



Au 31 août 2024

Fiche d'informations

MFS Meridian® Funds

U.S. Government Bond 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 les 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 instruments dérivés, le risque géographique, le risque lié à des titres adossés à des crédits immobiliers et le risque de crédit du gouvernement des États-Unis. 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

Geoffrey Schechter, CFA, CPA

▪ 31 ans avec MFS

▪ 35 ans d'expérience dans ce secteur

Jake Stone, CFA

▪ 6 ans avec MFS

▪ 15 ans d'expérience dans ce secteur

Gérant de portefeuille de placements institutionnels**

Rob Hall

▪ 30 ans avec MFS

▪ 30 ans d'expérience dans ce secteur

À compter du 30 septembre 2025,

Geoff Schechter prendra sa retraite de MFS et renoncera à ses responsabilités de gestion de portefeuille.

Indice de référence du Compartiment

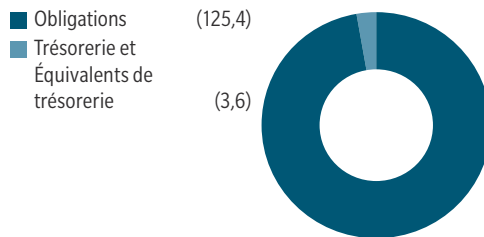
Bloomberg U.S. Government/Mortgage Index

L'objectif d'investissement du fonds consiste à rechercher le rendement total en mettant l'accent sur les revenus courants, mais en prenant également en compte l'appréciation du capital, mesurée en dollars US.

Caractéristiques fondamentales :

- Cherche à offrir aux investisseurs un portefeuille de titres à revenu fixe de la catégorie investissement
- A recours à un roulement sectoriel entre les diverses agences et subdivisions de l'État
- Investit en titres d'État et d'agences américains en fonction des indicateurs macroéconomiques, des valorisations et de la conjoncture du marché

Structure du portefeuille (%)



-28,9 % 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 2 ans 31 DÉC 24

Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 5 ans 31 DÉC 24

UMBS 30 ans 2,5

UMBS 30 ans 2,0

Obligation du trésor américain 4,625 % 15 MAI 54

Bon du trésor américain 4,875 % 30 AVR 26

UMBS 30 ans 3,0

Bon du trésor américain 2,875 % 15 MAI 28

Bon du trésor américain 0,25 % 30 SEP 25

USD IRS 2 ans Payer 4,759 24 MAI 26*

55,3 % de positions longues et 4,0 % de positions courtes (*) de l'actif net total

Secteurs (%)

Titres du Trésor américain	64,0
Titres adossés à des hypothèques	53,6
Obligation garantie par des prêts	2,9
Titres adossés à des crédits immobiliers commerciaux	2,2
Titres adossés à des hypothèques résidentielles	1,6
Titres adossés à des actifs	0,5
Obligations municipales	0,3
Titres de sociétés de la catégorie investissement	0,2
Titres d'organismes fédéraux américains	0,1
Trésorerie et Équivalents de trésorerie	3,6
Autres	-28,9

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.

Le portefeuille en chiffres

Actif net (USD)	370,0 millions
Nombres de titres	610
Nombre d'émetteurs	49
Échéance eff. moy.	6,9 ans
Duration eff. moy.	6,0 ans
Rendement à l'échéance	4,7 %
Rendement minimum	4,7 %

* 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.

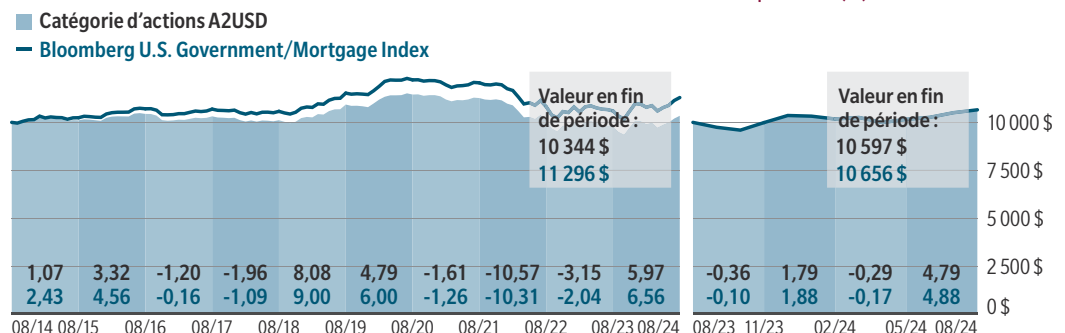
Veuillez consulter les méthodologies de données importantes plus loin dans ce document.

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.

NON ASSURÉ - PEUT PERDRE DE LA VALEUR - PAS DE GARANTIE BANCAIRE

Croissance d'un investissement de 10 000 dollars US sur 10 ans et 1 an à la valeur liquidative (%) au 31 août 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.

