

SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

# MFS<sup>®</sup> Meridian<sup>SM</sup> Funds

Rapport semestriel aux actionnaires

## 31 juillet 2009



**Rapport semestriel non révisé et états financiers non révisés**  
**31 juillet 2009**

**Liste des fonds**

*Les compartiments suivants constituent la famille des MFS Meridian Funds. La dénomination de chaque compartiment est précédée de la mention « MFS Meridian Funds – », laquelle peut ne pas être reprise dans le reste du présent rapport.*

Asia Pacific Ex-Japan Fund  
 Continental European Equity Fund  
 Emerging Markets Debt Fund  
 Emerging Markets Debt  
     Local Currency Fund  
 Emerging Markets Equity Fund  
 European Bond Fund  
 European Equity Fund  
 European Growth Fund  
 European High Yield Bond Fund  
 European Smaller Companies Fund  
 European Value Fund  
 Global Conservative Fund  
 Global Energy Fund  
 Global Equity Fund  
 Global Growth Fund  
 Global Total Return Fund  
 Global Value Fund  
 Inflation-Adjusted Bond Fund  
 Japan Equity Fund  
 Latin American Equity Fund  
 Limited Maturity Fund  
 Research Bond Fund  
 Research International Fund  
 Strategic Income Fund  
 Technology Fund  
 U.K. Equity Fund  
 U.S. Dollar Money Market Fund  
 U.S. Government Bond Fund  
 U.S. High Yield Bond Fund  
 U.S. Large Cap Growth Fund  
 U.S. Mid Cap Growth Fund  
 U.S. Research Fund  
 U.S. Value Fund

|                   |  |
|-------------------|--|
| <b>RÉPERTOIRE</b> |  |
|-------------------|--|

**Administrateurs**

**Martin E. Beaulieu**  
 Administrateur  
 Directeur général adjoint et  
 Directeur de la distribution mondiale  
 Massachusetts Financial Services Company  
 500 Boylston Street  
 Boston, MA, Etats-Unis 02116-3741

**Maria F. Dwyer**  
 Administrateur  
 Directrice générale adjointe et  
 Directrice de la régulation  
 Massachusetts Financial Services Company  
 500 Boylston Street  
 Boston, MA, Etats-Unis 02116-3741

**Robin A. Stelmach**  
 Administrateur  
 Directeur général adjoint et  
 Directeur de l'exploitation  
 Massachusetts Financial Services Company  
 500 Boylston Street  
 Boston, MA, Etats-Unis 02116-3741

**Personnes dirigeantes**

**Robert DeNormandie**  
 Personne dirigeante  
 MDO Services S.A.  
 19, rue de Bitbourg  
 L-1273, Hamm  
 Grand-Duché de Luxembourg

**Mitchell Freestone**  
 Personne dirigeante  
 MFS International (U.K.) Ltd.  
 Paternoster House  
 65 St. Paul's Churchyard  
 Londres EC4M 8AB  
 Royaume-Uni

**Siège social**

c/o State Street Bank Luxembourg, S.A.  
 49, avenue J.F. Kennedy  
 L-1855 Luxembourg  
 Grand-Duché de Luxembourg

**Gestionnaire financier et Distributeur**

MFS International Ltd.  
 Canon's Court  
 22, Victoria Street  
 Hamilton HM12 Bermudes

**Gestionnaire financier par délégation et**

**Agent de services administratifs**  
 Massachusetts Financial Services Company  
 500 Boylston Street  
 Boston, MA, Etats-Unis 02116-3741

**Dépositaire, Agent domiciliaire, Administrateur, Teneur de registre et Agent de transfert**

State Street Bank Luxembourg S.A.  
 49, avenue J.F. Kennedy  
 L-1855 Luxembourg  
 Grand-Duché de Luxembourg

**Agent de traitement de données**

International Financial Data Services  
 Limited Partnership  
 c/o International Financial Data Services  
 (Canada) Limited  
 30 Adelaide Street East, Suite 1  
 Toronto, ON M5C 3G9  
 Canada

**Conseiller juridique**

Arendt & Medernach  
 14, rue Erasme  
 B.P. 39  
 L-2010 Luxembourg  
 Grand-Duché de Luxembourg

**Réviseur d'entreprises**

Ernst & Young S.A.  
 7 Parc d'Activité Syrdall  
 L-5365 Munsbach  
 Grand-Duché de Luxembourg

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>SOMMAIRE</b> |  |
|-----------------|--|

|  |            |
|--|------------|
| INFORMATIONS GÉNÉRALES   | 2          |
| TABLEAUX DES INVESTISSEMENTS   | 3          |
| BILANS   | 82         |
| COMPTES DE PROFITS ET PERTES ET TABLEAUX DE VARIATION DE L'ACTIF NET | 86         |
| STATISTIQUES   | 90         |
| NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS   | 109        |
| APPENDICE  | 124        |
| PRINCIPAUX AGENTS LOCAUX   | Plat verso |

En cas de contradiction entre la version anglaise et les traductions, la version anglaise fera foi.

Un prospectus contenant des informations plus complètes sur l'ensemble des produits MFS, y compris les charges et frais, peut être obtenu auprès de votre conseiller en investissement au siège social des fonds. Veuillez le lire soigneusement avant d'investir.

Les états financiers annuels révisés et semestriels non révisés sont disponibles au siège social du fonds.

Les convocations aux assemblées générales et les avis de dividendes sont publiés au *Mémorial – Journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg* et dans le *Financial Times*, ainsi que dans d'autres journaux publiés dans les territoires où le fonds est immatriculé et d'autres publications décidées par les administrateurs.

La liste des changements intervenus dans les portefeuilles au cours du semestre clos le 31 juillet 2009 est disponible au siège social du fonds.

Les informations concernant les prix d'émission et de rachat et les achats et cessions de titres sont disponibles au siège social du fonds.

Les Statuts ont été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg et au siège social du fonds, où ils peuvent être consultés et où l'on peut en obtenir des exemplaires à la demande.

**MFS Meridian Funds – Asia Pacific Ex-Japan Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  |
| Fosters Group Ltd.  | 267 115      | 1 204 134                | 0,83             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| Li & Fung Ltd.  | 977 800      | 2 882 914                | 1,99             |
| Stella International Holdings   | 547 500      | 905 665                  | 0,63             |
|   |              | 3 788 579                | 2,62             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Hong Kong Exchange  | 210 900      | 3 978 501                | 2,75             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Infosys Technologies Ltd.   | 15 020       | 646 643                  | 0,45             |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  |
| Nufarm Ltd.   | 108 098      | 980 020                  | 0,68             |
| Orica Ltd.  | 103 183      | 1 938 232                | 1,34             |
|   |              | 2 918 252                | 2,02             |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Acer, Inc.  | 2 193 670    | 4 626 980                | 3,20             |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.   | 79 888       | 275 157                  | 0,19             |
| Venture Corp. Ltd.  | 384 600      | 2 552 152                | 1,76             |
|   |              | 7 454 289                | 5,15             |
| <b>Conglomérats</b>   |              |                          |                  |
| First Pacific Co. Ltd.  | 2 048 000    | 1 315 997                | 0,91             |
| Hutchison Whampoa Ltd.  | 392 000      | 2 936 188                | 2,03             |
| Keppel Corp. Ltd.   | 677 000      | 3 946 795                | 2,73             |
| Wesfarmers Ltd.   | 35 300       | 763 173                  | 0,53             |
|   |              | 8 962 153                | 6,20             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Hengan International Group Co. Ltd.   | 520 000      | 3 026 045                | 2,09             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  |
| LS Industrial Systems Co. Ltd.  | 17 290       | 971 348                  | 0,67             |
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
| Samsung Electronics Co. Ltd.  | 4 893        | 2 884 328                | 1,99             |
| Samsung Electronics Co. Ltd., GDR   | 11 742       | 3 475 632                | 2,40             |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.   | 2 582 814    | 4 636 910                | 3,21             |
|   |              | 10 996 870               | 7,60             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  |
| China Shenhua Energy Co. Ltd.   | 213 000      | 869 859                  | 0,60             |
| CNOOC Ltd.  | 3 546 000    | 4 767 623                | 3,30             |
| Oil & Natural Gas Corp. Ltd.  | 66 288       | 1 609 229                | 1,11             |
| PTT Exploration & Production Ltd.   | 388 200      | 1 597 061                | 1,10             |
| Reliance Industries Ltd.  | 48 144       | 1 963 311                | 1,36             |
|   |              | 10 807 083               | 7,47             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  |
| Dairy Farm International Holdings Ltd.  | 408 600      | 2 758 050                | 1,91             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  |
| China Life Insurance  | 315 000      | 1 396 152                | 0,97             |
| QBE Insurance Group Ltd.  | 160 940      | 2 624 742                | 1,81             |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.   | 21 411       | 3 591 163                | 2,48             |
|   |              | 7 612 057                | 5,26             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  |
| Beml Ltd.   | 32 800       | 729 364                  | 0,50             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd.  | 198 330      | 3 073 631                | 2,13             |
| Bank of China Ltd.  | 2 363 000    | 1 176 919                | 0,81             |
| Commonwealth Bank of Australia  | 113 110      | 4 048 860                | 2,80             |
| Industrial & Commercial Bank of China, "H"  | 5 452 000    | 3 925 415                | 2,71             |
|   |              | 12 224 825               | 8,45             |
| <b>Technologies et services médicaux et de santé</b>  |              |                          |                  |
| Sonic Healthcare Ltd.   | 123 504      | 1 208 523                | 0,84             |
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  |
| Cochlear Ltd.   | 14 970       | 696 621                  | 0,48             |
| <b>Métaux et exploitation minière</b>   |              |                          |                  |
| BHP Billiton Ltd.   | 186 646      | 5 908 436                | 4,08             |
| Rio Tinto Ltd.  | 27 512       | 1 389 783                | 0,96             |
| Steel Authority of India Ltd.   | 802 588      | 2 934 175                | 2,03             |
|   |              | 10 232 394               | 7,07             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
| High Tech Computer Corp.  | 70 000       | 954 798                  | 0,66             |
| <b>Autres banques et établissements financiers diversifiés</b>  |              |                          |                  |
| Bank Rakyat Indonesia   | 2 166 000    | 1 593 128                | 1,10             |
| China Construction Bank   | 7 107 000    | 5 731 415                | 3,96             |
| Hana Financial Group, Inc.  | 51 150       | 1 457 621                | 1,01             |
| Housing Development Finance Corp. Ltd.  | 44 168       | 2 336 022                | 1,62             |
| Public Bank Berhad  | 651 000      | 1 922 044                | 1,33             |
|   |              | 13 040 230               | 9,02             |
| <b>Métaux précieux et minéraux</b>  |              |                          |                  |
| Lihir Gold Ltd.   | 530 386      | 1 228 739                | 0,85             |
| Newcrest Mining Ltd.  | 57 220       | 1 435 678                | 0,99             |
| Paladin Resources Ltd. (I)  | 276 729      | 1 055 377                | 0,73             |
|   |              | 3 719 794                | 2,57             |
| <b>Immobilier</b>   |              |                          |                  |
| Shimao Property Holdings Ltd.   | 671 500      | 1 349 923                | 0,94             |
| Sino-Ocean Land Holdings Ltd.   | 2 003 700    | 2 140 713                | 1,48             |
| Sun Hung Kai Properties Ltd.  | 291 000      | 4 426 926                | 3,06             |
| Unitech Ltd.  | 1 641 908    | 3 085 212                | 2,13             |
| Westfield Group, REIT   | 233 770      | 2 215 168                | 1,53             |
|   |              | 13 217 942               | 9,14             |
| <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  |
| LG Chemical Ltd.  | 11 521       | 1 425 820                | 0,99             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Esprit Holdings Ltd.  | 329 100      | 2 377 998                | 1,64             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| Philippine Long Distance Telephone Co., ADR   | 68 150       | 3 589 461                | 2,48             |
| SmarTone Telecommunications Holdings Ltd.   | 1 895 000    | 1 295 927                | 0,90             |
|   |              | 4 885 388                | 3,38             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| China Unicom Ltd.   | 3 529 944    | 5 092 196                | 3,52             |
| Chunghwa Telecom Co. Ltd.   | 430 053      | 862 518                  | 0,60             |
|   |              | 5 954 714                | 4,12             |
| <b>Tabac</b>  |              |                          |                  |
| KT&G Corp.  | 31 867       | 1 849 957                | 1,28             |

**MFS Meridian Funds – Asia Pacific Ex-Japan Fund, suite**

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                                  | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|--|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>   |              |                          |                  |
| NTPC Ltd.  | 513 268      | 2 307 833                | 1,59             |
| Spark Group, IEU   | 2 827 104    | 2 529 959                | 1,75             |
|  |              | 4 837 792                | 3,34             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>  |              | <b>142 480 164</b>       | <b>98,50</b>     |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du<br>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br>(coût identifié, \$124 011 337) |              | 142 480 164              | 98,50            |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |              | <b>2 172 615</b>         | <b>1,50</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>   |              | <b>144 652 779</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – Continental European Equity Fund**

