



Al 31 luglio 2024

Scheda informativa

# MFS Meridian® Funds

## U.S. Total Return Bond 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 derivati, rischio geografico e rischio relativo ai titoli garantiti da ipoteca. Tali rischi rilevanti, associati a questo fondo, sono evidenziati e definiti alla fine del presente documento.**

### Team d'investimento

#### Gestori del portafoglio

Alexander Mackey, CFA

- 26 anni con MFS
- 26 anni di esperienza

Joshua Marston

- 25 anni con MFS
- 32 anni di esperienza

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

Rob Hall

- 30 anni con MFS
- 30 anni di esperienza

### Benchmark del fondo

Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index

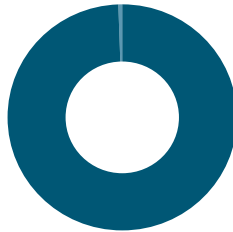
L'obiettivo d'investimento del fondo è un rendimento totale, espresso in dollari USA.

Punti fondamentali:

- Fondo prevalentemente investito in obbligazioni di tipo investment grade espresse in dollari USA che integra posizioni macro, bottom-up e quantitative, nell'intento di creare valore aggiunto attraverso l'allocazione di settore, la selezione dei titoli e decisioni sulla duration/curva del rendimento
- Questo fondo orientato al credito ha la flessibilità di investire in tutti i settori investment grade principali, così come in titoli dei mercati emergenti e ad alto rendimento
- Attraverso un processo di collaborazione, i gestori del portafoglio impostano il budget di rischio della strategia e cooperano con gli analisti per selezionare i titoli

### Struttura del portafoglio (%)

Obbligazioni	(108,0)
Liquidità e Liquidità equivalenti	(0,6)



-8,6% Altro. La voce "Altro" è composta da: (i) derivati su valute e/o (ii) qualsiasi compensazione su derivati.

### Prime 10 partecipazioni

UST Bond Future 2 anni 30 SET 24

Stati Uniti Obbligazione del Tesoro 4% 15 GEN 27

UMBS 30 anni 2,5

Stati Uniti Obbligazione del Tesoro 3,875% 31 DIC 27

UMBS 30 anni 2,0

UST Ultra Bond Future 19 SET 24

Stati Uniti Titolo del Tesoro 4% 15 NOV 42

Stati Uniti Titolo del Tesoro 4,375% 15 AGO 43

UMBS 30 anni 3,0

Stati Uniti Obbligazione del Tesoro 4,25% 31 DIC 25

**31,7% del patrimonio netto totale**

### Settori (%)

Buoni del Tesoro USA	30,9
Obbligazioni societarie di tipo Investment Grade	30,3
Garantito da ipoteca	25,5
Obbligazioni di prestito con garanzia collaterale	8,2
Obbligazioni societarie ad alto rendimento	6,6
Titoli commerciali garantiti da ipoteca	3,6
Obbligazioni municipali	0,8
Titoli garantiti da attività	0,7
Mutui residenziali garantiti da ipoteca	0,7
Debito dei mercati emergenti	0,4
Titoli di agenzie governative statunitensi	0,2
Titoli sovrani non statunitensi	0,1
Liquidità e Liquidità equivalenti	0,6
Altro	-8,6

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.

### Il portafoglio in sintesi

Patrimonio netto (USD)	995,0 milioni
Numero di emissioni	788
Numero di emittenti	175
Scadenza media eff.	8,0 anni
Durata media eff.	6,1 anni
Rendimento alla scadenza	5,4%
Rendimento minimo	5,4%

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

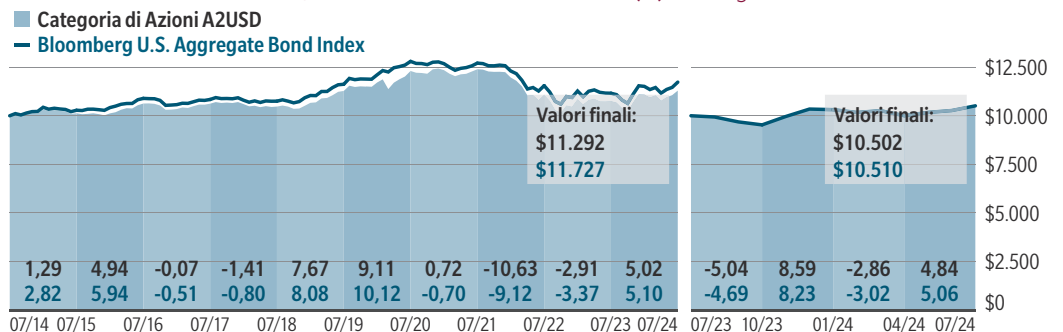
Si vedano le metodologie salienti di calcolo dei dati di cui di seguito.

