

Au 29 février 2024

Fiche d'informations

MFS Meridian® Funds

Emerging Markets Debt Local
Currency Fund

Investir dans ce fonds peut comporter un niveau de risque élevé et peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Les performances passées ne préjugent pas les rendements futurs et votre capital est exposé à un risque. La valeur du fonds peut être volatile et peut diminuer considérablement en peu de temps. 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. Les investisseurs ne doivent pas se fier uniquement au présent document pour prendre des décisions en matière d'investissement. Le prospectus de commercialisation et Documents d'Informations Clés (DIC) doivent être soigneusement examinés avant de procéder à tout investissement dans le fonds. **Les risques spécifiques au fonds comprennent : le risque lié aux obligations, le risque lié aux marchés émergents, le risque lié aux instruments dérivés, le risque lié au haut rendement et le risque de devise locale. Les risques pertinents associés à ce fonds sont mis en évidence et définis à la fin du présent document.**

Équipe d'investissement

Gérants de portefeuille

Neeraj Arora, CFA

- 13 ans avec MFS
- 19 ans d'expérience dans ce secteur

Ward Brown, CFA, Ph.D.

- 19 ans avec MFS
- 28 ans d'expérience dans ce secteur

Matt Ryan, CFA

- 27 ans avec MFS
- 37 ans d'expérience dans ce secteur

Gérant de portefeuille de placements institutionnels**

Katrina Uzun

- 6 ans avec MFS
- 23 ans d'expérience dans ce secteur

Avec effet au 30 avril 2024, Matt Ryan ne gèrera plus le portefeuille.

Indice de référence du Compartiment

JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified

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 (%)



Actions (-0,2 %)

-51,4 % Autres. « Autres » consiste en : (i) instruments dérivés libellés en devises et/ou (ii) tout instrument dérivé compensatoire.

10 principaux pays EM (%)

République tchèque	20,7
Brésil	19,9
Mexique	15,4
Colombie	9,3
Indonésie	8,6
Thaïlande	6,9
Hongrie	6,3
Afrique du Sud	6,0
Malaisie	5,8
Roumanie	5,4

Principales pondérations en devises (%)

Peso mexicain	10,8
Real brésilien	10,5
Ringgit malaisien	10,0
Roupie indonésienne	10,0
Baht thaïlandais	9,1
Złoty polonais	8,0
Rand sud-africain	6,7
Couronne tchèque	5,9
Peso colombien	5,2
Yuan/renminbi chinois	4,7

10 principales positions

Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10 % 01 JAN 27

CZK IRS 2 ans Receiver 3,050 22 DÉC 27

Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 5 ans 28 JUIN 24

Contrat à terme sur Euro BOBL 07 MAR 24

TES colombien 5,75 % 03 NOV 27

CZK IRS 2 ans Receiver 3,170 22 DÉC 27

Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 2 ans 28 JUIN 24

Obligations mexicaines 8,5 % 31 MAI 29

Obligation du Trésor indonésien 6,375 % 15 AOÛ 28

Obligation du gouvernement de Chine 2,88 % 25 FÉV 33

53,6 % du total de l'actif net

Le portefeuille en chiffres

Actif net (USD)	24,9 millions
Nombres de titres	99
Nombre d'émetteurs	45
Échéance eff. moy.	6,9 ans
Duration eff. moy.	6,4 ans
Rendement à l'échéance	7,3 %
Rendement minimum	7,3 %

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

Veuillez consulter les méthodologies de données importantes plus loin dans ce document.

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 aux citoyens américains.