(en euros)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                         |                  |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                         |                  |
| Heineken N.V.   | 30 370       | 850 664                 | 3,55             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                         |                  |
| Compagnie Financière Richemont S.A.   | 57 920       | 998 577                 | 4,16             |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.   | 13 170       | 833 529                 | 3,48             |
|   |              | 1 832 106               | 7,64             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                         |                  |
| Publicis Groupe   | 33 680       | 839 979                 | 3,50             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                         |                  |
| Deutsche Boerse AG  | 9 300        | 517 080                 | 2,15             |
| Julius Baer Holding Ltd.  | 15 131       | 505 643                 | 2,11             |
|   |              | 1 022 723               | 4,26             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                         |                  |
| Cap Gemini S.A.   | 27 700       | 897 341                 | 3,74             |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                         |                  |
| BASF SE   | 22 080       | 776 333                 | 3,24             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                         |                  |
| SAP AG  | 22 200       | 732 600                 | 3,05             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                         |                  |
| Beiersdorf AG   | 9 800        | 346 234                 | 1,44             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                         |                  |
| Schneider Electric S.A.   | 13 035       | 830 851                 | 3,46             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                         |                  |
| Galp Energia SGPS S.A., "B"   | 41 700       | 382 806                 | 1,60             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                         |                  |
| Royal Dutch Shell PLC, "A"  | 41 750       | 769 870                 | 3,21             |
| TOTAL S.A.  | 19 450       | 756 800                 | 3,15             |
|   |              | 1 526 670               | 6,36             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                         |                  |
| Groupe Danone   | 22 317       | 840 123                 | 3,50             |
| Nestlé S.A.   | 42 485       | 1 226 731               | 5,11             |
| Unilever N.V.   | 38 130       | 730 952                 | 3,05             |
|   |              | 2 797 806               | 11,66            |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                                | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|--|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Assurances</b>  |              |                         |                  |
| Zurich Financial Services Ltd.   | 5 100        | 703 150                 | 2,93             |
| <b>Grandes banques</b>   |              |                         |                  |
| BNP Paribas  | 16 748       | 856 660                 | 3,57             |
| Intesa Sanpaolo S.p.A.   | 177 650      | 464 111                 | 1,94             |
|  |              | 1 320 771               | 5,51             |
| <b>Équipements médicaux</b>  |              |                         |                  |
| Synthes, Inc.  | 6 000        | 473 100                 | 1,97             |
| <b>Gaz naturel – Distribution</b>  |              |                         |                  |
| GDF Suez   | 25 406       | 681 008                 | 2,84             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>   |              |                         |                  |
| Komercni Banka A.S.  | 3 268        | 395 940                 | 1,65             |
| UBS AG   | 75 771       | 776 541                 | 3,24             |
|  |              | 1 172 481               | 4,89             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>  |              |                         |                  |
| Bayer AG   | 16 900       | 727 714                 | 3,03             |
| Merck KGaA   | 9 880        | 645 164                 | 2,69             |
| Roche Holding AG   | 11 640       | 1 287 690               | 5,37             |
|  |              | 2 660 568               | 11,09            |
| <b>Imprimerie et édition</b>   |              |                         |                  |
| Reed Elsevier N.V.   | 96 617       | 710 521                 | 2,96             |
| <b>Chimie de spécialités</b>   |              |                         |                  |
| Akzo Nobel N.V.  | 20 300       | 781 448                 | 3,26             |
| Linde AG   | 11 620       | 769 476                 | 3,21             |
|  |              | 1 550 924               | 6,47             |
| <b>Services téléphoniques</b>  |              |                         |                  |
| Royal KPN N.V. (I)   | 71 300       | 751 859                 | 3,13             |
| <b>Transport par camion</b>  |              |                         |                  |
| TNT N.V.   | 48 210       | 803 420                 | 3,35             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>  |              | <b>23 663 915</b>       | <b>98,64</b>     |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du<br>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br>(coût identifié, €22 384 125) |              | 23 663 915              | 98,64            |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |              | <b>326 548</b>          | <b>1,36</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>   |              | <b>23 990 463</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – Emerging Markets Debt Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé             | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|----------------|--------------------------|------------------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |                |                          |                  |
| <b>Argentine</b>  |                |                          |                  |
| République argentine<br>7 %, 28/03/2011   | USD 1 941 786  | 1 447 213                | 0,15             |
| République argentine<br>8,28 %, 31/12/2033  | 35 548 825     | 20 707 191               | 2,16             |
| République argentine,<br>0 %, 3/08/2009   | 4 698 552      | 4 662 185                | 0,49             |
| République argentine, FRN<br>1,683 %, 3/08/2012   | 13 637 437     | 9 454 583                | 0,98             |
| République argentine, FRN,<br>2,5 % jusqu'au 1/03/2019,<br>3,75 % jusqu'au 1/03/2029,<br>5,25 % jusqu'au 01/12/2038 | 24 923 000     | 6 517 364                | 0,68             |
|   |                | 42 788 536               | 4,46             |
| <b>Brésil</b>   |                |                          |                  |
| BNDES S.A.<br>6,5 %, 10/06/2019   | USD 6 302 000  | 6 380 775                | 0,67             |
| Dasa Finance Corp.<br>8,75 %, 29/05/2018  | 2 200 000      | 2 202 750                | 0,23             |
| ELETRONBRAS S.A.<br>6,875 %, 30/07/2019   | 6 654 000      | 6 728 857                | 0,70             |
| République fédérative du Brésil<br>10 %, 1/01/2011  | BRL 8 109 000  | 4 381 363                | 0,46             |
| République fédérative du Brésil<br>6 %, 17/01/2017  | USD 23 508 000 | 24 413 058               | 2,55             |
| République fédérative du Brésil<br>5,875 %, 15/01/2019  | 6 899 000      | 7 064 576                | 0,74             |
| République fédérative du Brésil<br>8,875 %, 14/10/2019  | 3 303 000      | 4 062 690                | 0,42             |
| République fédérative du Brésil<br>8,875 %, 15/04/2024  | 1 176 000      | 1 470 000                | 0,15             |
| République fédérative du Brésil<br>8,25 %, 20/01/2034   | 11 597 000     | 14 119 347               | 1,47             |
| République fédérative du Brésil<br>7,125 %, 20/01/2037  | 4 397 000      | 4 841 097                | 0,51             |
| République fédérative du Brésil<br>11 %, 17/08/2040   | 13 276 000     | 17 358 370               | 1,81             |
| Global Village Telecom Finance LLC<br>12 %, 30/06/2011  | 1 898 000      | 1 947 823                | 0,20             |
| Globo Comunicacoes e<br>Participacoes S.A.<br>7,25 %, 26/04/2022  | 2 203 000      | 2 205 754                | 0,23             |
| Independencia International Ltd.<br>9,875 %, 15/05/2015 (d)   | 1 203 000      | 132 330                  | 0,01             |
| ISA Capital do Brasil S.A.<br>7,875 %, 30/01/2012   | 2 448 000      | 2 555 100                | 0,27             |
| ISA Capital do Brasil S.A.<br>8,8 %, 30/01/2017   | 3 888 000      | 4 058 100                | 0,42             |
| Nota do Tesouro Nacional<br>10 %, 1/01/2010   | BRL 16 745 000 | 9 004 929                | 0,94             |
| Petrobras International Finance Co.<br>7,875 %, 15/03/2019  | USD 14 452 000 | 16 046 056               | 1,67             |
| Telemar Norte Leste S.A.<br>9,5 %, 23/04/2019   | 3 968 000      | 4 508 640                | 0,47             |
|   |                | 133 481 615              | 13,92            |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair      | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|-------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Chili</b>  |                   |                          |                  |
| Celulosa Arauco y Constitucion<br>7,25 %, 29/07/2019  | USD 2 660 000     | 2 755 231                | 0,29             |
| Corporacion Nacional del Cobre de Chile<br>6,15 %, 24/10/2036   | 3 352 000         | 3 295 955                | 0,34             |
| Empresa Nacional del Petroleo<br>6,25 %, 8/07/2019  | 3 960 000         | 4 014 977                | 0,42             |
| Enersis S.A.<br>7,4 %, 1/12/2016  | 1 924 000         | 2 082 561                | 0,22             |
| HQI Transelec Chile S.A.<br>7,875 %, 15/04/2011   | 2 859 000         | 2 999 225                | 0,31             |
|   |                   | 15 147 949               | 1,58             |
| <b>Chine</b>  |                   |                          |                  |
| Citic Resources Holdings Ltd.<br>6,75 %, 15/05/2014   | USD 13 007 000    | 12 649 308               | 1,32             |
| Sino-Forest Corp.<br>10,25 %, 28/07/2014  | 1 548 000         | 1 594 440                | 0,17             |
|   |                   | 14 243 748               | 1,49             |
| <b>Colombie</b>   |                   |                          |                  |
| Ecopetrol S.A.<br>7,625 %, 23/07/2019   | USD 6 510 000     | 6 802 950                | 0,71             |
| Empresas Publicas de Medellin<br>7,625 %, 29/07/2019  | 2 767 000         | 2 869 379                | 0,30             |
| République de Colombie<br>12 %, 22/10/2015  | COP 2 428 000 000 | 1 385 577                | 0,14             |
| République de Colombie<br>7,375 %, 27/01/2017   | USD 3 126 000     | 3 422 970                | 0,36             |
| République de Colombie<br>7,375 %, 18/03/2019   | 12 245 000        | 13 285 825               | 1,39             |
| République de Colombie<br>9,85 %, 28/06/2027  | COP 1 755 000 000 | 886 310                  | 0,09             |
| République de Colombie<br>7,375 %, 18/09/2037   | USD 8 773 000     | 9 014 258                | 0,94             |
|   |                   | 37 667 269               | 3,93             |
| <b>Salvador</b>   |                   |                          |                  |
| République du Salvador<br>7,75 %, 24/01/2023  | USD 6 434 000     | 6 562 680                | 0,69             |
| République du Salvador<br>8,25 %, 10/04/2032  | 1 557 000         | 1 463 580                | 0,15             |
| République du Salvador<br>7,65 %, 15/06/2035  | 2 005 000         | 1 764 400                | 0,18             |
| République du Salvador<br>7,65 %, 15/06/2035  | 2 568 000         | 2 259 840                | 0,24             |
|   |                   | 12 050 500               | 1,26             |
| <b>Gabon</b>  |                   |                          |                  |
| République gabonaise<br>8,2 %, 12/12/2017   | USD 1 980 000     | 1 895 850                | 0,20             |
| <b>Guatemala</b>  |                   |                          |                  |
| République du Guatemala<br>9,25 %, 1/08/2013  | USD 1 623 000     | 1 809 645                | 0,19             |

