

Al 31 luglio 2024

Scheda informativa

# MFS Meridian® Funds

## Global High Yield Fund



L'investimento nel fondo può comportare un elevato livello di rischio e potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e il vostro capitale è a rischio. Il valore del fondo può essere volatile e potrebbe diminuire notevolmente in un breve periodo di tempo. Tutti gli investitori devono tenere conto dei rischi, compresi rendimenti più bassi, relativi a variazioni del cambio tra la loro valuta di investimento e, se diversa, la valuta di base del portafoglio. Gli investitori non devono fare affidamento esclusivamente sul presente documento per prendere decisioni d'investimento e il prospetto di vendita e i Documenti contenenti informazioni chiave (KID) devono essere attentamente valutati prima di effettuare qualsiasi investimento nel fondo. **I rischi specifici del fondo includono: rischio relativo alle obbligazioni, rischio relativo ai mercati emergenti, rischio relativo ai derivati e rischio relativo all'alto rendimento. Tali rischi rilevanti, associati a questo fondo, sono evidenziati e definiti alla fine del presente documento.**

### Team d'investimento

#### Gestori del portafoglio

David Cole, CFA

- 20 anni con MFS
- 31 anni di esperienza

Michael Skatrud, CFA

- 11 anni con MFS
- 28 anni di esperienza

#### Gestore del portafoglio istituzionale\*\*

Craig Anzlover, CFA

- 9 anni con MFS
- 24 anni di esperienza

### Benchmark del fondo

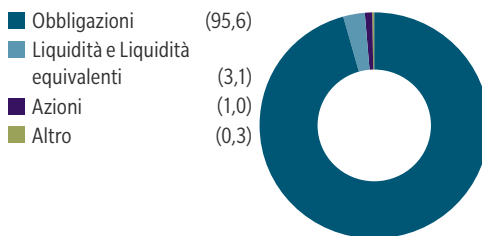
ICE BofA Global High Yield - Constrained Index (con copertura in USD)

Persegue un rendimento totale concentrandosi su un elevato reddito corrente, ma tenendo conto anche dell'apprezzamento del capitale, investendo in obbligazioni di bassa qualità di tutto il mondo. La gestione si concentra in obbligazioni emesse a livello mondiale da società che i nostri analisti ritengono dotate di fondamentali creditizi solidi e/o in miglioramento. La gestione investe in un'ampia gamma di settori ed emittenti ad alto rendimento.

Punti fondamentali:

- Un portafoglio globale ad alto rendimento amministrato per migliorare i rendimenti e gestire il rischio in cicli di mercato completi
- Processo di assunzione del rischio dall'alto verso il basso, che adegua le esposizioni di rischio globali all'andamento del ciclo di credito
- Ricerca fondamentale dal basso verso l'alto che enfatizza la selezione di società che a nostro avviso sono gestite in modo efficace per resistere al ciclo di credito

### Struttura del portafoglio (%)



La voce "Altro" è composta da: (i) derivati su valute e/o (ii) qualsiasi compensazione su derivati.

### Prime 10 partecipazioni

iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF
Aegea Finance Sarl RegS 6,75% 20 MAG 29
CCO Holdings LLC 144A 4,75% 01 MAR 30
Petroleos Mexicanos 6,5% 02 GIU 41
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 4,375% 01 APR 31
Canpack SA 144A 3,875% 15 NOV 29
Kaixo Bondco Telecom SA RegS 5,125% 30 SET 29
B&M European Value Retail SA RegS 8,125% 15 NOV 30
Allwyn International AS RegS 3,875% 15 FEB 27
Nexi SpA RegS 2,125% 30 APR 29

6,1% del patrimonio netto totale

### Settori (%)

Obbligazioni societarie ad alto rendimento	78,0
Debito dei mercati emergenti	16,0
Obbligazioni societarie di tipo Investment Grade	1,7
Azioni USA	1,0
Azioni non statunitensi	0,0
Titoli commerciali garantiti da ipoteca	0,0
Titoli sovrani non statunitensi*	-0,1
Liquidità e Liquidità equivalenti	3,1
Altro	0,3

I derivati, compresi i future e gli swap di tassi d'interesse, sono classificati nel settore che MFS considera più strettamente allineato all'attività sottostante.

