émergents offrant une exposition au potentiel de rendements de la dette des marchés émergents libellée en monnaie locale et aux rendements potentiellement plus élevés par rapport à d'autres marchés de dette souveraine.

Caractéristiques fondamentales :

- Une approche de la gestion des risques disciplinée qui se concentre sur le calibrage et la gestion des expositions aux facteurs de risque mondiaux et aux facteurs de risque-pays
- Un processus d'investissement basé sur l'analyse fondamentale qui se concentre sur les déséquilibres macroéconomiques au niveau des pays et sur les risques souverains pour identifier les opportunités d'alpha
- Cherche à anticiper et à se positionner pour les ajustements nécessaires à la restauration des équilibres macroéconomiques en établissant des positions en taux et monnaies afin de capitaliser sur les fluctuations attendues des prix

Structure du portefeuille (%)

Obligations	(127,8)
Trésorerie et Équivalents de trésorerie	(8,1)
Actions	(0,0)



-35,9 % Autres. « Autres » consiste en : (i) instruments dérivés libellés en devises et/ou (ii) tout instrument dérivé comptable.

10 principaux pays EM (%)

Afrique du Sud	13,9
Malaisie	12,8
Brésil	11,9
Mexique	10,7
Thaïlande	10,6
Pologne	10,2
Colombie	9,5
République tchèque	8,6
Indonésie	8,2
Russie	6,9

Principales pondérations en devises (%)

Zloty polonais	9,1
Rouble russe	8,6
Peso mexicain	8,4
Roupie indonésienne	8,2
Real brésilien	7,6
Ringgit malaisien	6,2
Rand sud-africain	5,8
Baht thaïlandais	5,6
Florint hongrois	5,0
Couronne tchèque	4,6

10 principales positions

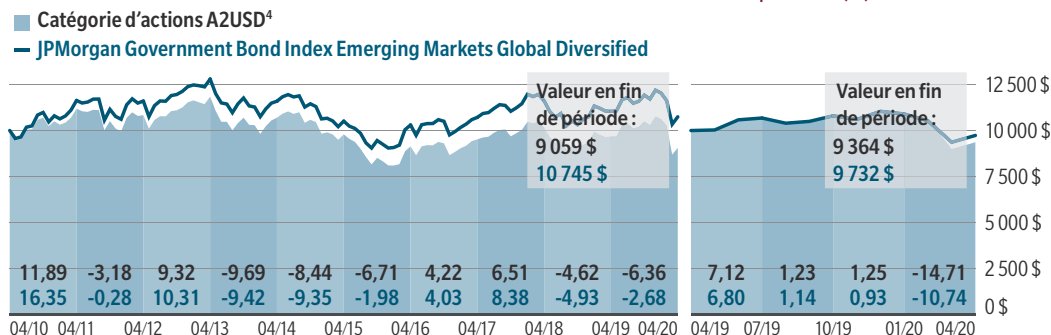
- CZK IRS 3 ans Receiver 1,915 12 FÉV 22
- Obligation du gouvernement de Thaïlande 3,775 % 25 JUIN 32
- PLN IRS 3 ans Receiver 1,730 23 JUIL 22
- Obligation fédérale russe - OFZ 7,25 % 10 MAI 34
- Obligation du gouvernement de la République d'Afrique du Sud 10,5 % 21 DÉC 26
- Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4,7 % 01 SEP 30
- Obligation du gouvernement de la République d'Afrique du Sud 8 % 31 JAN 30
- Obligation du gouvernement de Malaisie 4,232 % 30 JUIN 31
- MYR IRS 5 ans Reciever 2,380 AVR 25
- Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 10 ans Ultra 19 JUIN 20*

Le portefeuille en chiffres

Actif net (USD)	43,5 millions
Nombres de titres	169
Échéance eff. moy.	9,8 ans
Duration eff. moy.	7,6 ans

39,8 % de positions longues et 4,0 % 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 30 avril 2020



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 - A2USD⁴

	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19
Fonds	11,46	-5,27	15,94	-10,82	-4,50	-17,53	9,10	13,55	-7,04	15,25
Référence	15,68	-1,75	16,76	-8,98	-5,72	-14,92	9,94	15,21	-6,21	13,47

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

Veuillez les lire attentivement.