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>^</sup>**

	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23
Fondo	5,24	-1,06	2,92	3,77	-1,79	9,25	8,20	-1,48	-14,54	6,08
Benchmark	5,97	0,55	2,65	3,54	0,01	8,72	7,51	-1,54	-13,01	5,53

**RENDIMENTI SU BASE ANNUA AL NAV (%)<sup>^</sup>**

**DATI RELATIVI ALLE CATEGORIE DI AZIONI**

Categoria	Spese correnti (%) <sup>†</sup>	Data di lancio della categoria	10 anni/Vita	5 anni	3 anni	1 anno	Rendimenti cumulati	Indice di distribuzione (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1USD	1,19	26-set-05	1,22	0,03	-3,05	5,05	1,70	—	B08N8F1	A0F4WJ	LU0219442976	L6365Y108	MFRBAR LX
A2USD	1,19	26-set-05	1,22	0,03	-3,05	5,02	1,74	3,87	B08N8J5	A0F4W4	LU0219443438	L6365Y116	MFRBAI LX
AH1EUR <sup>1</sup>	1,20	01-apr-15	-0,97	-1,82	-4,91	3,16	0,77	—	BVVQ1B1	A14PYX	LU200227335	L6366G502	MFRBAH1 LX
I1USD	0,50	26-set-05	1,90	0,73	-2,36	5,79	2,14	—	B08N8S4	A0F489	LU0219455879	L6365Y173	MFRBIU1 LX
IH1EUR <sup>1</sup>	0,50	01-apr-15	-0,27	-1,12	-4,24	3,93	1,28	—	BVVQ1H7	A14PYY	LU200227509	L6366G510	MFRBIH1 LX
W1USD	0,60	08-feb-10	1,80	0,62	-2,46	5,67	2,08	—	B52W5Q9	A0YCT9	LU0458497673	L63667833	MFRBW1U LX

Benchmark: Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index

EUR	3,79	0,76	0,38	7,09	3,73
USD	1,61	0,19	-2,63	5,10	1,61

**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
A1USD	9,09	0,74	-10,59	-2,97	5,05
A2USD	9,11	0,72	-10,63	-2,91	5,02
AH1EUR	6,19	-0,09	-11,96	-5,35	3,16
I1USD	9,80	1,45	-9,97	-2,28	5,79
IH1EUR	7,06	0,53	-11,22	-4,83	3,93
W1USD	9,67	1,34	-10,03	-2,38	5,67

Benchmark: Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index

EUR	3,69	-0,98	5,69	-10,63	7,09
USD	10,12	-0,70	-9,12	-3,37	5,10

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: 26 settembre 2005

<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> Le categorie di azioni con copertura nella valuta di base mirano a ridurre le fluttuazioni dei tassi di cambio e dei rendimenti tra la categoria applicabile di azioni con copertura nella valuta non di base e la categoria senza copertura valutaria del fondo. Di tanto in tanto, le operazioni effettuate dagli azionisti nella categoria di azioni potrebbero comportare un guadagno o una perdita di valore, potenzialmente ingente, della categoria di azioni, che è da ricondurre alle attività di copertura svolte dal consulente più che alle sue attività di gestione dell'investimento. Le altre categorie di azioni non saranno interessate da questi guadagni o perdite.

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<sup>†</sup> (% DEL PATRIMONIO NETTO TOTALE)**

Governo USA	22,3
Agenzie federali	25,6
AAA	8,1
AA	3,7
A	10,1
BBB	22,3
BB	5,2
B	1,9
CCC e inferiore	0,1
Altri non valutati	8,6

Qualità creditizia media: A+

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

Deviazione standard 7,74 risp. a 7,54

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
		3				

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](http://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](http://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 clausole 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. ■ **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. ■ **Garantito da ipoteca:** I titoli garantiti da ipoteca possono essere soggetti a rimborsi anticipati e/o a una proroga e, pertanto, possono offrire minore possibilità di guadagni e maggiore possibilità di perdita. ■ **Geografico:** Dato che può investire una parte consistente del suo patrimonio in emittenti di un solo paese o di un numero limitato di paesi, il portafoglio può essere più volatile di uno a più ampia diversificazione geografica. ■ Si veda il prospetto informativo per altre informazioni sulle considerazioni in merito a questi e ad altri rischi.

### Benchmark e comunicazioni dei fornitori

Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index - un indice di mercato ponderato sulla capitalizzazione che valuta la performance del mercato obbligazionario a reddito fisso investment grade statunitense, con componenti dell'indice per titoli di stato e societari, titoli garantiti da ipoteca e titoli garantiti da attività con un periodo di almeno un anno fino alla scadenza definitiva.

Non è possibile investire direttamente in un indice.

Fonte dei dati sull'indice: Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® è un marchio e un marchio di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate (collettivamente "Bloomberg"). Bloomberg o i concessionari di licenza Bloomberg detengono tutti i diritti di proprietà sugli indici di Bloomberg. Bloomberg non approva né appoggia questo materiale, né garantisce l'accuratezza o la completezza delle informazioni contenute nel presente documento, né rilascia alcuna garanzia, esplicita o implicita, in merito ai risultati che possono essere ottenuti di conseguenza e, nella misura massima consentita dalla legge, non si assumerà alcuna responsabilità per eventuali pregiudizi o danni derivanti.