Au 30 avril 2020

Fiche d'informations

MFS Meridian® Funds

Global High Yield Fund

Une stratégie d'investissement fondamentale mondiale axée sur les obligations à rendement élevé

Recherche le rendement total en mettant l'accent sur les hauts revenus courants mais en prenant également en compte l'appréciation du capital, en investissant dans des obligations de moindre qualité du monde entier. L'équipe de gestion se concentre sur les obligations émises dans le monde entier par des sociétés qui, d'après nos analystes, affichent des fondamentaux de crédit solides / en amélioration. L'équipe procède à l'allocation de ses investissements dans une variété de secteurs et d'émetteurs à rendement élevé.

Caractéristiques fondamentales :

- Un portefeuille mondial à rendement élevé, géré de façon à améliorer le rendement et gérer le risque à travers les cycles complets du marché
- Un processus de budgétisation des risques descendant qui ajuste l'exposition au risque global au cours du cycle de crédit
- La recherche fondamentale ascendante accentue la sélection des entreprises que nous pensons être gérées de manière à résister au cycle de crédit

Équipe d'investissement

Gérants de portefeuille

David Cole, CFA
- 16 ans avec MFS
- 26 ans d'expérience dans ce secteur

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

Michael Skatrud, CFA
- 7 ans avec MFS
- 24 ans d'expérience dans ce secteur

Gérant de portefeuille de placements institutionnels**

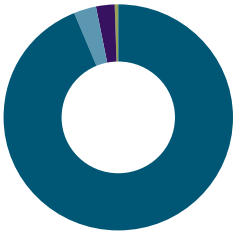
Michael Adams, CFA
- 26 ans avec MFS
- 27 ans d'expérience dans ce secteur

Indice de référence du Compartiment

ICE BofA Global High Yield - Constrained Index (couvert en USD)

Structure du portefeuille (%)

Obligations	(93,7)
Autres	(3,2)
Trésorerie et Équivalents de trésorerie	(2,6)
Actions	(0,5)



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

Secteurs (%)

Titres de sociétés à haut rendement	76,0
Titres de créance des marchés émergents	19,2
Titres de sociétés de la catégorie investissement	1,1
Actions américaines	0,5
Titres adossés à des actifs	0,3
Obligations municipales	0,1
Obligations titrisées	0,0
Titres du Trésor américain*	-3,1
Trésorerie et Équivalents de trésorerie	2,6
Autres	3,2

10 principales positions

Petrobas Global Finance BV 5,75 % 01 FÉV 29
CSC Holdings LLC 144A 5,5 % 15 AVR 27
CCO Holdings LLC 144A 5,75 % 15 FÉV 26
HCA Inc 5,375 % 01 FÉV 25
Sprint Corp 7,625 % 01 MAR 26
Central American Bottling Corp RegS 5,75 % 31 JAN 27
Bausch Health Cos Inc 144A 6,125 % 15 AVR 25
Arena Luxembourg Finance Sarl RegS 1,875 % 01 FÉV 28
Heathrow Finance PLC RegS 3,875 % 01 MAR 27
Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 10 ans 19 JUIN 20*

6,6 % de positions longues et 3,1 % de positions courtes (*) de l'actif net total

5 principaux pays (%)

États-Unis	60,5
Brésil	4,9
Royaume-Uni	3,8
Canada	3,6
Luxembourg	2,6

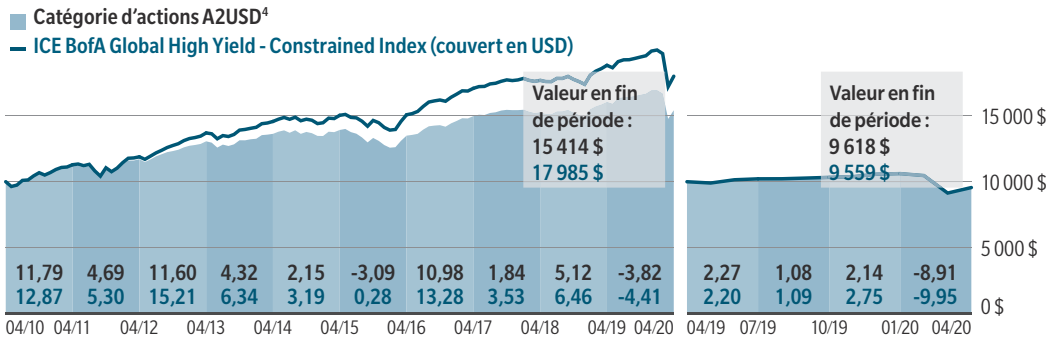
Pondérations en devises (%)

Dollar américain	99,9
Livre sterling	0,1
Euro*	-0,0

Le portefeuille en chiffres

Actif net (USD)	329,8 millions
Nombres de titres	441
Échéance eff. moy.	5,2 ans
Duration eff. moy.	3,5 ans

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 – A2USD^,[4]

	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19
Fonds	13,06	2,75	14,63	4,86	1,92	-5,14	12,87	6,95	-3,67	13,87
Référence	15,26	3,16	18,89	7,10	2,53	-2,03	16,21	7,99	-1,90	14,54

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 indices de swaps sur défaillance de crédit (par exemple CDX, Itraxx) ne sont pas notés par les agences de notation et apparaissent dans la section des Titres de sociétés à haut rendement. 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.