## MFS Meridian Funds – Emerging Markets Debt Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>Indonésie</b>  |               |                          |                  | <b>Panamá</b>   |               |                          |                  |
| Majapahit Holding B.V.<br>7,25 %, 17/10/2011  | USD 1 184 000 | 1 207 158                | 0,13             | Newland International Properties Corp.<br>9,5 %, 15/11/2014   | USD 2 519 000 | 1 687 730                | 0,17             |
| Majapahit Holding B.V.<br>7,75 %, 17/10/2016  | 1 192 000     | 1 162 200                | 0,12             | Panama Canal Railway Co.<br>7 %, 1/11/2026  | 2 516 866     | 1 812 144                | 0,19             |
| Majapahit Holding B.V.<br>7,75 %, 17/10/2016  | 605 000       | 589 875                  | 0,06             | République du Panamá<br>9,375 %, 1/04/2029  | 13 294 000    | 16 750 440               | 1,75             |
| Majapahit Holding B.V.<br>7,875 %, 29/06/2037   | 2 465 000     | 2 121 670                | 0,22             |   |               | 20 250 314               | 2,11             |
| République d'Indonésie<br>10,375 %, 4/05/2014   | 16 597 000    | 19 750 430               | 2,06             | <b>Pérou</b>  |               |                          |                  |
| République d'Indonésie<br>6,875 %, 17/01/2018   | 16 884 000    | 17 137 260               | 1,79             | IIRSA Norte Finance Ltd.<br>8,75 %, 30/05/2024  | USD 2 791 386 | 2 735 558                | 0,29             |
| République d'Indonésie<br>11,625 %, 4/03/2019   | 15 495 000    | 20 840 775               | 2,17             | IIRSA Norte Finance Ltd.<br>8,75 %, 30/05/2024  | 537 254       | 526 509                  | 0,05             |
| République d'Indonésie<br>8,5 %, 12/10/2035   | 779 000       | 845 215                  | 0,09             | Peru Enhanced Pass-Through Trust<br>0 %, 31/05/2018   | 6 514 393     | 4 690 363                | 0,49             |
|   |               | 63 654 583               | 6,64             | République du Pérou<br>8,375 %, 3/05/2016   | 2 576 000     | 3 013 920                | 0,31             |
| <b>Irak</b>   |               |                          |                  | République du Pérou<br>7,125 %, 30/03/2019  | 3 738 000     | 4 051 992                | 0,42             |
| République d'Irak<br>5,8 %, 15/01/2028  | USD 7 597 000 | 5 033 013                | 0,53             | République du Pérou<br>7,35 %, 21/07/2025   | 5 125 000     | 5 542 687                | 0,58             |
| <b>Jamaïque</b>   |               |                          |                  | République du Pérou<br>6,55 %, 14/03/2037   | 5 142 000     | 5 064 870                | 0,53             |
| Digicel Group Ltd.<br>9,25 %, 1/09/2012   | USD 2 763 000 | 2 763 000                | 0,29             | Southern Copper Corp.<br>7,5 %, 27/07/2035  | 2 329 000     | 2 210 105                | 0,23             |
| Digicel Group Ltd.<br>12 %, 1/04/2014   | 2 042 000     | 2 154 310                | 0,22             |   |               | 27 836 004               | 2,90             |
|   |               | 4 917 310                | 0,51             | <b>Philippines</b>  |               |                          |                  |
| <b>Kazakhstan</b>   |               |                          |                  | National Power Corp.<br>6,875 %, 2/11/2016  | USD 528 000   | 528 000                  | 0,05             |
| KazMunaiGaz Finance B.V.<br>8,375 %, 2/07/2013  | USD 9 159 000 | 8 586 563                | 0,89             | National Power Corp.<br>6,875 %, 2/11/2016  | 525 000       | 525 000                  | 0,05             |
| KazMunaiGaz Finance B.V.<br>11,75 %, 23/01/2015   | 13 445 000    | 13 982 800               | 1,46             | National Power Corp.<br>8,4 %, 15/12/2016   | 992 000       | 1 041 600                | 0,11             |
| KazMunaiGaz Finance B.V.<br>9,125 %, 2/07/2018  | 1 258 000     | 1 151 070                | 0,12             | National Power Corp., FRN<br>4,911 %, 23/08/2011  | 2 805 000     | 2 834 727                | 0,30             |
|   |               | 23 720 433               | 2,47             | Power Sector Assets & Liabilities<br>Mangement Corp.<br>7,25 %, 27/05/2019                              | 4 144 000     | 4 226 880                | 0,44             |
| <b>Luxembourg</b>   |               |                          |                  | République des Philippines<br>8 %, 15/01/2016   | 3 978 000     | 4 445 415                | 0,46             |
| RSHB Capital S.A.<br>7,125 %, 14/01/2014  | USD 642 000   | 639 368                  | 0,07             | République des Philippines<br>9,375 %, 18/01/2017   | 11 322 000    | 13 359 960               | 1,39             |
| <b>Mexique</b>  |               |                          |                  | République des Philippines<br>9,875 %, 15/01/2019   | 4 150 000     | 5 166 750                | 0,54             |
| Axtel S.A. de C.V.<br>11 %, 15/12/2013  | USD 2 688 000 | 2 694 720                | 0,28             | République des Philippines<br>8,375 %, 17/06/2019   | 4 045 000     | 4 671 975                | 0,49             |
| Cablemas S.A. de C.V.<br>9,375 %, 15/11/2015  | 2 140 000     | 2 228 275                | 0,23             | République des Philippines<br>6,5 %, 20/01/2020   | 4 963 000     | 4 975 407                | 0,52             |
| Pemex Project Funding Master Trust<br>5,75 %, 1/03/2018   | 36 730 000    | 36 179 050               | 3,78             | République des Philippines<br>7,5 %, 25/09/2024   | 8 065 000     | 8 528 738                | 0,89             |
| Pemex Project Funding Master Trust<br>6,625 %, 15/06/2035   | 23 389 000    | 22 084 338               | 2,30             | République des Philippines<br>10,625 %, 16/03/2025  | 2 933 000     | 3 908 222                | 0,41             |
| États-Unis du Mexique<br>5,95 %, 19/03/2019   | 1 326 000     | 1 349 868                | 0,14             | République des Philippines<br>6,375 %, 15/01/2032   | 3 336 000     | 3 035 760                | 0,32             |
| États-Unis du Mexique<br>6,75 %, 27/09/2034   | 3 639 000     | 3 748 170                | 0,39             |   |               | 57 248 434               | 5,97             |
| États-Unis du Mexique<br>6,05 %, 11/01/2040   | 7 248 000     | 6 795 000                | 0,71             |   |               |                          |                  |
|   |               | 75 079 421               | 7,83             |   |               |                          |                  |

## MFS Meridian Funds – Emerging Markets Debt Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |            |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--|--------------------------|------------------|------------|------|
| <b>Pologne</b>  |              |                          |                  | <b>Turquie</b>  |  |                          |                  |            |      |
| République de Pologne<br>6,375 %, 15/07/2019  | USD          | 8 930 000                | 9 249 694        | 0,97  | République turque<br>7,25 %, 15/03/2015                            | USD                      | 17 941 000       | 19 162 782 | 2,00 |
| <b>Qatar</b>  |              |                          |                  | République turque<br>7,5 %, 14/07/2017  |  |                          |                  |            |      |
| Qtel International Finance Ltd.<br>6,5 %, 10/06/2014  | USD          | 6 317 000                | 6 653 563        | 0,69  | 6 957 000  | 7 052 659                | 0,74             |            |      |
| Qtel International Finance Ltd.<br>7,875 %, 10/06/2019  |              | 11 665 000               | 12 700 630       | 1,33  | République turque<br>7 %, 11/03/2019                               |                          | 7 027 000        | 7 193 891  | 0,75 |
| Ras Laffan Liquefied<br>Natural Gas Co. Ltd.<br>5,5 %, 30/09/2014                                       |              | 5 459 000                | 5 579 016        | 0,58  | République turque<br>7,5 %, 7/11/2019                              |                          | 7 371 000        | 7 739 550  | 0,81 |
| Ras Laffan Liquefied<br>Natural Gas Co. Ltd.<br>6,75 %, 30/09/2019                                      |              | 5 648 000                | 5 869 803        | 0,61  | République turque<br>7 %, 5/06/2020                                |                          | 5 851 000        | 5 997 275  | 0,63 |
| Ras Laffan Liquefied<br>Natural Gas Co. Ltd.<br>5,298 %, 30/09/2020                                     |              | 2 283 000                | 2 207 204        | 0,23  | République turque<br>7,375 %, 5/02/2025                            |                          | 23 262 000       | 23 988 937 | 2,50 |
| État du Qatar<br>6,55 %, 9/04/2019  |              | 5 656 000                | 5 938 800        | 0,62  | République turque<br>8 %, 14/02/2034                               |                          | 4 972 000        | 5 369 760  | 0,56 |
|   |              |                          | 38 949 016       | 4,06  | République turque<br>7,25 %, 5/03/2038                             |                          | 3 248 000        | 3 211 460  | 0,33 |
| <b>Russie</b>   |              |                          |                  |   |  |                          |                  |            |      |
| Alrosa Finance S.A.<br>8,875 %, 17/11/2014  | USD          | 3 956 000                | 3 777 980        | 0,39  |  |                          | 83 544 754       | 8,72       |      |
| Gaz Capital S.A.<br>8,125 %, 31/07/2014   |              | 3 886 000                | 3 924 860        | 0,41  | <b>Ukraine</b>   |                          |                  |            |      |
| Gazprom International S.A.<br>5,625 %, 22/07/2013   |              | 4 973 738                | 4 909 079        | 0,51  | République d'Ukraine<br>6,385 %, 26/06/2012                        | USD                      | 2 175 000        | 1 792 200  | 0,19 |
| Fédération de Russie, FRN<br>7,5 %, 31/03/2030  |              | 77 446 184               | 78 298 092       | 8,17  | République d'Ukraine<br>7,65 %, 11/06/2013                         |                          | 6 858 000        | 5 668 137  | 0,59 |
| TransCapitalInvest Ltd.<br>5,67 %, 5/03/2014  |              | 1 817 000                | 1 689 810        | 0,18  | République d'Ukraine<br>6,75 %, 14/11/2017                         |                          | 359 000          | 251 300    | 0,02 |
|   |              |                          | 92 599 821       | 9,66  | Ukraine Government International<br>6,58 %, 21/11/2016             |                          | 1 744 000        | 1 220 800  | 0,13 |
| <b>Serbie</b>   |              |                          |                  |   |  |                          |                  |            |      |
| République de Serbie,<br>3,75 % jusqu'au 1/11/2009,<br>6,75 % jusqu'au 1/11/2024                        | USD          | 9 023 000                | 7 945 383        | 0,83  |  |                          | 8 932 437        | 0,93       |      |
| <b>Singapour</b>  |              |                          |                  | <b>Émirats arabes unis</b>  |  |                          |                  |            |      |
| DBS Capital Funding Corp., FRN<br>7,657 %, 31/03/2049   | USD          | 2 582 000                | 2 563 856        | 0,27  | Émirat d'Abou Dhabi<br>6,75 %, 8/04/2019                           | USD                      | 8 556 000        | 9 143 301  | 0,96 |
| <b>Afrique du Sud</b>   |              |                          |                  | Mubadala Development Co.<br>7,625 %, 6/05/2019  |  |                          |                  |            |      |
| PE Paper Escrow GmbH<br>12 %, 1/08/2014   | USD          | 2 071 000                | 2 060 645        | 0,22  |  | 10 871 000               | 11 631 970       | 1,21       |      |
| République d'Afrique du Sud<br>6,875 %, 27/05/2019  |              | 4 928 000                | 5 383 840        | 0,56  | TDIC Finance Ltd.<br>6,5 %, 2/07/2014                              |                          | 8 822 000        | 9 105 063  | 0,95 |
|   |              |                          | 7 444 485        | 0,78  |  |                          | 29 880 334       | 3,12       |      |
| <b>Corée du Sud</b>   |              |                          |                  | <b>États-Unis</b>   |  |                          |                  |            |      |
| Export-Import Bank of Korea<br>5,875 %, 14/01/2015  | USD          | 2 634 000                | 2 654 095        | 0,28  | <b>Métaux et exploitation minière</b>                              |                          |                  |            |      |
| Kookmin Bank<br>7,25 %, 14/05/2014  |              | 1 900 000                | 2 038 654        | 0,21  | Freeport-McMoRan<br>Copper & Gold, Inc.<br>8,375 %, 1/04/2017      | USD                      | 938 000          | 994 280    | 0,10 |
| Korea National Oil Corp.<br>5,375 %, 30/07/2014   |              | 3 454 000                | 3 527 397        | 0,37  | Freeport-McMoRan<br>Copper & Gold, Inc., FRN<br>4,995 %, 1/04/2015 |                          | 777 000          | 747 365    | 0,08 |
| Woori Bank<br>7 %, 2/02/2015  |              | 3 155 000                | 3 296 975        | 0,34  |  |                          | 1 741 645        | 0,18       |      |
|   |              |                          | 11 517 121       | 1,20  | <b>Uruguay</b>   |                          |                  |            |      |
|   |              |                          |                  |   | République de l'Uruguay<br>9,25 %, 17/05/2017                      | USD                      | 5 384 000        | 6 205 060  | 0,65 |
|   |              |                          |                  |   | République de l'Uruguay<br>8 %, 18/11/2022                         |                          | 11 539 296       | 12 404 743 | 1,29 |
|   |              |                          |                  |   | République de l'Uruguay<br>7,625 %, 21/03/2036                     |                          | 4 055 000        | 4 105 688  | 0,43 |
|   |              |                          |                  |   |  |                          | 22 715 491       | 2,37       |      |



