

Al 31 agosto 2024

Scheda informativa

MFS Meridian® Funds

## U.S. Government 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, rischio relativo ai titoli garantiti da ipoteca e rischio relativo al credito del governo statunitense. Tali rischi rilevanti, associati a questo fondo, sono evidenziati e definiti alla fine del presente documento.**

## Team d'investimento

## Gestori del portafoglio

Geoffrey Schechter, CFA, CPA

- 31 anni con MFS
- 35 anni di esperienza

Jake Stone, CFA

- 6 anni con MFS
- 15 anni di esperienza

## Gestore del portafoglio istituzionale\*\*

Rob Hall

- 30 anni con MFS
- 30 anni di esperienza

A decorrere dal 30 settembre 2025, Geoff Schechter lascerà MFS e cederà le sue responsabilità di gestione di portafoglio.

## Benchmark del fondo

Bloomberg U.S. Government/Mortgage Index

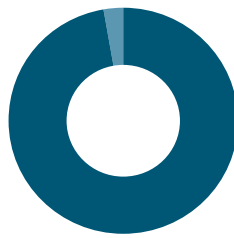
L'obiettivo d'investimento del fondo è la generazione di un rendimento totale, puntando sul reddito corrente, ma considerando anche l'incremento del capitale, espresso in dollari USA.

Punti fondamentali:

- Mira a fornire agli investitori un portafoglio a reddito fisso di tipo investment grade
- Effettua una rotazione settoriale fra varie agenzie ed enti del governo
- Investe in titoli del governo e di agenzie statunitensi sulla base di indicatori macroeconomici, valutazioni e contesto di mercato

## Struttura del portafoglio (%)

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Obbligazioni                      | (125,4) |
| Liquidità e Liquidità equivalenti | (3,6)   |



-28,9% 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 31 DIC 24                     |
| UST Bond Future 5 anni 31 DIC 24                     |
| UMBS 30 anni 2,5                                     |
| UMBS 30 anni 2,0                                     |
| Stati Uniti Titolo del Tesoro 4,625% 15 MAG 54       |
| Stati Uniti Obbligazione del Tesoro 4,875% 30 APR 26 |
| UMBS 30 anni 3,0                                     |
| Stati Uniti Obbligazione del Tesoro 2,875% 15 MAG 28 |
| Stati Uniti Obbligazione del Tesoro 0,25% 30 SET 25  |
| USD IRS 2 anni Payer 4,759 24 MAG 26*                |

**Posizioni lunghe 55,3% e corte 4,0% (\*) del patrimonio netto totale**

## Settori (%)

|   |       |
|---|-------|
| Buoni del Tesoro USA                              | 64,0  |
| Garantito da ipoteca                              | 53,6  |
| Obbligazioni di prestito con garanzia collaterale | 2,9   |
| Titoli commerciali garantiti da ipoteca           | 2,2   |
| Mutui residenziali garantiti da ipoteca           | 1,6   |
| Titoli garantiti da attività                      | 0,5   |
| Obbligazioni municipali                           | 0,3   |
| Obbligazioni societarie di tipo Investment Grade  | 0,2   |
| Titoli di agenzie governative statunitensi        | 0,1   |
| Liquidità e Liquidità equivalenti                 | 3,6   |
| Altro   | -28,9 |

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)   | 370,0 milioni |
| Numero di emissioni      | 610           |
| Numero di emittenti      | 49            |
| Scadenza media eff.      | 6,9 anni      |
| Durata media eff.        | 6,0 anni      |
| Rendimento alla scadenza | 4,7%          |
| Rendimento minimo        | 4,7%          |

\* 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.

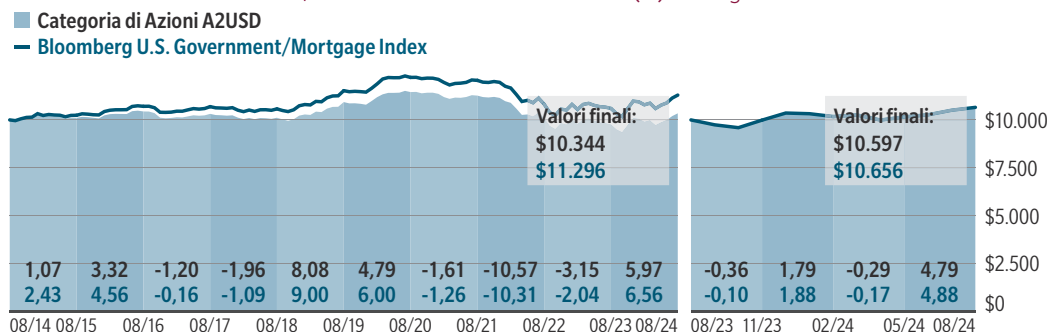
Si vedano le metodologie salienti di calcolo dei dati di cui di seguito.