PEUT PERDRE DE LA VALEUR - NON GARANTI

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 ⁴	1,70	26-mar-09	-13,62	-3,92	-1,81	-1,01	0,89	—	B3KN2B4	A0REB4	LU0406716257	L6365R566	MEMDEA1 LX	
A1USD ⁴	1,70	26-mar-09	-15,74	-6,31	-1,66	-1,56	-0,99	—	B3KN292	A0REB3	LU0406715952	L6365R558	MEMDUA1 LX	
A2USD ⁴	1,70	26-mar-09	-15,77	-6,36	-1,65	-1,55	-0,98	4,94	B3KN2C5	A0REB5	LU0406716414	L6365R574	MEMDUA2 LX	
A3USD ^{1,3,4}	1,70	26-mar-09	-15,77	-6,38	-1,64	-1,55	-0,99	6,63	BYZ7NL5	A2AHGB	LU1399132726	L6368T700	MEMDA3U LX	
I1USD ⁴	0,90	26-mar-09	-15,52	-5,54	-0,89	-0,81	-0,26	—	B3KN2M5	A0RECD	LU0406718626	L6365R657	MEMDUI1 LX	
W1USD ^{1,4}	1,00	26-mar-09	-15,57	-5,62	-1,00	-0,92	-0,38	—	B5442L7	A0YCTQ	LU0458495461	L63667734	MEMWW1U LX	
W2USD ^{1,4}	1,00	26-mar-09	-15,54	-5,68	-1,00	-0,92	-0,37	5,54	B8KHHZ0	A1J1HM	LU0808560832	L6366G288	MEDLW2U LX	
WH1EUR ²	1,00	08-déc-15	-16,35	-8,36	-3,79	—	0,18	—	BYZTTL3	A14186	LU1307988458	L6368T254	MEMWHITE LX	
Référence : JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified														
EUR			-9,70	-0,43	-0,10	0,90	2,69							
USD			-11,89	-2,68	0,09	0,44	0,72							

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.

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 : 26 mars 2009

^ 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 la période de six mois la plus récente disponible en janvier ou en juillet. 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.

¹ 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.

² 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.

³ 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.

⁴ Le Fonds a changé sa stratégie d'investissement le 31 octobre 2014 ; les performances obtenues avant cette date reflètent la stratégie d'investissement précédente du Fonds. 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)	
AA	2,2
A	15,6
BBB	41,6
BB	22,7
B	3,4
Notation CCC & inférieure	0,3
Autres Valeurs non notées	41,9

Qualité moy. du crédit : BBB-

[‡] 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)	
Déviations standard	13,74 contre 11,76

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

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT (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 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. ■ **Devise locale** : La valeur des titres libellés en devises des marchés émergents est tributaire des fluctuations des taux de change ou des réglementations sur le contrôle des changes, ainsi que des restrictions ou de l'interdiction du rapatriement des devises, et de l'application des législations fiscales, y compris les retenues à la source, des évolutions de l'administration gouvernementale ou des politiques économiques ou monétaires, ou encore des changements dans les échanges entre pays. ■ Pour obtenir des détails supplémentaires concernant les risques, veuillez consulter le prospectus.

Informations concernant le vendeur et l'indice de référence

L'indice JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière servant à mesurer la performance d'obligations d'État libellées en monnaie locale et émises dans les marchés émergents. L'indice ne rassemble que des pays donnant accès aux investisseurs étrangers à leur marché des capitaux ; il exclut dès lors la Chine, l'Inde et la Thaïlande. Le poids de chaque pays dans l'indice est limité à 10 % afin que l'indice reste complètement diversifié.

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 2020, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.