**MFS Meridian Funds – Emerging Markets Debt Fund, suite**

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                                      |     | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|--|-----|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Venezuela</b>   |     |              |                          |                  |
| Petroleos de Venezuela S.A.<br>5,25 %, 12/04/2017  | USD | 15 457 500   | 7 482 976                | 0,78             |
| République du Venezuela<br>8,5 %, 8/10/2014  |     | 2 544 000    | 1 882 560                | 0,20             |
| République du Venezuela<br>5,75 %, 26/02/2016  |     | 26 693 000   | 15 748 870               | 1,64             |
| République du Venezuela<br>7 %, 1/12/2018  |     | 28 422 000   | 17 053 200               | 1,78             |
| République du Venezuela<br>9 %, 7/05/2023  |     | 23 081 000   | 14 887 245               | 1,55             |
| République du Venezuela<br>7,65 %, 21/04/2025  |     | 18 148 000   | 10 435 100               | 1,09             |
|  |     |              | 67 489 951               | 7,04             |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>   |     |              | <b>922 037 980</b>       | <b>96,19</b>     |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du<br>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br>(coût identifié, \$890 397 526) (k) |     |              |                          |                  |
|  |     |              | 922 037 980              | 96,19            |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |     |              | <b>36 559 139</b>        | <b>3,81</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>   |     |              | <b>958 597 119</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – Emerging Markets Debt Local Currency Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé |     | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé |     | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|-----|--------------|--------------------------|------------------|---|-----|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |     |              |                          |                  | <b>Hongrie</b>  |     |               |                          |                  |
| <b>Brésil</b>   |     |              |                          |                  | République de Hongrie<br>6 %, 12/10/2011  |     |               |                          |                  |
| Brazil Nota do Tesouro Nacional<br>10 %, 1/01/2010  | BRL | 1 206 000    | 648 546                  | 4,05             |   | HUF | 100 450 000   | 510 568                  | 3,18             |
| Brazil Nota do Tesouro Nacional<br>10 %, 1/01/2014  |     | 324 000      | 161 084                  | 1,00             | République de Hongrie<br>7,25 %, 12/06/2012   |     |               |                          |                  |
| Brazil Nota do Tesouro Nacional<br>10 %, 1/01/2017  |     | 378 000      | 176 763                  | 1,10             |   |     | 67 500 000    | 350 627                  | 2,19             |
| République fédérative du Brésil<br>10 %, 1/01/2011  |     | 1 077 000    | 581 913                  | 3,63             | République de Hongrie<br>6,75 %, 12/02/2013   |     |               |                          |                  |
| République fédérative du Brésil<br>10 %, 1/01/2012  |     | 546 000      | 285 828                  | 1,78             |   |     | 86 070 000    | 436 875                  | 2,73             |
| République fédérative du Brésil<br>10 %, 1/01/2013  |     | 100 000      | 50 923                   | 0,32             | République de Hongrie<br>5,5 %, 12/02/2014  |     |               |                          |                  |
|   |     |              | 1 905 057                | 11,88            |   |     | 85 000 000    | 401 967                  | 2,51             |
| <b>Chili</b>  |     |              |                          |                  | République de Hongrie<br>8 %, 12/02/2015  |     |               |                          |                  |
| Bonos del Banco Centro de Chile<br>3 %, 1/04/2013   | CLP | 94 314 015   | 177 212                  | 1,10             |   |     | 18 760 000    | 97 527                   | 0,61             |
| Bonos del Banco Centro de Chile<br>5 %, 1/11/2013   |     | 31 441 040   | 63 807                   | 0,40             | République de Hongrie<br>5,5 %, 12/02/2016  |     |               |                          |                  |
| Bonos del Banco Centro de Chile<br>3 %, 1/05/2017   |     | 62 876 010   | 117 184                  | 0,73             |   |     | 47 830 000    | 216 146                  | 1,35             |
|   |     |              | 358 203                  | 2,23             | République de Hongrie<br>6,75 %, 24/02/2017   |     |               |                          |                  |
| <b>Colombie</b>   |     |              |                          |                  |   |     | 24 000 000    | 114 408                  | 0,71             |
| République de Colombie<br>12 %, 22/10/2015  | COP | 816 000 000  | 465 663                  | 2,90             |   |     |               | 2 128 118                | 13,28            |
| République de Colombie<br>9,85 %, 28/06/2027  |     | 260 000 000  | 131 305                  | 0,82             | <b>Indonésie</b>  |     |               |                          |                  |
|   |     |              | 596 968                  | 3,72             | République d'Indonésie<br>11 %, 15/12/2012  |     |               |                          |                  |
|   |     |              |                          |                  |   | IDR | 1 250 000 000 | 134 135                  | 0,84             |
|   |     |              |                          |                  | République d'Indonésie<br>12,5 %, 15/03/2013  |     |               |                          |                  |
|   |     |              |                          |                  |   |     | 1 000 000 000 | 112 091                  | 0,70             |
|   |     |              |                          |                  | République d'Indonésie<br>9 %, 15/09/2013   |     |               |                          |                  |
|   |     |              |                          |                  |   |     | 1 017 000 000 | 102 790                  | 0,64             |
|   |     |              |                          |                  | République d'Indonésie<br>11,25 %, 15/05/2014   |     |               |                          |                  |
|   |     |              |                          |                  |   |     | 500 000 000   | 54 657                   | 0,34             |
|   |     |              |                          |                  | République d'Indonésie<br>11 %, 15/10/2014  |     |               |                          |                  |
|   |     |              |                          |                  |   |     | 3 064 000 000 | 332 682                  | 2,08             |
|   |     |              |                          |                  | République d'Indonésie<br>9,5 %, 15/06/2015   |     |               |                          |                  |
|   |     |              |                          |                  |   |     | 1 569 000 000 | 160 188                  | 1,00             |

## MFS Meridian Funds – Emerging Markets Debt Local Currency Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |         |            |         |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--|--------------------------|------------------|---------|------------|---------|------|
| <b>Indonésie, suite</b>   |              |                          |                  | <b>Pologne, suite</b>   |  |                          |                  |         |            |         |      |
| République d'Indonésie<br>10,75 %, 15/05/2016   | IDR          | 1 872 000 000            | 201 282          | 1,26  | Gouvernement de Pologne<br>5,75 %, 25/04/2014  | PLN                      | 221 000          | 76 784  | 0,48       |         |      |
| République d'Indonésie<br>10 %, 15/07/2017  |              | 880 000 000              | 90 177           | 0,56  | Gouvernement de Pologne<br>6,25 %, 24/10/2015  |                          | 704 000          | 249 598 | 1,56       |         |      |
| République d'Indonésie<br>11,6 %, 15/08/2018  |              | 850 000 000              | 94 182           | 0,59  | Gouvernement de Pologne<br>5,25 %, 25/10/2017  |                          | 453 000          | 149 823 | 0,94       |         |      |
| République d'Indonésie<br>11,5 %, 15/09/2019  |              | 1 248 000 000            | 136 610          | 0,85  | Gouvernement de Pologne<br>5,75 %, 23/09/2022  |                          | 240 000          | 79 211  | 0,49       |         |      |
| République d'Indonésie<br>12,8 %, 15/06/2021  |              | 2 590 000 000            | 300 512          | 1,87  |  |                          | 1 658 376        | 10,35   |            |         |      |
|   |              |                          | 1 719 306        | 10,73   | <b>Afrique du Sud</b>  |                          |                  |         |            |         |      |
| <b>Malaisie</b>   |              |                          |                  | République d'Afrique du Sud<br>8,75 %, 21/12/2014   |  |                          |                  | ZAR     | 2 284 000  | 297 956 | 1,86 |
| Gouvernement de Malaisie<br>3,461 %, 31/07/2013   | MYR          | 900 000                  | 256 713          | 1,60  | République d'Afrique du Sud<br>13,5 %, 15/09/2015  |                          | 1 376 000        | 219 844 | 1,37       |         |      |
| Gouvernement de Malaisie<br>5,094 %, 30/04/2014   |              | 972 000                  | 293 189          | 1,83  | République d'Afrique du Sud<br>8 %, 21/12/2018   |                          | 3 817 000        | 463 382 | 2,89       |         |      |
| Gouvernement de Malaisie<br>4,262 %, 15/09/2016   |              | 390 000                  | 112 410          | 0,70  | République d'Afrique du Sud<br>10,5 %, 21/12/2026  |                          | 1 000 000        | 147 149 | 0,92       |         |      |
| Gouvernement de Malaisie<br>4,24 %, 7/02/2018   |              | 440 000                  | 125 645          | 0,79  |  |                          | 1 128 331        | 7,04    |            |         |      |
| Gouvernement de Malaisie<br>5,734 %, 30/07/2019   |              | 269 000                  | 85 140           | 0,53  | <b>Thaïlande</b>   |                          |                  |         |            |         |      |
| Gouvernement de Malaisie<br>4,709 %, 15/09/2026   |              | 130 000                  | 36 903           | 0,23  | Royaume de Thaïlande<br>5,375 %, 30/11/2011  | THB                      | 2 400 000        | 75 820  | 0,47       |         |      |
|   |              |                          | 910 000          | 5,68  | Royaume de Thaïlande<br>5,25 %, 13/07/2013   |                          | 8 000 000        | 258 306 | 1,61       |         |      |
| <b>Mexique</b>  |              |                          |                  | Royaume de Thaïlande<br>5,25 %, 12/05/2014  |  |                          |                  |         | 6 242 000  | 202 461 | 1,26 |
| États-Unis du Mexique<br>9 %, 20/12/2012  | MXN          | 3 620 000                | 296 419          | 1,85  | Royaume de Thaïlande<br>5 %, 3/12/2014   |                          | 3 800 000        | 122 744 | 0,77       |         |      |
| États-Unis du Mexique<br>8 %, 19/12/2013  |              | 4 180 000                | 329 380          | 2,05  | Royaume de Thaïlande<br>5,4 %, 27/07/2016  |                          | 2 000 000        | 66 026  | 0,41       |         |      |
| États-Unis du Mexique<br>9,5 %, 18/12/2014  |              | 1 100 000                | 91 772           | 0,57  | Royaume de Thaïlande<br>5,125 %, 13/03/2018  |                          | 8 129 000        | 265 240 | 1,66       |         |      |
| États-Unis du Mexique<br>8 %, 17/12/2015  |              | 3 590 000                | 278 606          | 1,74  | Royaume de Thaïlande<br>5,85 %, 31/03/2021   |                          | 2 200 000        | 75 632  | 0,47       |         |      |
| États-Unis du Mexique<br>7,25 %, 15/12/2016   |              | 3 560 000                | 262 695          | 1,64  |  |                          | 1 066 229        | 6,65    |            |         |      |
| États-Unis du Mexique<br>7,75 %, 14/12/2017   |              | 2 220 000                | 166 000          | 1,04  | <b>Turquie</b>   |                          |                  |         |            |         |      |
| États-Unis du Mexique<br>8 %, 7/12/2023   |              | 2 130 000                | 155 610          | 0,97  | République turque<br>0 %, 14/04/2010   | TRY                      | 300 000          | 191 391 | 1,19       |         |      |
|   |              |                          | 1 580 482        | 9,86  | République turque<br>0 %, 23/06/2010   |                          | 120 000          | 75 209  | 0,47       |         |      |
| <b>Pérou</b>  |              |                          |                  | République turque<br>14 %, 19/01/2011   |  |                          |                  |         | 391 000    | 278 574 | 1,74 |
| République du Pérou<br>9,91 %, 5/05/2015  | PEN          | 516 000                  | 216 777          | 1,35  | République turque, TIIE<br>10 %, 15/02/2012  |                          | 154 172          | 110 837 | 0,69       |         |      |
| République du Pérou<br>8,6 %, 12/08/2017  |              | 145 000                  | 58 811           | 0,37  | République turque<br>16 %, 7/03/2012   |                          | 702 000          | 529 262 | 3,30       |         |      |
| République du Pérou<br>6,9 %, 12/08/2037 (b)  |              | 160 000                  | 55 560           | 0,35  | République turque, TIIE<br>12 %, 14/08/2013  |                          | 105 448          | 82 404  | 0,52       |         |      |
|   |              |                          | 331 148          | 2,07  |  |                          | 1 267 677        | 7,91    |            |         |      |
| <b>Pologne</b>  |              |                          |                  | <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |  |                          |                  |         | 14 649 895 | 91,40   |      |
| Gouvernement de Pologne<br>4,25 %, 24/05/2011   | PLN          | 1 084 000                | 368 705          | 2,30  | <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$13 111 137) (k)</b> |                          |                  |         | 14 649 895 | 91,40   |      |
| Gouvernement de Pologne<br>4,75 %, 25/04/2012   |              | 687 000                  | 233 732          | 1,46  | <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |                          |                  |         | 1 378 875  | 8,60    |      |
| Gouvernement de Pologne<br>5,25 %, 25/04/2013   |              | 1 234 000                | 423 173          | 2,64  | <b>ACTIF NET</b>   |                          |                  |         | 16 028 770 | 100,00  |      |
| Gouvernement de Pologne<br>5 %, 24/10/2013  |              | 228 000                  | 77 350           | 0,48  | Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers  |                          |                  |         |            |         |      |