### Primi 5 paesi (%)

Stati Uniti d'America	57,2
Regno Unito	4,9
Canada	4,1
Italia	3,5
Francia	2,9

### Il portafoglio in sintesi

Patrimonio netto (USD)	259,3 milioni
Numero di emissioni	443
Numero di emittenti	293
Scadenza media eff.	4,4 anni
Durata media eff.	2,9 anni
Rendimento alla scadenza	7,3%
Rendimento minimo	7,2%

\* Le posizioni corte, a differenza di quelle lunghe, perdono valore qualora l'attività sottostante aumenti di valore.

\*\* Fornisce consulenza e partecipa alla gestione del portafoglio, senza responsabilità diretta della gestione giornaliera.

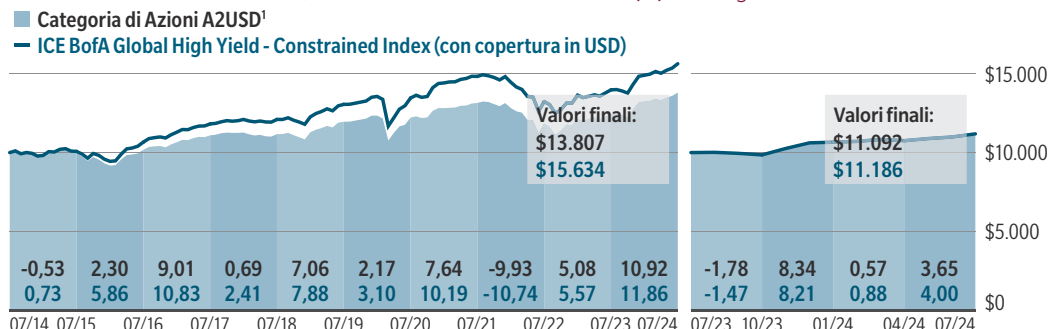
Si vedano le metodologie salienti di calcolo dei dati di cui di seguito.

Di volta in volta gli MFS Meridian Funds possono essere registrati a scopo di vendita in altri stati o comunque essere offerti dovunque la registrazione non sia obbligatoria.

Gli MFS Meridian Funds non sono disponibili per la vendita negli Stati Uniti né a soggetti statunitensi. Le informazioni sui diritti degli investitori sono disponibili in inglese e, se del caso, in lingua locale all'indirizzo meridian.mfs.com. MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l. può decidere di risolvere gli accordi di commercializzazione di questo fondo in conformità al regolamento pertinente.

**NON ASSICURATO - PUÒ PERDERE VALORE  
- NON GARANTITO DALLA BANCA**

### Crescita di un investimento di \$10.000 in 10 anni e 1 anno al NAV (%) al 31-lug-24



I rendimenti del fondo presuppongono il reinvestimento di dividendi e distribuzioni di plusvalenze, escluse le spese di vendita. Con l'inclusione delle spese di vendita i risultati sarebbero stati inferiori. Questo esempio è citato solo a fini illustrativi e non intende rappresentare la performance futura di qualsiasi prodotto MFS. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

**Si prega di vedere sul retro le informazioni complete sulla performance e altre notizie importanti.**

**RENDIMENTI TOTALI RILEVATI IN UN ANNO DI CALENDARIO (%), ESCLUSE LE SPESE DI VENDITA A2USD<sup>^,1</sup>**

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

**RENDIMENTI SU BASE ANNUA AL NAV (%) ^**

**DATI RELATIVI ALLE CATEGORIE DI AZIONI**

Categoria	Spese correnti (%) <sup>†</sup>	Data di lancio della categoria	Rendimenti				Rendimenti cumulati	Indice di distribuzione (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
			10 anni	5 anni	3 anni	1 anno							
A1EUR	1,40	22-ago-11	5,51	3,31	4,78	12,70	6,80	—	B4N9N79	A1JHCP	LU0648599867	L6367C468	MFHYA1E LX
A1USD <sup>1</sup>	1,40	01-lug-97	3,28	2,90	1,60	10,87	4,67	—	4546339	974138	LU0035377810	L63654120	MFSGLGA LX
A2USD <sup>1</sup>	1,40	01-lug-97	3,28	2,92	1,63	10,92	4,70	5,29	4546306	974139	LU0035378891	L63654211	MFSGLGB LX
I1USD <sup>1</sup>	0,60	26-set-05	4,02	3,70	2,42	11,75	5,17	—	B08N6Q8	A0ETML	LU0219455101	L6365J606	MUHYIU1 LX
W1USD <sup>1</sup>	0,70	08-feb-10	3,91	3,59	2,33	11,65	5,12	—	B53YKRO	A0YCUD	LU0458498051	L63667783	MUHYW1U LX

