

Au 29 février 2024

Fiche d'informations

MFS Meridian® Funds

Emerging Markets Debt 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 et le risque lié au haut rendement. 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.

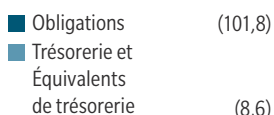
Indice de référence du Compartiment

JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified

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 :

- 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
- Équipe expérimentée et continuité : gérant de portefeuille en place depuis 1998 ; l'équipe de gestion du portefeuille travaille ensemble depuis 2005

Structure du portefeuille (%)



Actions (-0,1 %)

-10,3 % Autres. « Autres » consiste en : (i) instruments dérivés libellés en devises et/ou (ii) tout instrument dérivé compensatoire.

10 principales positions

Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 10 ans 18 JUIN 24

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

Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 30 ans 18 JUIN 24

Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 10 ans Ultra 18 JUIN 24

Obligation internationale du gouvernement d'Oman RegS 7 % 25 JAN 51

Obligation internationale du gouvernement d'Oman RegS 6,75 % 17 JAN 48

Obligation internationale du gouvernement de la République dominicaine RegS 4,875 % 23 SEP 32

Obligation internationale du gouvernement du Paraguay RegS 5,4 % 30 MAR 50

Obligation du trésor américain 2,5 % 15 FÉV 46

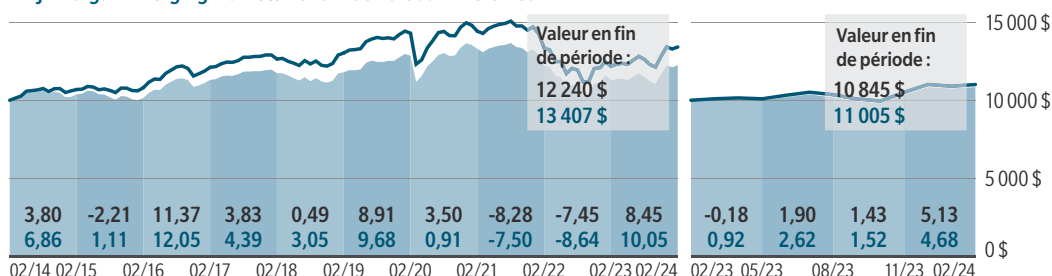
Obligation internationale du gouvernement d'Angola RegS 9,125 % 26 NOV 49

17,2 % du total de l'actif net

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

— JPMorgan Emerging Markets Bond Index 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.

PEUT PERDRE DE LA VALEUR - NON GARANTI

* 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.

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.

TOTAL DES RENDEMENTS SUR L'ANNÉE CIVILE (%), HORS DROITS D'ENTRÉE – A2USD^										
	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23
Fonds	3,84	-1,35	8,90	8,89	-5,68	13,31	7,05	-2,99	-15,85	9,56
Référence	7,43	1,18	10,15	10,26	-4,26	15,04	5,26	-1,80	-17,78	11,09

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	1,52	27-sep-05	4,56	1,74	0,96	6,28	2,49	—	B08NDM3	A0F4W2	LU0219422606	L6365P115	MEMDAE1 LX
A1USD	1,52	01-oct-02	2,04	0,74	-2,71	8,51	0,28	—	7046256	657049	LU0125948108	L63653148	MFSEDA1 LX
A2USD	1,52	01-oct-02	2,04	0,75	-2,72	8,45	0,27	5,38	7046290	625765	LU0125948280	L63653122	MFSEDA2 LX
I1USD	0,75	26-sep-05	2,74	1,48	-1,96	9,36	0,40	—	B08NDS9	A0F49D	LU0219455952	L6365P156	MEMDIU1 LX
W1EUR¹	0,90	08-déc-15	5,16	2,54	1,92	7,02	2,56	—	BYZTTH9	A14183	LU1307988029	L6368T221	MEMDW1E LX
W1USD	0,90	08-fév-10	2,59	1,33	-2,10	9,18	0,35	—	B5564Q1	A0YCTP	LU0458495388	L63667742	MEMDW1U LX
Référence : JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified													
EUR			5,52	1,61	1,42	7,85	2,02						
USD			2,98	0,58	-2,39	10,05	-0,05						

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	12,14	-5,55	-1,08	-2,11	6,28
A1USD	8,90	3,45	-8,25	-7,49	8,51
A2USD	8,91	3,50	-8,28	-7,45	8,45
I1USD	9,59	4,18	-7,55	-6,79	9,36
W1EUR	12,75	-5,03	-0,50	-0,58	7,02
W1USD	9,48	3,99	-7,68	-6,91	9,18
Référence : JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified					
EUR	13,70	-8,68	-0,03	-3,24	7,85
USD	9,68	0,91	-7,50	-8,64	10,05

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 : 1^{er} 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 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 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 de lancement

de la catégorie 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.

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 CRÉDIT¹ (% DU TOTAL DE L'ACTIF NET)	
Gouv. des États-Unis	1,9
AA	2,4
A	8,4
BBB	22,9
BB	29,4
B	19,1
Notation CCC & inférieure	6,9
Autres Valeurs non notées	10,9
Qualité moy. du crédit : BB	

MESURES DE RISQUE SUR 3 ANS PAR RAPPORT À L'INDICE DE RÉFÉRENCE (A2USD)	
Déviation standard	10,70 contre 10,78

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.

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.

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 (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 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.

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. ■ Pour obtenir des détails supplémentaires concernant les risques, veuillez consulter le prospectus.

Informations concernant le vendeur et l'indice de référence

L'indice JPMorgan EMBI Global Diversified Index réplique les rendements totaux des titres de créance libellés en USD émis par des marchés émergents, des entités souveraines et quasi-souveraines : des obligations Brady, des emprunts et des Euro-obligations. L'indice, qui correspond à une version à pondération unique de l'indice EMBI Global Index, limite les pondérations des pays de l'indice dont l'encours de la dette est le plus élevé, en n'incluant que des parties spécifiques des montants nominaux actuels éligibles de la dette en cours de ces pays.

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.