PEUT PERDRE DE LA VALEUR - NON GARANTI

Au 30 avril 2020

Fiche d'informations

MFS Meridian® Funds – Global High Yield Fund

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	1,46	22-août-11	-6,65	-1,45	0,76	2,60	7,72	—	B4N9N79	A1JHCP	LU0648599867	L6367C468	MFHYA1E LX
A1USD[4]	1,46	01-juil-97	-8,91	-3,89	0,95	2,03	4,41	—	4546339	974138	LU0035377810	L63654120	MFSGLGA LX
A2EUR	1,46	22-août-11	-6,64	-1,48	0,75	2,58	7,69	4,88	B4TBDF7	A1JCZS	LU0648599941	L6367C476	MFHYA2E LX
A2USD[4]	1,46	01-juil-97	-8,88	-3,82	0,98	2,06	4,42	4,88	4546306	974139	LU0035378891	L63654211	MFSGLGB LX
A3USD[1,3,4]	1,46	01-juil-97	-8,89	-3,93	0,95	2,03	4,41	6,34	BYM0GG3	A14Y2T	LU1280188597	L6366W655	MFSGHA3 LX
AH2EUR[2]	1,50	22-sep-15	-9,82	-6,64	-1,86	—	0,96	4,83	BYM0GM9	A14Y2Z	LU1280189132	L6366W713	MFSGAH2 LX
AH3EUR[2,3]	1,50	22-sep-15	-9,94	-6,78	-1,92	—	0,88	6,28	BYM0GH4	A14Y2U	LU1280188670	L6366W663	MFSGAH3 LX
I1USD[4]	0,75	26-sep-05	-8,69	-3,20	1,63	2,71	5,13	—	B08N6Q8	A0ETML	LU0219455101	L6365J606	MUHYIU1 LX
WH1EUR[1,2]	0,90	22-sep-15	-9,70	-6,23	-1,21	—	1,53	—	BYZTTW4	A1419F	LU1307989423	L6368T346	MFGWH1E LX
WH2EUR[1,2]	0,90	22-sep-15	-9,64	-6,10	-1,16	—	1,55	5,62	BYZTTX5	A1419G	LU1307989696	L6368T353	MFGWH2E LX
Référence : ICE BofA Global High Yield - Constrained Index (couvert en USD)													
EUR			-7,35	-2,19	1,56	4,13	8,12						
USD			-9,60	-4,41	1,75	3,66	6,05						

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.

Les résultats de performance reflètent les frais courants et tout allégement 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 : 1er juillet 1997

^ 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 22 août 2011 ; 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)

BBB	1,5
BB	54,5
B	30,4
Notation CCC & inférieure	10,4
Autres Valeurs non notées*	-3,1
Qualité moy. du crédit : B+	

‡ 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)

Déviation standard	8,25 contre 8,83

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.

Fiche d'informations

MFS Meridian® Funds – Global High Yield Fund

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

Informations concernant le vendeur et l'indice de référence

L'indice ICE BofA Global High Yield Constrained Index (couvert en USD) suit la performance des titres de créance de sociétés de catégorie spéculative d'émetteurs domiciliés dans des pays dont la dette à long terme en devise étrangère a une notation de catégorie investissement (sur la base de la moyenne des notations obtenues de la part de Moody's et S&P). L'Indice est pondéré par les émissions en cours mais limité de telles sortes que le pourcentage de tout émetteur ne peut représenter plus de 2 % de l'Indice.

Il est impossible d'investir directement dans un indice.

La source ICE Data Indices, LLC (« ICE Data »), est utilisée avec autorisation. ICE Data, ses filiales et leurs fournisseurs tiers respectifs déclinent toute garantie et déclaration, expresse et/ou implicite, y compris toute garantie de commercialisation ou d'adéquation à un usage ou objectif particulier, notamment les indices, les données d'indices et toute donnée incluse dans, liée à ou dérivée de ceux-ci. Ni ICE Data, ni ses filiales, ni leurs fournisseurs tiers respectifs ne sont soumis à aucuns dommages ou responsabilité liés à l'adéquation, l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité des indices, des données d'indices ou de toute composante de ceux-ci, et les indices, les données d'indices et toutes leurs composantes sont fournis « tels quels ». Votre utilisation est à vos propres risques. ICE Data, ses filiales et leurs fournisseurs tiers respectifs ne promeuvent, n'approuvent ni ne recommandent MFS, ni aucun de ses produits ou services.

Sauf indication contraire, les logos et les marques de produits et de services sont des marques de MFS et de ses sociétés apparentées et peuvent être déposés dans certains pays.

© 2020 MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l.

MER-IGF-FS-FF-FF-05-20
18094.67