**Benchmark:** ICE BofA Global High Yield - Constrained Index (con copertura in USD)

EUR	6,81	4,26	4,92	13,97	7,57
USD	4,57	3,67	1,77	11,86	5,37

**STANDARD DI PERFORMANCE MIFID II - TASSI DI RENDIMENTO TOTALE A 12 MESI AL NAV (%) AL PERIODO CHIUSO**

	31-lug-20	31-lug-21	31-lug-22	31-lug-23	31-lug-24
A1EUR	-4,42	7,01	4,56	-2,37	12,70
A1USD	2,03	7,78	-10,05	5,17	10,87
A2USD	2,17	7,64	-9,93	5,08	10,92
I1USD	2,76	8,64	-9,33	6,04	11,75
W1USD	2,58	8,55	-9,40	5,92	11,65

**Benchmark:** ICE BofA Global High Yield - Constrained Index (con copertura in USD)

EUR	-2,93	9,88	3,81	-2,37	13,97
USD	3,10	10,19	-10,74	5,57	11,86

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Tutti gli investimenti finanziari implicano un elemento di rischio. Il valore degli investimenti può aumentare e diminuire, pertanto si potrebbe riottenere un importo minore di quello investito originariamente.

Tutti gli investitori devono tenere conto dei rischi, compresi rendimenti più bassi, relativi a variazioni del cambio tra la loro valuta di investimento e, se diversa, la valuta di base del portafoglio.

Sono disponibili altre categorie di azioni la cui performance e le cui spese potrebbero essere diverse.

I rendimenti sarebbero stati inferiori se le spese di vendita, fino ad un massimo del 6% del valore patrimoniale netto (NAV), o le commissioni, le spese o gli oneri eventualmente addebitati dall'intermediario finanziario, fossero stati inclusi.

Si prega di notare che si tratta di un prodotto a gestione attiva.

Il benchmark del Fondo è indicato solo a fini di confronto della performance.

I risultati della performance riflettono gli oneri correnti e le sovvenzioni ed esoneri delle spese applicabili durante i periodi indicati. Tutti i risultati storici presuppongono il reinvestimento delle distribuzioni all'interno del fondo e/o della categoria di azioni.

La fonte di tutti i dati del fondo indicati nel presente documento è MFS. Fonte della performance del benchmark: SPAR, FactSet Research Systems Inc.

Data di lancio del fondo: 1° luglio 1997

<sup>^</sup> I risultati rappresentano la variazione percentuale del valore patrimoniale netto (NAV).

I periodi inferiori ad un anno sono effettivi e non annualizzati.

<sup>†</sup> Le spese correnti sono indicate ad un tasso annuo in percentuale del patrimonio netto e si fondano sulle spese del semestre con termine il 31 luglio o dell'anno con termine il 31 gennaio. Per una Categoria che non dispone di dati relativi a un intero periodo o che necessita di adeguamenti per riflettere le spese effettive, l'importo relativo alle spese correnti è una stima. Le spese correnti possono variare di anno in anno. Per informazioni sulle spese più recenti si rimanda al KID della relativa Categoria.

<sup>1</sup> La strategia d'investimento del Fondo è stata modificata il 22 agosto 2011; la performance indicata prima di tale data riflette la precedente strategia d'investimento del Fondo.

Le azioni di categoria I sono disponibili solo per certi investitori istituzionali qualificati.

Le azioni di categoria W sono disponibili per conti con una gestione del portafoglio discrezionale o tramite consulenza indipendente, di clienti di intermediari finanziari a cui, in caso contrario, è proibito ricevere un compenso dal Fondo e dipendenti di MFS e delle sue affiliate.

**QUALITÀ CREDITIZIA\* (% DEL PATRIMONIO NETTO TOTALE)**

BBB	2,4
BB	45,4
B	36,7
CCC e inferiore	11,2
Altri non valutati*	-0,0

Qualità creditizia media: B+

**CRITERI DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO RISPETTO AL BENCHMARK (A2USD) NEI 3 ANNI PRECEDENTI**

Deviazione standard	8,23 risp. a 8,02
---------------------	-------------------

La deviazione standard è un indicatore della volatilità del rendimento totale del portafoglio, basato su un minimo di 36 rendimenti mensili. La volatilità del portafoglio è maggiore quando la deviazione standard è più elevata.