**MFS Meridian Funds – Emerging Markets Equity Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  |
| Embraer-Empresa Brasileira de<br>Aeronautica S.A., ADR  | 2 540        | 49 505                   | 0,13             |
| <b>Compagnies aériennes</b>   |              |                          |                  |
| Copa Holdings S.A., "A"   | 2 560        | 103 782                  | 0,28             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  |
| Companhia de Bebidas das Americas, ADR  | 5 190        | 365 013                  | 0,98             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| Li & Fung Ltd.  | 210 000      | 619 157                  | 1,66             |
| Stella International Holdings   | 230 500      | 381 289                  | 1,02             |
|   |              | 1 000 446                | 2,68             |
| <b>Industrie automobile</b>   |              |                          |                  |
| Hyundai Mobis   | 5 264        | 555 030                  | 1,49             |
| PT Astra International Tbk.   | 104 500      | 308 499                  | 0,82             |
|   |              | 863 529                  | 2,31             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Grupo Televisa S.A., ADR  | 12 810       | 231 733                  | 0,62             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| BM&F Bovespa S.A.   | 25 100       | 162 244                  | 0,43             |
| Bolsa Mexicana de Valores S.A. de C.V.  | 194 300      | 194 315                  | 0,52             |
| Hong Kong Exchange  | 41 500       | 782 872                  | 2,10             |
|   |              | 1 139 431                | 3,05             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Cia Brasileira De Meios   | 21 520       | 206 463                  | 0,55             |
| Infosys Technologies Ltd., ADR  | 18 940       | 814 988                  | 2,19             |
| Kroton Educacional S.A., IEU  | 25 886       | 235 586                  | 0,63             |
|   |              | 1 257 037                | 3,37             |
| <b>Télévision câblée</b>  |              |                          |                  |
| Naspers Ltd.  | 5 710        | 170 343                  | 0,46             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| Totvs S.A.  | 2 900        | 116 560                  | 0,31             |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Acer, Inc.  | 186 810      | 394 027                  | 1,06             |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.   | 133 800      | 460 845                  | 1,23             |
|   |              | 854 872                  | 2,29             |
| <b>Conglomérats</b>   |              |                          |                  |
| First Pacific Co. Ltd.  | 670 000      | 430 526                  | 1,15             |
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
| Anhui Conch Cement Co. Ltd.   | 72 000       | 521 184                  | 1,40             |
| Corporacion Moctezuma S.A. de C.V.  | 89 800       | 189 607                  | 0,51             |
| Desarrolladora Homex S.A. de C.V., ADR  | 2 240        | 78 915                   | 0,21             |
| Duratex S.A., IPS   | 11 800       | 173 292                  | 0,47             |
| Pretoria Portland Cement Co. Ltd.   | 49 951       | 186 930                  | 0,50             |
| Urbi Desarrollos Urbanos S.A. de C.V.   | 35 120       | 60 807                   | 0,16             |
|   |              | 1 210 735                | 3,25             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Dabur India Ltd.  | 66 580       | 191 131                  | 0,51             |
| Hengan International Group Co. Ltd.   | 40 000       | 232 773                  | 0,63             |
| Kimberly-Clark de Mexico S.A. de C.V., "A"  | 35 650       | 148 359                  | 0,40             |
| Natura Cosméticos S.A.  | 8 670        | 123 841                  | 0,33             |
|   |              | 696 104                  | 1,87             |
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
| MediaTek, Inc.  | 28 336       | 407 231                  | 1,09             |
| Samsung Electronics Co. Ltd.  | 2 598        | 1 531 470                | 4,11             |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing Co. Ltd.  | 358 330      | 643 308                  | 1,72             |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing Co. Ltd., ADR   | 60 741       | 635 958                  | 1,71             |
|   |              | 3 217 967                | 8,63             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  |
| China Shenhua Energy Co. Ltd.   | 95 000       | 387 965                  | 1,04             |
| CNOOC Ltd.  | 476 000      | 639 986                  | 1,72             |
| Oil & Natural Gas Corp. Ltd.  | 21 665       | 525 947                  | 1,41             |
| PTT Exploration & Production Ltd.   | 48 400       | 199 118                  | 0,53             |
| Reliance Industries Ltd.  | 13 027       | 531 241                  | 1,42             |
|   |              | 2 284 257                | 6,12             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  |
| LUKOIL, ADR   | 14 000       | 700 000                  | 1,88             |
| OAQ Gazprom, ADR  | 44 270       | 914 175                  | 2,45             |
| Petroleo Brasileiro S.A., ADR   | 34 650       | 1 428 966                | 3,83             |
|   |              | 3 043 141                | 8,16             |
| <b>Ingénierie – Construction</b>  |              |                          |                  |
| Avenge, Inc.  | 27 741       | 132 270                  | 0,36             |
| Murray & Roberts Holdings Ltd.  | 16 500       | 100 892                  | 0,27             |
|   |              | 233 162                  | 0,63             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| Grupo Continental S.A.  | 68 610       | 140 243                  | 0,38             |
| Tradewinds Berhad   | 198 100      | 164 779                  | 0,44             |
|   |              | 305 022                  | 0,82             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  |
| Shoprite Group PLC  | 22 125       | 162 516                  | 0,44             |
| <b>Produits forestiers et papiers</b>   |              |                          |                  |
| Suzano Papel E Celulose S.A., IPS   | 8 200        | 78 012                   | 0,21             |
| <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                          |                  |
| Genting Berhad  | 297 100      | 548 233                  | 1,47             |
| <b>Marchandises générales</b>   |              |                          |                  |
| Bim Birlesik Magazalar A.S.   | 6 186        | 243 916                  | 0,65             |
| Massmart Holdings Ltd.  | 14 930       | 145 798                  | 0,39             |
|   |              | 389 714                  | 1,04             |
| <b>Réseaux intégrés de soins de santé</b>   |              |                          |                  |
| OdontoPrev S.A.   | 10 300       | 166 997                  | 0,45             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  |
| China Life Insurance  | 132 000      | 585 054                  | 1,57             |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.   | 2 325        | 389 961                  | 1,04             |
|   |              | 975 015                  | 2,61             |

## MFS Meridian Funds – Emerging Markets Equity Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Internet</b>   |              |                          |                  |
| Universo Online S.A., IPS   | 14 400       | 61 590                   | 0,17             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  |
| Beml Ltd.   | 4 420        | 98 286                   | 0,26             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| Banco Santander Chile, ADR  | 4 890        | 240 148                  | 0,64             |
| Bank of China Ltd.  | 1 112 000    | 553 844                  | 1,48             |
| Standard Chartered PLC  | 25 000       | 591 932                  | 1,59             |
|   |              | 1 385 924                | 3,71             |
| <b>Technologies et services<br/>médicaux et de santé</b>  |              |                          |                  |
| Diagnosticos da America S.A.  | 8 000        | 171 513                  | 0,46             |
| <b>Métaux et exploitation minière</b>   |              |                          |                  |
| Grupo Mexico S.A.B. de C.V., "B"  | 61 871       | 87 544                   | 0,23             |
| National Aluminum Co. Ltd.  | 68 930       | 443 625                  | 1,19             |
| Steel Authority of India Ltd.   | 181 932      | 665 124                  | 1,78             |
| Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A., IPS   | 5 150        | 122 225                  | 0,33             |
| Vale S.A., ADR  | 39 070       | 770 851                  | 2,07             |
|   |              | 2 089 369                | 5,60             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
| High Tech Computer Corp.  | 35 160       | 479 581                  | 1,29             |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  |
| Tenaris S.A., ADR   | 3 530        | 107 030                  | 0,29             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  |
| African Bank Investments Ltd.   | 45 720       | 176 576                  | 0,47             |
| Banco Compartamos S.A.  | 47 000       | 155 492                  | 0,42             |
| Bancolombia S.A., ADR   | 2 670        | 85 734                   | 0,23             |
| China Construction Bank   | 1 008 000    | 812 898                  | 2,18             |
| China Merchants Bank Co. Ltd.   | 24 150       | 56 776                   | 0,15             |
| Credicorp Ltd.  | 1 580        | 105 386                  | 0,28             |
| CSU Cardsystem S.A.   | 52 650       | 127 551                  | 0,34             |
| Grupo Financiero Banorte S.A. de C.V.   | 26 100       | 64 356                   | 0,17             |
| Hana Financial Group, Inc.  | 15 600       | 444 553                  | 1,19             |
| Housing Development Finance Corp. Ltd.  | 9 871        | 522 072                  | 1,40             |
| Itau Unibanco Multiplo S.A., ADR  | 15 350       | 274 611                  | 0,74             |
| Redecard S.A.   | 10 900       | 162 120                  | 0,44             |
| Turkiye Garanti Bankasi A.S.  | 105 810      | 374 052                  | 1,00             |
|   |              | 3 362 177                | 9,01             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  |
| Genomma Lab Internacional S.A., "B"   | 247 000      | 242 718                  | 0,65             |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR  | 19 870       | 1 059 866                | 2,84             |
|   |              | 1 302 584                | 3,49             |
| <b>Métaux précieux et minéraux</b>  |              |                          |                  |
| Gold Fields Ltd.  | 18 570       | 221 237                  | 0,59             |
| Impala Platinum Holdings Ltd.   | 14 000       | 339 157                  | 0,91             |
|   |              | 560 394                  | 1,50             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                                 | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Immobilier</b>   |              |                          |                  |
| Brasil Brokers Participacoes  | 71 200       | 196 532                  | 0,53             |
| China Overseas Land & Investment Ltd.   | 162 000      | 399 667                  | 1,07             |
| Hang Lung Properties Ltd.   | 101 000      | 370 114                  | 0,99             |
|   |              | 966 313                  | 2,59             |
| <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  |
| LG Chemical Ltd.  | 7 277        | 900 589                  | 2,41             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Dufry South America Ltd., BDR   | 10 920       | 160 954                  | 0,43             |
| Foschini Ltd.   | 36 680       | 277 936                  | 0,74             |
| Lewis Group Ltd.  | 35 675       | 234 462                  | 0,63             |
| Truworths International Ltd.  | 33 110       | 170 627                  | 0,46             |
|   |              | 843 979                  | 2,26             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| America Movil S.A.B. de C.V., "L", ADR  | 15 950       | 686 009                  | 1,84             |
| China Mobile Ltd.   | 17 500       | 183 805                  | 0,49             |
| Mobile TeleSystems OJSC, ADR  | 7 670        | 322 063                  | 0,86             |
| MTN Group Ltd.  | 44 130       | 727 918                  | 1,95             |
| Philippine Long Distance Telephone Co.  | 3 550        | 187 911                  | 0,51             |
| Vimpel-Communications, ADR  | 12 520       | 169 145                  | 0,45             |
| Vivo Participacoes S.A., ADR  | 4 450        | 101 326                  | 0,27             |
|   |              | 2 378 177                | 6,37             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| China Unicom Ltd., ADR  | 22 750       | 327 145                  | 0,88             |
| <b>Tabac</b>  |              |                          |                  |
| British American Tobacco PLC  | 8 730        | 270 953                  | 0,73             |
| KT&G Corp.  | 6 411        | 372 174                  | 1,00             |
| PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk.   | 148 000      | 131 970                  | 0,35             |
|   |              | 775 097                  | 2,08             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                          |                  |
| AES Tiete S.A., IPS   | 8 000        | 86 185                   | 0,23             |
| CEZ AS  | 5 740        | 309 173                  | 0,83             |
| Eletropaulo Metropolitana S.A., IPS   | 13 260       | 247 326                  | 0,66             |
| Equatorial Energia S.A.   | 9 300        | 84 987                   | 0,23             |
| Manila Water Co., Inc.  | 526 000      | 175 042                  | 0,47             |
|   |              | 902 713                  | 2,42             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>36 606 113</b>        | <b>98,12</b>     |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du<br>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br>(coût identifié, \$34 043 159) |              | <b>36 606 113</b>        | <b>98,12</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              | <b>701 768</b>           | <b>1,88</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              | <b>37 307 881</b>        | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – European Bond Fund**