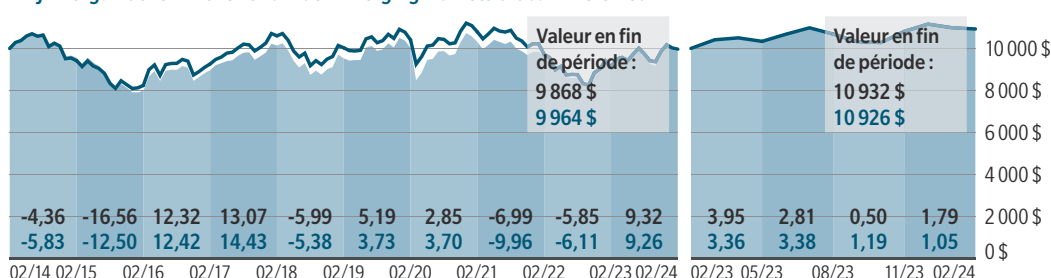
Les informations sur les droits des investisseurs sont disponibles en anglais et, le cas échéant, dans la langue locale sur meridian.mfs.com. MFS Investment Management Company (Lux) S.à r.l. peut décider de mettre fin aux accords de commercialisation de ce fonds conformément à la réglementation appropriée.

PEUT PERDRE DE LA VALEUR - NON GARANTI

Croissance d'un investissement de 10 000 dollars US sur 10 ans et 1 an à la valeur liquidative (%) au 29 février 2024

■ Catégorie d'actions A2USD^{1,2}

— JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified



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.**

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

Veuillez les lire attentivement.

TOTAL DES RENDEMENTS SUR L'ANNÉE CIVILE (%), HORS DROITS D'ENTRÉE – A2USD ^{^1,2}										
	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23
Fonds	-4,50	-17,53	9,10	13,55	-7,04	15,25	2,17	-8,49	-9,01	13,17
Référence	-5,72	-14,92	9,94	15,21	-6,21	13,47	2,69	-8,75	-11,69	12,70

RENDEMENTS ANNUALISÉS À LA NAV (%) ^								INFORMATIONS CONCERNANT LES CATÉGORIES D' ACTIONS					
Catégorie	Frais courants (%) [†]	Date de lancement de la catégorie	10 ans	5 ans	3 ans	1 an	Cumul annuel jusqu'à ce jour	Taux de distribution (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1EUR ^{1,2}	1,51	26-mar-09	2,32	1,68	2,27	6,95	-0,30	—	B3KN2B4	A0REB4	LU0406716257	L6365R566	MEMDEA1 LX
A1USD ^{1,2}	1,51	26-mar-09	-0,15	0,68	-1,47	9,24	-2,50	—	B3KN292	A0REB3	LU0406715952	L6365R558	MEMDUA1 LX
A2USD ^{1,2}	1,51	26-mar-09	-0,13	0,70	-1,44	9,32	-2,41	5,34	B3KN2C5	A0REB5	LU0406716414	L6365R574	MEMDUA2 LX
I1USD ^{1,2}	0,81	26-mar-09	0,58	1,42	-0,76	10,01	-2,35	—	B3KN2M5	A0RECD	LU0406718626	L6365R657	MEMDU11 LX
W1USD ²	0,91	08-fév-10	0,48	1,33	-0,85	9,90	-2,30	—	B5442L7	A0YCTQ	LU0458495461	L63667734	MEMWW1U LX
W2USD ²	0,91	24-août-12	0,47	1,31	-0,87	9,85	-2,46	5,92	B8KHHZ0	A1J1HM	LU0808560832	L6366G288	MEDLW2U LX
Référence : JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified													
EUR			2,43	0,89	1,19	7,08	-0,05						
USD			-0,04	-0,13	-2,61	9,26	-2,09						

NORME DE PERFORMANCE MIFID II - TAUX DE RENDEMENT TOTAL SUR 12 MOIS À LA VL (%) À LA FIN DE LA PÉRIODE					
	29-fév-20	28-fév-21	28-fév-22	28-fév-23	29-fév-24
A1EUR	8,31	-6,16	0,32	-0,32	6,95
A1USD	5,16	2,82	-6,94	-5,90	9,24
A2USD	5,19	2,85	-6,99	-5,85	9,32
I1USD	6,00	3,54	-6,25	-5,22	10,01
W1USD	5,94	3,48	-6,40	-5,26	9,90
W2USD	5,90	3,45	-6,31	-5,33	9,85
Référence : JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified					
EUR	7,53	-6,16	-2,70	-0,56	7,08
USD	3,73	3,70	-9,96	-6,11	9,26

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.