**PROFILO DI RISCHIO - CATEGORIA A2USD**

◀ Rischio più basso (Rendimenti tipicamente più bassi)				Rischio più alto ▶ (Rendimenti tipicamente più alti)			
1	2	3	4	5	6	7	

Il rating si basa sulla volatilità dei rendimenti registrata in passato e può variare in futuro o per altre categorie del fondo.

**Per maggiori dettagli si vedano i prospetti di offerta del fondo, comprese informazioni sui rischi e sulle spese del fondo.**

Il prospetto e i Documenti contenenti informazioni chiave per la Svizzera, lo statuto, le relazioni annuali e semestrali in lingua francese e ulteriori informazioni possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante in Svizzera: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour CH-1204 Ginevra, Svizzera, sito web: www.carnegie-fund-services.ch. Il soggetto svizzero incaricato dei pagamenti è: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginevra. I prezzi delle azioni più recenti sono reperibili sul sito internet: www.fundinfo.ch. La piazza di performance delle azioni del Fondo distribuite a investitori non qualificati in/dalla Svizzera e delle azioni del Fondo distribuite a investitori qualificati in Svizzera è Ginevra.

MFS Meridian Funds è una società d'investimento a capitale variabile, costituita conformemente al diritto lussemburghese. MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l. è la società di gestione dei Fondi con sede legale in 4, Rue Albert Borschette, L-1246, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo (numero della società

B.76.467). La Società di gestione e i fondi sono stati debitamente autorizzati dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in Lussemburgo.

### Metodologie salienti di calcolo dei dati

Le maggiori partecipazioni, le caratteristiche del portafoglio e le ponderazioni non riflettono l'effetto delle esposizioni/ponderazioni per la copertura delle categorie di azioni con copertura. Le partecipazioni intere e il patrimonio netto riflettono questa copertura.

Le caratteristiche del portafoglio si basano su un'esposizione equivalente che determina le variazioni del valore di un portafoglio attribuibili alle variazioni di prezzo di un'attività detenuta direttamente o, nel caso di un contratto in derivati, indirettamente. Il valore di mercato della partecipazione può essere diverso. Il portafoglio è a gestione attiva e le partecipazioni attuali possono variare.

Rendimento alla scadenza medio ponderato di tutte le partecipazioni in portafoglio, liquidità e derivati esclusi. Per rendimento alla scadenza si intende il rendimento annuo previsto di un portafoglio se tutti i titoli vengono mantenuti fino alla scadenza.

Rendimento minimo medio ponderato di tutte le partecipazioni in portafoglio, liquidità e derivati esclusi. Per rendimento minimo si intende la stima annuale di rendimento di un portafoglio che tiene conto di fattori quali clause di call, rimborsi anticipati e altre caratteristiche che possono influire sul flusso di cassa dell'obbligazione e che non presuppongono default. Si tratta di una caratteristica stimata in un dato momento nel tempo e non rappresenta una misurazione del rendimento del portafoglio.

‡ La Qualità creditizia media (*Average Credit Quality* o ACQR) è una media ponderata di mercato, che utilizza una scala lineare, di titoli inclusi nelle categorie di rating. Per tutti gli altri titoli diversi da quelli menzionati di seguito, i rating vengono attribuiti adottando le valutazioni stabilite da Moody's, Fitch e Standard & Poor's e applicando la seguente gerarchia: se tutte e tre le agenzie forniscono un rating, viene attribuito il rating di consenso, se applicabile o il rating medio in caso contrario; se due delle tre agenzie valutano un titolo, viene attribuito il rating più basso dei due. Se nessuna delle tre agenzie summenzionate fornisce un rating, ma il titolo è valutato da DBRS Morningstar, allora gli verrà attribuito il rating di DBRS Morningstar. Se nessuna delle quattro agenzie summenzionate fornisce un rating, ma il titolo è valutato da Kroll Bond Rating Agency (KBRA), allora gli verrà attribuito il rating di KBRA. La categoria 'Altri non classificati' comprende altri titoli a reddito fisso, che non sono stati valutati da nessuna agenzia di rating. I rating sono indicati nella scala di S&P e Fitch (ad esempio, AAA). Tutti i rating sono soggetti a modifiche. Lo stesso portafoglio non è stato valutato da alcuna agenzia di rating. La qualità del credito di un particolare titolo o gruppo di titoli non garantisce la stabilità o la sicurezza di un portafoglio complessivo. I rating di qualità delle singole emissioni/emittenti sono forniti per indicare il merito di credito di tali emissioni/emittenti e generalmente vanno da AAA, Aaa o AAA (il più alto) a D, C o D (il più basso) rispettivamente per S&P, Moody's e Fitch.