(en euros)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair                          | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |         |      |
|---|--------------|-------------------------|------------------|---|---------------------------------------|-------------------------|------------------|---------|------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |              |                         |                  | <b>Conglomérats</b>   |                                       |                         |                  |         |      |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                         |                  | Danaher European Finance Co.  |                                       |                         |                  |         |      |
| Rolls-Royce   |              |                         |                  | 4,5 %, 22/07/2013   | EUR                                   | 100 000                 | 100 277          | 0,27    |      |
| 4,5 %, 16/03/2011   | EUR          | 100 000                 | 103 373          | 0,28  |                                       |                         |                  |         |      |
| <b>Créances adossées à des actifs et titrisées</b>  |              |                         |                  | Schneider Electric S.A.   |                                       |                         |                  |         |      |
| Cars Alliance Funding PLC, FRN  |              |                         |                  | 3,125 %, 11/08/2010   |                                       | 100 000                 | 100 473          | 0,28    |      |
| 0,687 %, 20/01/2012 (b)   | EUR          | 150 000                 | 144 000          | 0,40  |                                       |                         |                  |         |      |
| DEPFA Bank  |              |                         |                  | Siemens AG  |                                       |                         |                  |         |      |
| 5,5 %, 15/01/2010   |              | 465 000                 | 472 793          | 1,30  |                                       |                         |                  |         |      |
| Kommunalkredit Austria AG   |              |                         |                  | 5,25 %, 12/12/2011  |                                       |                         |                  |         |      |
| 4,5 %, 10/09/2013   |              | 200 000                 | 208 125          | 0,57  |                                       | 200 000                 | 212 447          | 0,58    |      |
| Medallion Trust, FRN  |              |                         |                  | 413 197   |                                       |                         |                  | 1,13    |      |
| 1,407 %, 10/05/2036   |              | 42 471                  | 38 378           | 0,10  |                                       |                         |                  |         |      |
| Nykredit Group  |              |                         |                  | <b>Biens de consommation</b>  |                                       |                         |                  |         |      |
| 6 %, 1/10/2029  | DKK          | 32 988                  | 4 645            | 0,01  | Fortune Brands Inc.                   |                         |                  |         |      |
| Paragon Mortgages PLC, FRN  |              |                         |                  | 4 %, 30/01/2013   |                                       |                         |                  |         |      |
| 1,461 %, 15/05/2041   | EUR          | 63 336                  | 33 481           | 0,09  | EUR                                   | 100 000                 | 90 240           | 0,25    |      |
| RMAC PLC, FRN   |              |                         |                  | Royal Philips Electronics N.V.  |                                       |                         |                  |         |      |
| 1,483 %, 12/06/2036   |              | 2 808                   | 2 732            | 0,01  | 4,625 %, 11/03/2013                   | USD                     | 200 000          | 143 660 | 0,39 |
|   |              |                         | 904 154          | 2,48  |                                       |                         | 233 900          | 0,64    |      |
| <b>Industrie automobile</b>   |              |                         |                  | <b>Appareils électroniques pour armements</b>   |                                       |                         |                  |         |      |
| BMW U.S. Capital LLC  |              |                         |                  | BAE Systems Holdings, Inc.  |                                       |                         |                  |         |      |
| 5 %, 28/05/2015   | EUR          | 200 000                 | 208 663          | 0,57  | 6,4 %, 15/12/2011                     | USD                     | 125 000          | 93 887  | 0,26 |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                         |                  | <b>Matériel électrique</b>  |                                       |                         |                  |         |      |
| Vivendi S.A.  |              |                         |                  | ABB International Finance Ltd.  |                                       |                         |                  |         |      |
| 3,625 %, 6/04/2010  | EUR          | 100 000                 | 100 832          | 0,28  | 4,625 %, 6/06/2013                    | EUR                     | 100 000          | 105 283 | 0,29 |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                         |                  | <b>Obligations quasi souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |                                       |                         |                  |         |      |
| INVECO PLC  |              |                         |                  | Banco Nacional de Desenvolvimento<br>Economico e Social   |                                       |                         |                  |         |      |
| 4,5 %, 15/12/2009   | USD          | 128 000                 | 90 214           | 0,25  | 6,369 %, 16/06/2018                   | USD                     | 124 000          | 88 631  | 0,24 |
| <b>Construction</b>   |              |                         |                  | <b>Obligations souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |                                       |                         |                  |         |      |
| CRH America, Inc.   |              |                         |                  | État d'Israël   |                                       |                         |                  |         |      |
| 6,95 %, 15/03/2012  | USD          | 300 000                 | 212 320          | 0,58  | 3,75 %, 12/10/2015                    | EUR                     | 100 000          | 98 630  | 0,27 |
| Hanson PLC  |              |                         |                  | <b>Établissements financiers</b>  |                                       |                         |                  |         |      |
| 7,875 %, 27/09/2010   |              | 100 000                 | 68 757           | 0,19  | HSBC Capital Funding LP, FRN          |                         |                  |         |      |
| Lafarge S.A.  |              |                         |                  | 5,368 %, 24/12/2049   |                                       |                         |                  |         |      |
| 5,448 %, 4/12/2013  | EUR          | 100 000                 | 103 367          | 0,29  | EUR                                   | 100 000                 | 75 000           | 0,21    |      |
|   |              |                         | 384 444          | 1,06  | <b>Alimentation et boissons</b>       |                         |                  |         |      |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                         |                  | Bottling Holdings Investments   |                                       |                         |                  |         |      |
| Bayer AG  |              |                         |                  | 4,75 %, 8/11/2010   |                                       |                         |                  |         |      |
| 6 %, 10/04/2012   | EUR          | 200 000                 | 216 781          | 0,59  | EUR                                   | 100 000                 | 101 985          | 0,28    |      |
| Linde Finance B.V.,   |              |                         |                  | Diageo Capital B.V.   |                                       |                         |                  |         |      |
| 6 % jusqu'au 3/07/2013,   |              | 99 000                  | 89 405           | 0,25  | 5,5 %, 1/07/2013                      |                         | 200 000          | 215 615 | 0,59 |
| FRN jusqu'au 3/04/2049  |              |                         |                  |   | Kraft Foods, Inc.                     |                         |                  |         |      |
| Yara International A.S.A.   |              |                         |                  | 6,25 %, 20/03/2015  |                                       |                         |                  |         |      |
| 5,25 %, 15/12/2014  | USD          | 100 000                 | 69 003           | 0,19  |                                       | 200 000                 | 221 960          | 0,61    |      |
|   |              |                         | 375 189          | 1,03  | SABMiller PLC                         |                         |                  |         |      |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                         |                  | 4,5 %, 20/01/2015   |                                       |                         |                  |         |      |
| International Business Machines Corp.   |              |                         |                  | 739 890   |                                       |                         |                  | 2,03    |      |
| 6,625 %, 30/01/2014   | EUR          | 200 000                 | 224 823          | 0,62  | <b>Produits forestiers et papiers</b> |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | Stora Enso Oyj                        |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | 3,25 %, 22/06/2010                    | EUR                     | 100 000          | 99 335  | 0,27 |
|   |              |                         |                  |   | UPM-Kymmene Corp.                     |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | 6,125 %, 23/01/2012                   |                         | 100 000          | 100 015 | 0,28 |
|   |              |                         |                  |   |                                       |                         | 199 350          | 0,55    |      |
|   |              |                         |                  |   | <b>Assurances</b>                     |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | Allianz AG,                           |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | 5,5 % jusqu'au 15/01/2014,            |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | FRN jusqu'au 15/01/2049               |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | EUR                                   | 150 000                 | 121 500          | 0,33    |      |
|   |              |                         |                  |   | ING Groep N.V.,                       |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | 5,775 % jusqu'au 08/12/2015,          |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | FRN jusqu'au 08/12/2049               |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | USD                                   | 195 000                 | 86 192           | 0,24    |      |
|   |              |                         |                  |   | ING Groep N.V., FRN                   |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | 1,787 %, 21/05/2010                   |                         |                  |         |      |
|   |              |                         |                  |   | EUR                                   | 250 000                 | 249 065          | 0,68    |      |
|   |              |                         |                  |   |                                       |                         | 456 757          | 1,25    |      |

**MFS Meridian Funds – European Bond Fund, suite**

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé |     | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé |     | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|-----|--------------|-------------------------|------------------|---|-----|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Obligations quasi souveraines<br/>du marché international</b>  |     |              |                         |                  | <b>Obligations souveraines<br/>du marché international, suite</b>                                       |     |              |                         |                  |
| Bank of Scotland PLC<br>3,375 %, 5/12/2011  | EUR | 100 000      | 103 436                 | 0,28             | République d'Irlande<br>4,6 %, 18/04/2016   | EUR | 1 100 000    | 1 136 520               | 3,12             |
| Eksportfinans A.S.A.<br>4,375 %, 20/09/2010   |     | 500 000      | 514 101                 | 1,41             | République italienne<br>4,75 %, 1/02/2013   |     | 1 000 000    | 1 075 270               | 2,95             |
| Electricité de France<br>5,625 %, 23/01/2013  |     | 100 000      | 108 354                 | 0,30             | République portugaise<br>4,45 %, 15/06/2018   |     | 220 000      | 231 497                 | 0,64             |
| Gemeinsame Deutsche Bundeslaender<br>4,25 %, 2/05/2014  |     | 300 000      | 316 746                 | 0,87             | Titres du Trésor britannique<br>5 %, 7/09/2014  | GBP | 800 000      | 1 028 031               | 2,82             |
| ING Bank N.V.<br>3,9 %, 19/03/2014  | USD | 350 000      | 250 766                 | 0,69             | Titres du Trésor britannique<br>4,75 %, 7/09/2015   |     | 450 000      | 576 116                 | 1,58             |
| Instituto de Crédito Oficial<br>4,125 %, 15/09/2009   | EUR | 200 000      | 200 903                 | 0,55             | Titres du Trésor britannique<br>8 %, 7/12/2015  |     | 475 000      | 708 801                 | 1,95             |
| KfW Bankengruppe<br>4 %, 8/04/2011  |     | 400 000      | 417 422                 | 1,15             | Titres du Trésor britannique<br>5 %, 7/03/2018  |     | 600 000      | 779 701                 | 2,14             |
| Royal Bank of Scotland PLC, FRN<br>1,637 %, 11/05/2012  | USD | 323 000      | 228 188                 | 0,63             |   |     |              | 19 953 201              | 54,80            |
| Vattenfall Treasury AB<br>6 %, 31/03/2010   | EUR | 125 000      | 128 048                 | 0,35             | <b>Machines et outils</b>   |     |              |                         |                  |
|   |     |              | 2 267 964               | 6,23             | Atlas Copco AB<br>4,75 %, 5/06/2014   | EUR | 100 000      | 102 080                 | 0,28             |
| <b>Obligations souveraines<br/>du marché international</b>  |     |              |                         |                  | <b>Grandes banques</b>  |     |              |                         |                  |
| République fédérale d'Allemagne<br>4,25 %, 4/07/2017  | EUR | 1 100 000    | 1 188 385               | 3,26             | Allied Irish Banks PLC<br>12,5 %, 25/06/2019  | EUR | 52 000       | 49 185                  | 0,13             |
| République fédérale d'Allemagne<br>4,25 %, 4/01/2014  |     | 100 000      | 107 899                 | 0,30             | Bank of Ireland<br>7,4 %, 29/12/2049  |     | 50 000       | 23 000                  | 0,06             |
| République fédérale d'Allemagne<br>3,75 %, 4/01/2015  |     | 1 050 000    | 1 111 698               | 3,05             | Barclays Bank PLC Preferred Shares,<br>4,875 % jusqu'au 15/12/2014,<br>FRN jusqu'au 15/12/2049          |     | 50 000       | 28 000                  | 0,08             |
| République fédérale d'Allemagne<br>4 %, 4/07/2016   |     | 1 350 000    | 1 441 598               | 3,96             | BNP Paribas Capital Trust III,<br>6,625 % jusqu'au 23/10/2011,<br>FRN jusqu'au 23/10/2049               |     | 150 000      | 126 150                 | 0,35             |
| République fédérale d'Allemagne<br>3,75 %, 4/01/2017  |     | 1 000 000    | 1 048 630               | 2,88             | BNP Paribas Covered Bonds<br>4,75 %, 28/05/2013   |     | 200 000      | 212 600                 | 0,58             |
| République fédérale d'Allemagne<br>4 %, 4/01/2018   |     | 1 150 000    | 1 221 185               | 3,35             | BNP Paribas, FRN<br>1,507 %, 14/04/2010   |     | 200 000      | 200 455                 | 0,55             |
| République fédérale d'Allemagne<br>6,25 %, 4/01/2030  |     | 1 030 000    | 1 330 564               | 3,66             | Credit Suisse Group<br>7,974 %, 21/12/2049  |     | 100 000      | 94 000                  | 0,26             |
| Royaume de Belgique<br>5,5 %, 28/09/2017  |     | 650 000      | 741 033                 | 2,04             | Credit Suisse Group Finance<br>6,375 %, 7/06/2013   |     | 200 000      | 213 528                 | 0,59             |
| Royaume du Danemark<br>5 %, 15/11/2013  | DKK | 3 000 000    | 441 427                 | 1,21             | Goldman Sachs Group Inc.<br>5,125 %, 16/10/2014   |     | 100 000      | 103 006                 | 0,28             |
| Royaume d'Espagne<br>5 %, 30/07/2012  | EUR | 1 000 000    | 1 087 040               | 2,99             | Merrill Lynch & Co.<br>6,75 %, 21/05/2013   |     | 200 000      | 212 514                 | 0,58             |
| Royaume de Suède<br>3,125 %, 7/05/2014  |     | 350 000      | 355 639                 | 0,98             | National Westminster Bank PLC<br>5,125 %, 30/06/2011  |     | 30 000       | 29 474                  | 0,08             |
| République d'Autriche<br>4,65 %, 15/01/2018   |     | 1 000 000    | 1 074 500               | 2,95             | National Westminster Bank PLC,<br>6,625 % jusqu'au 5/10/2009,<br>FRN jusqu'au 5/10/2049                 |     | 95 000       | 80 750                  | 0,22             |
| République française<br>4,75 %, 25/10/2012  |     | 100 000      | 108 482                 | 0,30             | SG Capital Trust I,<br>7,875 % jusqu'au 22/02/2010,<br>FRN jusqu'au 22/02/2049                          |     | 125 000      | 111 250                 | 0,31             |
| République française<br>5 %, 25/10/2016   |     | 413 000      | 463 729                 | 1,27             | UniCredito Italiano S.p.A.,<br>8,048 % jusqu'au 5/10/2010,<br>FRN jusqu'au 29/10/2049                   |     | 100 000      | 86 000                  | 0,24             |
| République française<br>4,25 %, 25/10/2017  |     | 1 200 000    | 1 281 884               | 3,52             |   |     |              | 1 569 912               | 4,31             |
| République française<br>4,75 %, 25/04/2035  |     | 950 000      | 1 040 896               | 2,86             | <b>Métaux et exploitation minière</b>   |     |              |                         |                  |
| République hellénique<br>3,6 %, 20/07/2016  |     | 374 000      | 372 676                 | 1,02             | Rio Tinto Finance USA Ltd.<br>5,875 %, 15/07/2013   | USD | 300 000      | 222 942                 | 0,61             |