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

	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23
Fonds	4,29	-0,14	0,06	1,53	-0,15	5,57	5,81	-2,38	-12,54	3,42
Référence	5,41	1,13	1,31	2,37	0,93	6,63	6,36	-1,77	-12,12	4,45

RENDEMENTS ANNUALISÉS À LA NAV (%)[^]

INFORMATIONS CONCERNANT LES CATÉGORIES D' ACTIONS

Catégorie	Frais courants (%) [†]	Date de lancement de la catégorie						Cumul annuel jusqu'à ce jour	Taux de distribution (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
			10 ans	5 ans	3 ans	1 an								
A1EUR	0,98	24-août-12	2,07	-1,23	-0,62	3,99	2,53	—	B8B0208	A1J2EB	LU0812851797	L6365X175	MFMA1EU LX	
A1USD	0,98	26-sep-05	0,32	-1,11	-2,84	5,90	2,53	—	B08N6R9	A0F4WG	LU0219442547	L63662107	MFUGAA LX	
A2USD	0,98	26-sep-05	0,34	-1,10	-2,82	5,97	2,56	3,62	B08N6T1	A0ETMT	LU0219443271	L63662115	MFUGAI LX	
I1USD	0,50	26-sep-05	0,90	-0,60	-2,36	6,46	2,86	—	B08N721	A0ETM1	LU0219455440	L63662164	MUSGIU1 LX	
W1USD	0,58	08-fév-10	0,81	-0,68	-2,44	6,37	2,83	—	B54TL26	A0YCUC	LU0458497913	L63667791	MFMUW1U LX	
W2USD	0,58	24-août-12	0,83	-0,68	-2,45	6,39	2,75	4,09	B7Y4FG7	A1J1H8	LU0808563265	L6366G494	MFMUW2U LX	

Référence : Bloomberg U.S. Government/Mortgage Index

EUR	3,00	-0,51	-0,05	4,48	2,64
USD	1,23	-0,41	-2,17	6,56	2,85

NORME DE PERFORMANCE MIFID II - TAUX DE RENDEMENT TOTAL SUR 12 MOIS À LA VL (%) À LA FIN DE LA PÉRIODE

	31-août-20	31-août-21	31-août-22	31-août-23	31-août-24
A1EUR	-3,69	-0,58	5,27	-10,33	3,99
A1USD	4,78	-1,61	-10,53	-3,18	5,90
A2USD	4,79	-1,61	-10,57	-3,15	5,97
I1USD	5,44	-1,15	-10,11	-2,73	6,46
W1USD	5,32	-1,19	-10,15	-2,85	6,37
W2USD	5,37	-1,21	-10,16	-2,88	6,39

Référence : Bloomberg U.S. Government/Mortgage Index

EUR	-2,39	0,04	5,29	-9,25	4,48
USD	6,00	-1,26	-10,31	-2,04	6,56

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 : 26 septembre 2005

[^] 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.

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)

Gouv. des États-Unis	35,1
Agences du Gouv. Fédéral	53,7
AAA	6,8
AA	0,5
A	0,3
BBB	0,0
Autres Valeurs non notées	28,9

Qualité moy. du crédit : AA+

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

Déviati on standard	7,06 contre 7,14
---------------------	------------------

La déviati on standard est un indicateur de la volatilité du rendement total du portefeuille ; elle est basée sur au moins 36 rendements mensuels. Plus la déviati on standard du portefeuille est importante et plus sa volatilité est importante.

INDICATEUR DE RISQUE - CATÉGORIE D' ACTIONS A2USD

◀ Risque plus faible				Risque plus élevé ▶		
(Rendements généralement plus faibles)				(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.

Le prospectus et les Documents d'Informations Clés (DIC) pour la Suisse, les statuts, les rapports annuels et semestriels en français, ainsi que d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'intermédiaire financier en Suisse : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour CH-1204 Genève, Suisse. Web : www.carnegie-fund-services.ch. Agent payeur suisse : Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Les cours des actions les plus récents sont disponibles sur www.fundinfo.ch. Pour les actions du fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés résidents en Suisse et à partir de la Suisse, et pour les actions du fonds distribuées aux investisseurs qualifiés résidents en Suisse, le lieu d'exécution est Genève.

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.

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. ■ **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. ■ **Titres adossés à des crédits immobiliers** : Les titres adossés à des hypothèques peuvent être sujets au prépaiement et/ou à l'extension et ainsi offrir moins de potentiel de plus-values et plus de potentiel de moins-values. ■ **Géographie** : Étant donné que le portefeuille peut investir une partie substantielle de ses actifs dans des titres d'émetteurs situés dans un pays unique ou dans un nombre de pays limité, il se peut qu'il soit plus volatil qu'un portefeuille plus diversifié sur le plan géographique. ■ **Crédit du gouvernement des États-Unis** : Les titres de l'État fédéral américain qui ne sont pas soutenus par le Trésor américain pour ce qui est du paiement du principal ou des intérêts sont exposés à un risque de crédit plus grand que ne le sont les titres de l'État fédéral américain soutenus par le Trésor américain. ■ Pour obtenir des détails supplémentaires concernant les risques, veuillez consulter le prospectus.

Informations concernant le vendeur et l'indice de référence

L'indice Bloomberg U.S. Government/Mortgage Index mesure la performance de la dette émise par le gouvernement américain et ses diverses agences, ainsi que des titres adossés à des crédits immobiliers de Ginnie Mae (GNMA), Fannie Mae (FNMA) et Freddie Mac (FHLMC).

Il est impossible d'investir directement dans un indice.

Source : Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® est une marque de commerce et de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées (collectivement, « Bloomberg »). Bloomberg ou ses concédants de licence détiennent tous les droits de propriété des indices Bloomberg. Bloomberg n'approuve ni ne cautionne les informations contenues dans le présent document, ni ne garantit qu'elles sont complètes ou exactes, ou n'émet de garantie expresse ou implicite concernant les résultats obtenus sur la base de ces informations et, dans la mesure la plus étendue permise par la loi, Bloomberg ne sera pas tenu responsable en cas de préjudice ou de dommage découlant de ces informations.