### Importanti considerazioni sui rischi

Il fondo potrebbe non realizzare il proprio obiettivo e/o si potrebbe perdere denaro nell'investimento nel fondo. ■ **Obbligazioni:** Gli investimenti in strumenti di debito possono perdere valore per effetto, o sulla base della percezione, dei cali della qualità creditizia dell'emittente, del debitore, della controparte o altra entità responsabile del pagamento, della garanzia collaterale sottostante o dei mutamenti nelle condizioni economiche, politiche, specifiche all'emittente o altre. Alcuni tipi di strumenti di debito possono essere più sensibili ai suddetti fattori e, quindi, più volatili. Inoltre gli strumenti di debito comportano un rischio di tasso d'interesse (quando i tassi d'interesse salgono, generalmente i prezzi diminuiscono). Di conseguenza in periodi di rialzo dei tassi il valore del portafoglio può diminuire. I portafogli costituiti da strumenti di debito con durate più lunghe sono generalmente più sensibili a un rialzo dei tassi d'interesse rispetto a quelli con durate più brevi. A volte, e in particolare durante periodi di turbolenza del mercato, può verificarsi un'assenza di attività di compravendita in tutti o in gran parte dei segmenti del mercato. Di conseguenza può risultare difficile valutare questi investimenti ed impossibile vendere un particolare investimento o tipo d'investimento in un dato momento o ad un prezzo accettabile. Il prezzo di uno strumento negoziato a un tasso d'interesse negativo risponde alle variazioni dei tassi d'interesse come gli altri strumenti di debito; uno strumento acquistato a un tasso d'interesse negativo è tuttavia destinato a generare un rendimento negativo, se detenuto sino alla scadenza. ■  **Mercati emergenti:** Rispetto ai mercati sviluppati, i mercati emergenti possono presentare strutture di mercato, profondità, tutele normative, protettive o operative inferiori e una maggiore instabilità politica, sociale, geopolitica ed economica. ■ **Derivati:** Gli investimenti in prodotti derivati possono essere effettuati per assumere posizioni lunghe e corte, possono essere molto volatili, comportano un livello d'indebitamento (che può ampliare le perdite) e rischi oltre a quelli insiti negli indicatori sottostanti su cui si basano i prodotti derivati, quali il rischio della controparte e della liquidità. ■ **Alto rendimento:** Gli investimenti in strumenti di debito di qualità inferiore a investment grade possono essere più volatili ed avere un maggior rischio d'insolvenza, o essere già in stato d'insolvenza, rispetto a strumenti di debito di qualità superiore. ■ Si veda il prospetto informativo per altre informazioni sulle considerazioni in merito a questi e ad altri rischi.

### Benchmark e comunicazioni dei fornitori

ICE BofA Global High Yield Constrained Index (con copertura in USD) segue l'andamento del debito societario, classificato al di sotto dell'investment grade, di emittenti con sede in paesi aventi un rating investment grade del debito a lungo termine denominato in valuta estera (in base ad una media di Moody's, S&P e Fitch). L'indice è ponderato da emissioni in circolazione ma è contenuto in modo che la percentuale di un singolo emittente non costituisca più del 2% dell'indice.

Non è possibile investire direttamente in un indice.

Fonte ICE Data Indices, LLC ("ICE Data") utilizzata previa autorizzazione. ICE Data, le sue affiliate e i loro rispettivi fornitori di terze parti declinano qualsiasi garanzia e dichiarazione, espressa e/o implicita, incluse garanzie di commerciabilità o idoneità per uno scopo o un uso particolare, compresi gli indici, i dati degli indici e tutti i dati inclusi in, relativi a o derivati da essi. Né ICE Data né le sue affiliate o i loro rispettivi fornitori di terze parti saranno soggetti a danni o responsabilità in relazione all'adeguatezza, all'accuratezza, alla tempestività o alla completezza degli indici o dei dati degli indici o di qualsiasi loro componente; inoltre, gli indici e i dati degli indici e tutti i relativi componenti sono forniti "così come sono" e l'utilizzatore si assume tutti i rischi correlati al loro impiego. ICE Data, le sue affiliate e i loro rispettivi fornitori di terze parti non sponsorizzano, appoggiano o raccomandano MFS, né alcuno dei suoi prodotti o servizi.