## MFS Meridian Funds – European Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |      |
|---|--------------|-------------------------|------------------|------|
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                         |                  |      |
| AT&T, Inc.<br>6,125 %, 2/04/2015  | EUR          | 200 000                 | 220 796          | 0,61 |
| Deutsche Telekom International<br>Finance B.V.,<br>8,125 %, 29/05/2012                                  |              | 120 000                 | 135 582          | 0,37 |
| Deutsche Telekom<br>International Finance B.V.,<br>4,375 %, 2/06/2014                                   |              | 100 000                 | 103 200          | 0,28 |
| France Télécom S.A.<br>7,25 %, 28/01/2013   |              | 250 000                 | 283 175          | 0,78 |
| Telecom Italia S.p.A.<br>6,25 %, 1/02/2012  |              | 235 000                 | 251 787          | 0,69 |
| Telefonica Emisiones S.A.U.<br>3,75 %, 2/02/2011  |              | 250 000                 | 256 829          | 0,71 |
|   |              |                         | 1 251 369        | 3,44 |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                         |                  |      |
| Technip S.A.<br>4,625 %, 26/05/2011   | EUR          | 100 000                 | 102 948          | 0,28 |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                         |                  |      |
| Bosphorus Financial Services Ltd., FRN<br>2,683 %, 15/02/2012   | USD          | 68 750                  | 42 157           | 0,12 |
| DnB NOR Boligkreditt<br>4,5 %, 16/05/2011   | EUR          | 300 000                 | 311 696          | 0,86 |
| Fortis Bank S.A./ N.V., FRN<br>1,941 %, 14/05/2010  |              | 300 000                 | 300 047          | 0,82 |
| Lloyds TSB Capital 1,<br>7,375 % jusqu'au 7/02/2012,<br>FRN jusqu'au 29/12/2049                         |              | 30 000                  | 21 900           | 0,06 |
| UBS AG<br>5,375 %, 11/04/2011   |              | 300 000                 | 309 925          | 0,85 |
| UBS AG, FRN<br>4,28 %, 15/04/2049   |              | 100 000                 | 53 100           | 0,14 |
|   |              |                         | 1 038 825        | 2,85 |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                         |                  |      |
| GlaxoSmithKline Capital PLC<br>5,125 %, 13/12/2012  | EUR          | 150 000                 | 161 071          | 0,44 |
| GlaxoSmithKline Capital, Inc.<br>4,85 %, 15/05/2013   | USD          | 127 000                 | 94 556           | 0,26 |
| Pfizer, Inc.<br>4,75 %, 3/06/2016   | EUR          | 200 000                 | 212 159          | 0,59 |
| Roche Holdings, Inc.<br>4,625 %, 4/03/2013  |              | 200 000                 | 210 969          | 0,58 |
| Schering-Plough Corp.<br>5,375 %, 1/10/2014   |              | 100 000                 | 106 254          | 0,29 |
|   |              |                         | 785 009          | 2,16 |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%)  |               |
|---|--------------|-------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                         |                   |               |
| Bertelsmann U.S. Finance, Inc.<br>4,625 %, 3/06/2010  | EUR          | 102 000                 | 103 384           | 0,29          |
| Pearson PLC<br>5,5 %, 6/05/2013   | USD          | 100 000                 | 69 781            | 0,19          |
|   |              |                         | 173 165           | 0,48          |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                         |                   |               |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.<br>4,625 %, 1/07/2011   | EUR          | 150 000                 | 156 447           | 0,43          |
| <b>Organismes supranationaux</b>  |              |                         |                   |               |
| Banque européenne d'investissement<br>5,375 %, 15/10/2012   | EUR          | 650 000                 | 713 330           | 1,96          |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                         |                   |               |
| Vodafone Group, FRN<br>1,418 %, 13/01/2012  | EUR          | 100 000                 | 96 285            | 0,26          |
| <b>Tabac</b>  |              |                         |                   |               |
| Philip Morris International, Inc.<br>5,625 %, 6/09/2011   | EUR          | 200 000                 | 212 146           | 0,58          |
| <b>Sociétés publiques fédérales<br/>américaines et assimilées</b>   |              |                         |                   |               |
| Freddie Mac<br>5,75 %, 15/09/2010   | EUR          | 325 000                 | 339 905           | 0,93          |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                         |                   |               |
| E.ON International Finance B.V.<br>5,8 %, 30/04/2018  | USD          | 250 000                 | 187 126           | 0,51          |
| EDP Finance B.V.<br>5,375 %, 2/11/2012  |              | 100 000                 | 74 381            | 0,21          |
| Enersis S.A.<br>7,375 %, 15/01/2014   |              | 81 000                  | 61 422            | 0,17          |
| Iberdrola Finanzas<br>5,125 %, 9/05/2013  | EUR          | 300 000                 | 318 516           | 0,88          |
| NGG Finance PLC<br>6,125 %, 23/08/2011  |              | 200 000                 | 212 411           | 0,58          |
|   |              |                         | 853 856           | 2,35          |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |              |                         | <b>34 735 601</b> | <b>95,39</b>  |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, €34 686 089)</b> |              |                         | <b>34 735 601</b> | <b>95,39</b>  |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              |                         | <b>1 677 055</b>  | <b>4,61</b>   |
| <b>ACTIF NET</b>  |              |                         | <b>36 412 656</b> | <b>100,00</b> |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – European Equity Fund**

(en euros)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                         |                  |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                         |                  |
| Heineken N.V.   | 261 140      | 7 314 531               | 1,29             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                         |                  |
| Burberry Group PLC  | 487 300      | 2 627 131               | 0,46             |
| Compagnie Financière Richemont S.A.   | 382 824      | 6 600 127               | 1,16             |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.   | 124 100      | 7 854 289               | 1,39             |
|   |              | 17 081 547              | 3,01             |
| <b>Biotechnologies</b>  |              |                         |                  |
| Actelion Ltd.   | 105 101      | 4 067 702               | 0,72             |
| Cytos Biotechnology AG  | 25 365       | 383 020                 | 0,07             |
|   |              | 4 450 722               | 0,79             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                         |                  |
| WPP Group PLC   | 1 903 178    | 10 299 444              | 1,82             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                         |                  |
| Aberdeen Asset Management PLC   | 1 840 960    | 2 686 217               | 0,47             |
| Deutsche Boerse AG  | 65 990       | 3 669 044               | 0,65             |
| Julius Baer Holding Ltd.  | 227 806      | 7 612 746               | 1,34             |
|   |              | 13 968 007              | 2,46             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                         |                  |
| Bunzl PLC   | 709 460      | 4 307 102               | 0,76             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                         |                  |
| SAP AG  | 248 750      | 8 208 750               | 1,45             |
| <b>Conglomérats</b>   |              |                         |                  |
| Siemens AG  | 195 240      | 10 933 440              | 1,93             |
| Tomkins PLC   | 2 144 910    | 4 449 486               | 0,78             |
|   |              | 15 382 926              | 2,71             |
| <b>Construction</b>   |              |                         |                  |
| CRH PLC   | 370 164      | 6 200 247               | 1,09             |
| Geberit AG  | 111 429      | 10 907 728              | 1,93             |
|   |              | 17 107 975              | 3,02             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                         |                  |
| Beiersdorf AG   | 93 070       | 3 288 163               | 0,58             |
| Reckitt Benckiser Group PLC   | 324 810      | 10 948 276              | 1,93             |
|   |              | 14 236 439              | 2,51             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                         |                  |
| Schneider Electric S.A.   | 145 743      | 9 289 659               | 1,64             |
| Spectris PLC  | 449 180      | 2 932 264               | 0,52             |
|   |              | 12 221 923              | 2,16             |
| <b>Électronique</b>   |              |                         |                  |
| ARM Holdings PLC (I)  | 3 882 270    | 5 744 399               | 1,01             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                         |                  |
| Cairn Energy PLC  | 50 413       | 1 415 653               | 0,25             |
| Galp Energia SGPS S.A., "B"   | 209 700      | 1 925 046               | 0,34             |
| Motor Oil Corinth Refineries S.A.   | 279 530      | 2 292 146               | 0,40             |
| Tullow Oil PLC  | 433 709      | 5 024 612               | 0,89             |
|   |              | 10 657 457              | 1,88             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                         |                  |
| BG Group PLC  | 491 820      | 5 758 364               | 1,02             |
| Eni S.p.A.  | 734 280      | 11 990 792              | 2,11             |
| Royal Dutch Shell PLC, "A"  | 751 740      | 13 849 933              | 2,44             |
| TOTAL S.A.  | 433 810      | 16 879 547              | 2,98             |
|   |              | 48 478 636              | 8,55             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Ingénierie – Construction</b>  |              |                         |                  |
| Aker Kvaerner A.S.A.  | 137 160      | 825 820                 | 0,15             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                         |                  |
| Groupe Danone   | 379 691      | 14 293 468              | 2,52             |
| Nestlé S.A.   | 940 792      | 27 164 847              | 4,79             |
|   |              | 41 458 315              | 7,31             |
| <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                         |                  |
| InterContinental Hotels Group PLC   | 498 507      | 3 967 057               | 0,70             |
| <b>Assurances</b>   |              |                         |                  |
| Allianz SE  | 68 740       | 4 756 808               | 0,84             |
| Hiscox Ltd.   | 1 413 681    | 5 011 921               | 0,88             |
| ING Groep N.V.  | 689 350      | 6 202 771               | 1,10             |
| Storebrand A.S.A.   | 1 395 430    | 5 310 949               | 0,94             |
| Swiss Reinsurance Co.   | 246 070      | 6 623 705               | 1,17             |
| Zurich Financial Services Ltd. (I)  | 42 080       | 5 801 676               | 1,02             |
|   |              | 33 707 830              | 5,95             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                         |                  |
| BNP Paribas   | 250 970      | 12 837 116              | 2,26             |
| HSBC Holdings PLC   | 3 543 012    | 25 153 215              | 4,44             |
| Intesa Sanpaolo S.p.A.  | 2 420 476    | 6 323 494               | 1,11             |
| KBC Group N.V.  | 184 823      | 2 764 952               | 0,49             |
|   |              | 47 078 777              | 8,30             |
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                         |                  |
| Essilor International S.A.  | 119 450      | 4 646 605               | 0,82             |
| Smith & Nephew PLC  | 903 372      | 5 034 364               | 0,89             |
| Synthes, Inc.   | 52 280       | 4 122 275               | 0,72             |
|   |              | 13 803 244              | 2,43             |
| <b>Métaux et exploitation minière</b>   |              |                         |                  |
| Rio Tinto Ltd.  | 247 769      | 7 227 687               | 1,27             |
| <b>Gaz naturel – Distribution</b>   |              |                         |                  |
| GDF Suez  | 510 152      | 13 674 624              | 2,41             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                         |                  |
| Nokia Oyj (I)   | 1 069 580    | 9 989 877               | 1,76             |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                         |                  |
| Petrofac Ltd.   | 146 260      | 1 286 482               | 0,23             |
| Petroleum Geo-Services A.S.A.   | 79 750       | 392 620                 | 0,07             |
| Saipem S.p.A.   | 81 450       | 1 547 550               | 0,27             |
|   |              | 3 226 652               | 0,57             |
| <b>Autres banques et établissements financiers diversifiés</b>  |              |                         |                  |
| Bank of Cyprus Public Co. Ltd.  | 908 883      | 4 208 128               | 0,74             |
| Komercni Banka A.S.   | 26 841       | 3 251 964               | 0,57             |
| UBS AG  | 1 049 719    | 10 758 070              | 1,90             |
| Unione di Banche Italiane ScpA  | 546 148      | 5 360 443               | 0,95             |
|   |              | 23 578 605              | 4,16             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                         |                  |
| Bayer AG  | 210 460      | 9 062 408               | 1,60             |
| Merck KGaA  | 170 414      | 11 128 034              | 1,96             |
| Roche Holding AG (I)  | 165 480      | 18 306 438              | 3,23             |
|   |              | 38 496 880              | 6,79             |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                         |                  |
| Reed Elsevier PLC   | 1 720 200    | 8 533 032               | 1,51             |



## MFS Meridian Funds – European Equity Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                         |                  |
| Akzo Nobel N.V.   | 364 300      | 14 023 729              | 2,47             |
| Croda International PLC   | 640 619      | 4 339 654               | 0,77             |
| Linde AG  | 212 027      | 14 040 428              | 2,48             |
| Symrise AG  | 810 301      | 9 148 298               | 1,61             |
|   |              | 41 552 109              | 7,33             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                         |                  |
| Industria de Diseno Textil S.A.   | 238 730      | 9 009 670               | 1,59             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                         |                  |
| Vodafone Group PLC  | 18 802 860   | 27 039 330              | 4,77             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                         |                  |
| Royal KPN N.V. (I)  | 1 320 860    | 13 928 469              | 2,46             |
| Virgin Media, Inc.  | 733 020      | 5 374 351               | 0,95             |
|   |              | 19 302 820              | 3,41             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé  | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|--|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Transport par camion</b>  |              |                         |                  |
| TNT N.V.   | 401 965      | 6 698 747               | 1,18             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>   |              |                         |                  |
| CEZ AS   | 76 960       | 2 908 359               | 0,51             |
| E.ON AG  | 501 474      | 13 319 149              | 2,35             |
|  |              | 16 227 508              | 2,86             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>  |              | <b>554 858 442</b>      | <b>97,87</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, €574 842 768)</b> |              | <b>554 858 442</b>      | <b>97,87</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |              | <b>12 060 635</b>       | <b>2,13</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>   |              | <b>566 919 077</b>      | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