Veuillez noter qu'il s'agit d'un produit géré activement.

L'indice de référence du Fonds n'est mentionné qu'à titre de comparaison des performances.

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 historiques supposent que les distributions au sein du fonds et/ou de la catégorie d'actions sont réinvesties.

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 pour la période semestrielle se terminant le 31 juillet ou la période annuelle se terminant le 31 janvier. 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. Les frais courants peuvent varier d'un exercice à l'autre. Consultez les Documents d'Informations Clés de la Catégorie pertinente pour obtenir les dernières informations sur les charges.

¹ 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.

² Le fonds a changé ses politiques d'investissement le 31 octobre 2014 pour permettre une utilisation accrue des produits dérivés ; les performances obtenues avant cette date reflètent les politiques d'investissement du fonds antérieures à ce changement. 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	4,6
A	9,0
BBB	42,7
BB	21,5
B	1,9
Notation CCC & inférieure	0,4
Autres Valeurs non notées	64,0
Qualité moy. du crédit : BBB-	

MESURES DE RISQUE SUR 3 ANS PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE (A2USD)	
Déviati on standard	11,04 contre 10,78

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.

INDICATEUR DE RISQUE - CATÉGORIE D' ACTIONS 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.

Veuillez 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 (**DIC**)), 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 DIC 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 +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 de 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 10 août 2016 et le 11 juillet 2016.

Méthodologies de données importantes

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 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.

Rendement moyen pondéré à l'échéance de toutes les participations du portefeuille, hors liquidités et produits dérivés. Le rendement à l'échéance est le rendement annuel anticipé d'un portefeuille si tous les titres sont détenus jusqu'à l'échéance.

Rendement minimum moyen pondéré de toutes les participations du portefeuille, hors liquidités et produits dérivés. Le rendement minimum correspond à l'estimation annuelle du rendement du portefeuille en tenant compte de facteurs tels que les provisions pour options d'achat, les remboursements anticipés et d'autres caractéristiques susceptibles d'affecter le flux de trésorerie d'une obligation ; en supposant que l'obligation ne soit pas en défaut. Il s'agit d'une caractéristique estimée à un moment donné et non d'une mesure de la performance du portefeuille.

† 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 décrits ci-dessous, les notations sont attribuées en fonction des notations établies par Moody's, Fitch et Standard & Poor's, en appliquant la hiérarchie suivante : si les trois agences fournissent une notation, la notation de consensus est choisie, le cas échéant, ou la notation moyenne s'il n'y a pas de consensus ; si seulement deux agences attribuent une notation à un titre, la notation la plus faible est choisie. Si aucune des agences de notation ci-dessus n'attribue de notation, mais que le titre est noté par DBRS Morningstar, alors la notation de DBRS Morningstar est choisie. Si aucune des 4 agences de notation listées ci-dessus ne note le titre, mais que le titre est noté par la Kroll Bond Rating Agency (KBRA), alors la notation de la KBRA est choisie. La section Autres Valeurs non notées inclut les autres titres à revenu fixe non notés par une agence de notation. Les notations sont indiquées dans les échelles S&P et Fitch (par ex. AAA). Toutes les notations sont susceptibles d'être modifiées. Le portefeuille lui-même n'a pas été l'objet d'une notation par une agence de notation. La qualité de crédit d'un titre en particulier ou d'un ensemble de titres ne garantit pas la stabilité ou la sécurité d'un portefeuille dans son ensemble. Les notations de qualité des émissions/émetteurs individuels sont fournies pour indiquer la qualité du crédit de ces émissions/émetteurs et varient de AAA, Aaa ou AAA (les plus élevées) à D, C ou D (les plus basses) pour S&P, Moody's et Fitch, respectivement.

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. ■ **Devises locales** : 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 2024, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.