Au 29 février 2024

Fiche d'informations

MFS Meridian® Funds

Global High Yield 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

David Cole, CFA
- 20 ans avec MFS
- 30 ans d'expérience dans ce secteur

Matt Ryan, CFA
- 27 ans avec MFS
- 37 ans d'expérience dans ce secteur

Michael Skatrud, CFA
- 11 ans avec MFS
- 28 ans d'expérience dans ce secteur

Gérant de portefeuille de placements institutionnels**

Craig Anzlovar, CFA
- 8 ans avec MFS
- 24 ans d'expérience dans ce secteur

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

Indice de référence du Compartiment

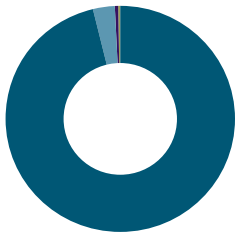
ICE BofA Global High Yield - Constrained Index (couvert en USD)

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 et/ou 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

Structure du portefeuille (%)

Obligations	(96,2)
Trésorerie et Équivalents de trésorerie	(3,1)
Autres	(0,5)
Actions	(0,3)



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

Secteurs (%)

Titres de sociétés à haut rendement	78,5
Titres de créance des marchés émergents	15,9
Titres de sociétés de la catégorie investissement	1,1
Titres adossés à des actifs	0,5
Titres du Trésor américain	0,3
Actions américaines	0,2
Actions convertibles américaines	0,1
Actions non américaines	0,0
Obligations titrisées	0,0
Titres souverains non américains*	-0,1
Trésorerie et Équivalents de trésorerie	3,1
Autres	0,5

Les instruments dérivés, y compris les contrats à terme et les swaps de taux d'intérêt, sont classés dans le secteur que MFS considère le plus étroitement aligné avec l'actif sous-jacent.

10 principales positions

Canpack SA 144A 3,875 % 15 NOV 29
CCO Holdings LLC 144A 4,75 % 01 MAR 30
Eroski S Coop RegS 10,625 % 30 AVR 29
Aegea Finance Sarl RegS 6,75 % 20 MAI 29
Nexi SpA RegS 2,125 % 30 AVR 29
Arena Luxembourg Finance Sarl RegS 1,875 % 01 FÉV 28
Allwyn International AS RegS 3,875 % 15 FÉV 27
Dufry One BV RegS 3,375 % 15 AVR 28
Petroleos Mexicanos 6,5 % 02 JUIN 41
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 4,375 % 01 AVR 31

5,9 % du total de l'actif net

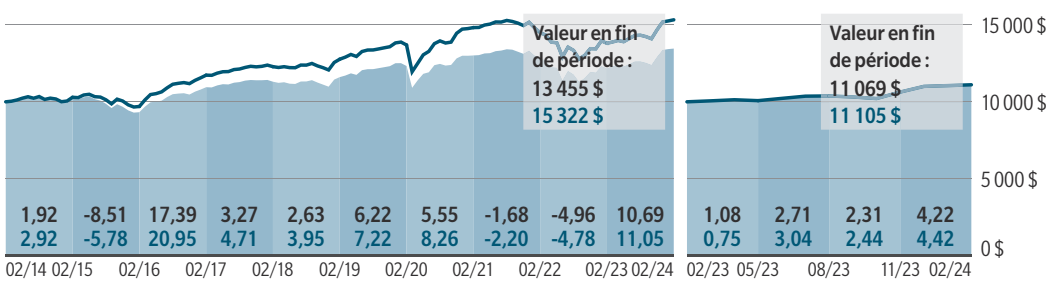
5 principaux pays (%)

États-Unis	57,5
Royaume-Uni	4,3
Canada	3,9
France	3,5
Espagne	3,3

Le portefeuille en chiffres

Actif net (USD)	232,8 millions
Nombres de titres	445
Nombre d'émetteurs	282
Échéance eff. moy.	4,4 ans
Duration eff. moy.	3,1 ans
Rendement à l'échéance	7,6 %
Rendement minimum	7,6 %

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



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.

* 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.

Au 29 février 2024

Fiche d'informations

MFS Meridian® Funds – Global High Yield Fund

TOTAL DES RENDEMENTS SUR L'ANNÉE CIVILE (%), HORS DROITS D'ENTRÉE – A2USD^,[1]

	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23
Fonds	1,92	-5,14	12,87	6,95	-3,67	13,87	3,88	2,48	-10,65	12,33
Référence	2,53	-2,03	16,21	7,99	-1,90	14,54	6,48	3,04	-11,38	12,97

RENDEMENTS ANNUALISÉS À LA NAV (%) ^

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 (%)
A1EUR	1,40	22-août-11	5,58	4,03	4,96	8,50	2,97	—
A1USD[1]	1,40	01-juil-97	3,03	3,03	1,16	10,79	0,77	—
A2USD[1]	1,40	01-juil-97	3,01	3,01	1,13	10,69	0,70	5,29
I1USD[1]	0,60	26-sep-05	3,76	3,82	1,97	11,67	0,91	—
Référence : ICE BofA Global High Yield - Constrained Index (couvert en USD)								
EUR			6,94	4,78	5,07	8,83	3,02	
USD			4,36	3,72	1,12	11,05	0,92	

INFORMATIONS CONCERNANT LES CATÉGORIES D'ACTIONS

Catégorie	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1EUR	B4N9N79	A1JHCP	LU0648599867	L6367C468	MFHYA1E LX
A1USD[1]	4546339	974138	LU0035377810	L63654120	MFSGLGA LX
A2USD[1]	4546306	974139	LU0035378891	L63654211	MFSGLGB LX
I1USD[1]	B08N6Q8	A0ETML	LU0219455101	L6365J606	MUHYIU1 LX

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	9,44	-3,70	6,02	0,53	8,50
A1USD	6,31	5,48	-1,65	-5,00	10,79
A2USD	6,22	5,55	-1,68	-4,96	10,69
I1USD	7,05	6,30	-0,88	-4,22	11,67
Référence : ICE BofA Global High Yield - Constrained Index (couvert en USD)					
EUR	11,15	-2,03	5,68	0,84	8,83
USD	7,22	8,26	-2,20	-4,78	11,05

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 allégement 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 : 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 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 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.

QUALITÉ DU CRÉDIT‡ (% DU TOTAL DE L'ACTIF NET)

Gouv. des États-Unis	0,3
BBB	1,6
BB	44,4
B	37,2
Notation CCC & inférieure	12,4
Autres Valeurs non notées	0,3
Qualité moy. du crédit : B+	

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

Déviation standard	8,15 contre 7,92

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.

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.

Fiche d'informations

MFS Meridian® Funds – Global High Yield Fund

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 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, S&P et Fitch). 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.

© 2024 MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l.

MER-IGF-FS-FF-FF-03-24
18094.113