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](http://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-ago-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     | 4,29 | -0,14 | 0,06 | 1,53 | -0,15 | 5,57 | 5,81 | -2,38 | -12,54 | 3,42 |
| Benchmark | 5,41 | 1,13  | 1,31 | 2,37 | 0,93  | 6,63 | 6,36 | -1,77 | -12,12 | 4,45 |

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

**DATI RELATIVI ALLE CATEGORIE DI AZIONI**

| Categoria | Spese correnti (%) <sup>†</sup> | Data di lancio della categoria | Rendimenti |        |        |        |          | Indice di distribuzione (%) | Sedol   | WKN    | ISIN         | CUSIP     | Bloomberg  |
|-----------|---------------------------------|--------------------------------|------------|--------|--------|--------|----------|-----------------------------|---------|--------|--------------|-----------|------------|
|           |                                 |                                | 10 anni    | 5 anni | 3 anni | 1 anno | cumulati |                             |         |        |              |           |            |
| A1EUR     | 0,98                            | 24-ago-12                      | 2,07       | -1,23  | -0,62  | 3,99   | 2,53     | —                           | B8B0208 | A1J2EB | LU0812851797 | L6365X175 | MFMA1EU LX |
| A1USD     | 0,98                            | 26-set-05                      | 0,32       | -1,11  | -2,84  | 5,90   | 2,53     | —                           | B08N6R9 | A0F4WG | LU0219442547 | L63662107 | MFMUGAA LX |
| A2USD     | 0,98                            | 26-set-05                      | 0,34       | -1,10  | -2,82  | 5,97   | 2,56     | 3,62                        | B08N6T1 | A0ETMT | LU0219443271 | L63662115 | MFMUGAI LX |
| I1USD     | 0,50                            | 26-set-05                      | 0,90       | -0,60  | -2,36  | 6,46   | 2,86     | —                           | B08N721 | A0ETM1 | LU0219455440 | L63662164 | MUSGIU1 LX |
| W1USD     | 0,58                            | 08-feb-10                      | 0,81       | -0,68  | -2,44  | 6,37   | 2,83     | —                           | B54TL26 | A0YCUC | LU0458497913 | L63667791 | MFMUW1U LX |
| W2USD     | 0,58                            | 24-ago-12                      | 0,83       | -0,68  | -2,45  | 6,39   | 2,75     | 4,09                        | B7Y4FG7 | A1J1H8 | LU0808563265 | L6366G494 | MFMUW2U LX |

Benchmark: 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 |

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

|       | 31-ago-20 | 31-ago-21 | 31-ago-22 | 31-ago-23 | 31-ago-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      |

Benchmark: 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 |

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.

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        | 35,1 |
| Agenzie federali   | 53,7 |
| AAA                | 6,8  |
| AA                 | 0,5  |
| A                  | 0,3  |
| BBB                | 0,0  |
| Altri non valutati | 28,9 |

Qualità creditizia media: AA+

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

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| Deviazione standard | 7,06 risp. a 7,14 |
|---------------------|-------------------|

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<br>(Rendimenti tipicamente più bassi) |   |   |   | Rischio più alto ▶<br>(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 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. ■ **Credito del governo statunitense:** I titoli di stato USA non garantiti, quanto al pagamento della somma capitale o degli interessi, dal Tesoro statunitense sono soggetti ad un maggiore rischio di credito dei titoli di stato USA garantiti dal Tesoro statunitense. ■ 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. Government/Mortgage Index - valuta la performance del debito emesso dal governo statunitense e dalle sue agenzie, nonché i titoli pass-through garantiti da ipoteca di Ginnie Mae (GNMA), Fannie Mae (FNMA) e Freddie Mac (FHLMC).

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.