## MFS Meridian Funds – European Growth Fund

(en euros)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                         |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                         |                  |
| QinetiQ Group PLC   | 36 550       | 57 829                  | 0,69             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                         |                  |
| Pernod Ricard S.A.  | 4 163        | 226 967                 | 2,73             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                         |                  |
| Compagnie Financière Richemont S.A.   | 5 335        | 91 979                  | 1,11             |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.   | 3 805        | 240 818                 | 2,89             |
| Swatch Group Ltd.   | 682          | 87 447                  | 1,05             |
|   |              | 420 244                 | 5,05             |
| <b>Biotechnologies</b>  |              |                         |                  |
| Actelion Ltd.   | 1 699        | 65 756                  | 0,79             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                         |                  |
| WPP Group PLC   | 40 000       | 216 468                 | 2,60             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                         |                  |
| Aberdeen Asset Management PLC   | 38 620       | 56 352                  | 0,67             |
| Deutsche Boerse AG  | 1 910        | 106 196                 | 1,27             |
| ICAP PLC  | 23 580       | 125 466                 | 1,51             |
| IG Group Holdings PLC   | 37 930       | 133 806                 | 1,61             |
| Julius Baer Holding Ltd.  | 4 708        | 157 330                 | 1,89             |
| Van Lanschot N.V.   | 1 720        | 63 975                  | 0,77             |
|   |              | 643 125                 | 7,72             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                         |                  |
| Cap Gemini S.A.   | 2 700        | 87 467                  | 1,05             |
| Capita Group PLC  | 11 177       | 87 439                  | 1,05             |
| Intertek Group PLC  | 12 480       | 151 970                 | 1,83             |
|   |              | 326 876                 | 3,93             |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                         |                  |
| Wacker Chemie AG  | 1 090        | 102 068                 | 1,23             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Logiciels</b>  |              |                         |                  |
| SAP AG  | 4 250        | 140 250                 | 1,68             |
| <b>Conglomérats</b>   |              |                         |                  |
| Siemens AG  | 3 310        | 185 360                 | 2,23             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                         |                  |
| Beiersdorf AG   | 3 820        | 134 961                 | 1,62             |
| Reckitt Benckiser Group PLC   | 7 590        | 255 834                 | 3,07             |
|   |              | 390 795                 | 4,69             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                         |                  |
| Schneider Electric S.A.   | 3 262        | 207 920                 | 2,50             |
| <b>Électronique</b>   |              |                         |                  |
| ARM Holdings PLC  | 35 520       | 52 557                  | 0,63             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                         |                  |
| OAQ Gazprom, ADR  | 10 800       | 156 472                 | 1,88             |
| TOTAL S.A.  | 6 460        | 251 359                 | 3,02             |
|   |              | 407 831                 | 4,90             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                         |                  |
| Coca-Cola Hellenic Bottling Co. S.A.  | 6 620        | 105 920                 | 1,27             |
| Groupe Danone   | 3 998        | 150 505                 | 1,81             |
| Nestlé S.A.   | 10 363       | 299 226                 | 3,59             |
|   |              | 555 651                 | 6,67             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                         |                  |
| Tesco PLC   | 45 800       | 197 265                 | 2,37             |
| <b>Assurances</b>   |              |                         |                  |
| Beazley Group PLC   | 46 749       | 56 023                  | 0,67             |
| Hiscox Ltd.   | 16 023       | 56 806                  | 0,68             |
| Jardine Lloyd Thompson Group PLC  | 15 340       | 77 847                  | 0,94             |
|   |              | 190 676                 | 2,29             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                         |                  |
| Assa Abloy AB, "B"  | 9 000        | 104 133                 | 1,25             |

## MFS Meridian Funds – European Growth Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Grandes banques</b>  |              |                         |                  |
| BNP Paribas   | 2 390        | 122 249                 | 1,47             |
| Erste Group Bank AG   | 6 761        | 165 577                 | 1,99             |
| HSBC Holdings PLC   | 41 064       | 291 529                 | 3,50             |
| Standard Chartered PLC  | 4 067        | 67 732                  | 0,81             |
|   |              | 647 087                 | 7,77             |
| <b>Technologies et services<br/>médicaux et de santé</b>  |              |                         |                  |
| SSL International PLC   | 8 960        | 59 384                  | 0,71             |
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                         |                  |
| Essilor International S.A.  | 2 300        | 89 470                  | 1,07             |
| Smith & Nephew PLC  | 17 261       | 96 193                  | 1,16             |
| Sonova Holding AG   | 1 177        | 72 831                  | 0,88             |
| Synthes, Inc.   | 1 440        | 113 544                 | 1,36             |
|   |              | 372 038                 | 4,47             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                         |                  |
| Nokia Oyj   | 19 000       | 177 460                 | 2,13             |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                         |                  |
| Saipem S.p.A.   | 6 500        | 123 500                 | 1,49             |
| Schoeller-Bleckmann Nooter<br>Apparattetechnik GMBH   | 2 770        | 69 250                  | 0,83             |
|   |              | 192 750                 | 2,32             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                         |                  |
| Bank of Cyprus Public Co. Ltd.  | 10 360       | 47 967                  | 0,58             |
| Komercni Banka A.S.   | 628          | 76 086                  | 0,91             |
| UBS AG  | 11 540       | 118 268                 | 1,42             |
|   |              | 242 321                 | 2,91             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                               | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                         |                  |
| Bayer AG  | 3 740        | 161 044                 | 1,93             |
| Merck KGaA  | 1 620        | 105 786                 | 1,27             |
| Novo Nordisk A/S, "B"   | 3 175        | 131 106                 | 1,58             |
| Roche Holding AG  | 1 690        | 186 958                 | 2,25             |
|   |              | 584 894                 | 7,03             |
| <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                         |                  |
| Akzo Nobel N.V.   | 4 780        | 184 006                 | 2,21             |
| Croda International PLC   | 17 250       | 116 854                 | 1,40             |
| L'Air Liquide S.A.  | 1 921        | 140 732                 | 1,69             |
| Linde AG  | 2 980        | 197 336                 | 2,37             |
| Symrise AG  | 12 381       | 139 782                 | 1,68             |
|   |              | 778 710                 | 9,35             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                         |                  |
| Industria de Diseno Textil S.A.   | 4 810        | 181 529                 | 2,18             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                         |                  |
| Telefonica S.A.   | 12 940       | 225 868                 | 2,71             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                         |                  |
| CEZ AS  | 3 030        | 114 505                 | 1,37             |
| E.ON AG   | 3 120        | 82 867                  | 1,00             |
|   |              | 197 372                 | 2,37             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>8 151 184</b>        | <b>97,90</b>     |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du<br>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br>(coût identifié, €8 164 835) |              |                         |                  |
|   |              | <b>8 151 184</b>        | <b>97,90</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              |                         | <b>2,10</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              |                         | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

## MFS Meridian Funds – European High Yield Bond Fund

(en euros)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|-------------------------|------------------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |               |                         |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |               |                         |                  |
| Bombardier, Inc.<br>7,25 %, 15/11/2016  | EUR 500 000   | 450 000                 | 1,66             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |               |                         |                  |
| Permod-Ricard S.A.<br>4,625 %, 6/12/2013  | EUR 500 000   | 501 134                 | 1,84             |
| Remy Cointreau S.A.<br>5,2 %, 15/01/2012  | 400 000       | 390 000                 | 1,44             |
|   |               | 891 134                 | 3,28             |
| <b>Industrie automobile</b>   |               |                         |                  |
| FCE Bank PLC<br>7,125 %, 16/01/2012   | EUR 1 000 000 | 895 000                 | 3,29             |
| Fiat Finance & Trade Ltd.<br>5,625 %, 15/11/2011  | 500 000       | 486 875                 | 1,79             |
| GKN Holdings PLC<br>7 %, 14/05/2012   | GBP 250 000   | 278 350                 | 1,03             |
| Piaggio Finance S.A.<br>10 %, 30/04/2012  | EUR 400 000   | 416 000                 | 1,53             |
| Renault S.A.<br>4,375 %, 24/05/2013   | 500 000       | 470 637                 | 1,73             |
|   |               | 2 546 862               | 9,37             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Construction</b>   |              |                         |                  |
| Grohe Holding GmbH<br>8,625 %, 1/10/2014  | EUR 500 000  | 297 500                 | 1,09             |
| Legrand S.A.<br>8,5 %, 15/02/2025   | USD 300 000  | 181 160                 | 0,67             |
|   |              | 478 660                 | 1,76             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                         |                  |
| Iron Mountain, Inc.<br>6,75 %, 15/10/2018   | EUR 500 000  | 460 000                 | 1,69             |
| <b>Télévision câblée</b>  |              |                         |                  |
| lesy Hessen GmbH, FRN<br>3,778 %, 15/04/2013  | EUR 500 000  | 475 000                 | 1,75             |
| Kabel Deutschland GmbH<br>10,75 %, 1/07/2014  | 300 000      | 312 750                 | 1,15             |
| Ono Finance II PLC<br>8 %, 16/05/2014   | 400 000      | 214 000                 | 0,79             |
| UPC Holding B.V.<br>9,75 %, 15/04/2018  | 400 000      | 382 000                 | 1,40             |
| Virgin Media Finance PLC<br>8,75 %, 15/04/2014  | 500 000      | 497 500                 | 1,83             |
|   |              | 1 881 250               | 6,92             |

## MFS Meridian Funds – European High Yield Bond Fund, suite

| Nom du titre                            | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de marché (€) | Actif net (%) | Nom du titre   | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de marché (€) | Actif net (%) |
|---|--|--------------|----------------------|---------------|--|--|--------------|----------------------|---------------|
| <b>Produits chimiques</b>               |  |              |                      |               | <b>Jeux et hôtellerie</b>                                      |  |              |                      |               |
| Cognis Deutschland GmbH & Co. KG        |  |              |                      |               | Codere Finance Luxembourg S.A.                                 |  |              |                      |               |
| 9,5 %, 15/05/2014                       | EUR  | 400 000      | 350 000              | 1,29          | 8,25 %, 15/06/2015   | EUR  | 475 000      | 349 125              | 1,28          |
| Ineos Group Holdings PLC                |  |              |                      |               | Lottomatica S.p.A., FRN  |  |              |                      |               |
| 7,875 %, 15/02/2016                     |  | 500 000      | 227 500              | 0,84          | 8,25 % jusqu'au 31/03/2016, FRN jusqu'au 31/03/2066            |  | 500 000      | 420 000              | 1,54          |
| Kronos International, Inc.              |  |              |                      |               | Royal Caribbean Cruises Ltd.                                   |  |              |                      |               |
| 6,5 %, 15/04/2013                       |  | 600 000      | 306 000              | 1,12          | 5,625 %, 27/01/2014  |  | 500 000      | 387 500              | 1,43          |
| Momentive Performance Materials, Inc.   |  |              |                      |               | TUI AG   |  |              |                      |               |
| 12,5 %, 15/06/2014                      | USD  | 343 000      | 235 838              | 0,87          | 6,625 %, 16/05/2011  |  | 500 000      | 445 000              | 1,64          |
| Momentive Performance Materials, Inc.   |  |              |                      |               |  |  |              | 1 601 625            | 5,89          |
| 9 %, 1/12/2014                          | EUR  | 344 000      | 201 240              | 0,74          |  |  |              |                      |               |
| Nalco Co.                               |  |              |                      |               | <b>Industrie</b>   |  |              |                      |               |
| 9 %, 15/11/2013                         |  | 250 000      | 253 750              | 0,93          | Central European Distribution Corp.                            |  |              |                      |               |
| Rhodia S.A., FRN                        |  |              |                      |               | 8 %, 25/07/2012  | EUR  | 440 000      | 413 600              | 1,52          |
| 3,746 %, 15/10/2013                     |  | 500 000      | 428 750              | 1,58          | Impress Holdings B.V.  |  |              |                      |               |
|   |  |              | 2 003 078            | 7,37          | 9,25 %, 15/09/2014   |  | 450 000      | 446 625              | 1,64          |
|   |  |              |                      |               | JohnsonDiversey, Inc.  |  |              |                      |               |
| <b>Biens de consommation</b>            |  |              |                      |               | 9,625 %, 15/05/2012  |  | 500 000      | 457 500              | 1,69          |
| Safilo Capital International S.A.       |  |              |                      |               | Nexans S.A.  |  |              |                      |               |
| 9,625 %, 15/05/2013                     | EUR  | 422 500      | 139 425              | 0,51          | 5,75 %, 2/05/2017  |  | 400 000      | 354 000              | 1,30          |
|   |  |              |                      |               |  |  |              | 1 671 725            | 6,15          |
| <b>Services aux consommateurs</b>       |  |              |                      |               | <b>Grandes banques</b>   |  |              |                      |               |
| FS Funding A/S                          |  |              |                      |               | HBOS Capital Funding LP, FRN                                   |  |              |                      |               |
| 8,875 %, 15/05/2016                     | EUR  | 600 000      | 498 000              | 1,83          | 6,071 %, 30/06/2014  | USD  | 1 200 000    | 334 835              | 1,23          |
|   |  |              |                      |               | Royal Bank of Scotland Group PLC, FRN                          |  |              |                      |               |
| <b>Conteneurs</b>                       |  |              |                      |               | 6,99 %, 29/10/2049   | USD  | 1 250 000    | 438 496              | 1,61          |
| Clondalkin Aquisition, FRN              |  |              |                      |               |  |  |              | 773 331              | 2,84          |
| 3,277 %, 15/12/2013                     | EUR  | 500 000      | 392 500              | 1,45          | <b>Technologies et services médicaux et de santé</b>           |  |              |                      |               |
| Crown Holdings, Inc.                    |  |              |                      |               | Fresenius Finance B.V.   |  |              |                      |               |
| 6,25 %, 1/09/2011                       |  | 500 000      | 490 000              | 1,80          | 5,5 %, 31/01/2016  | EUR  | 750 000      | 729 375              | 2,68          |
| Gerresheimer Holdings GmbH              |  |              |                      |               | <b>Métaux et exploitation minière</b>                          |  |              |                      |               |
| 7,875 %, 1/03/2015                      |  | 330 000      | 326 700              | 1,20          | FMG Finance Ltd.   |  |              |                      |               |
| Rexam PLC                               |  |              |                      |               | 9,75 %, 1/09/2013  | EUR  | 500 000      | 470 000              | 1,73          |
| 4,375 %, 15/03/2013                     |  | 500 000      | 484 398              | 1,78          | <b>Réseaux et télécommunications</b>                           |  |              |                      |               |
| Yioula Glassworks S.A.                  |  |              |                      |               | Nordic Telephone   |  |              |                      |               |
| 9 %, 1/12/2015                          |  | 250 000      | 82 500               | 0,30          | 8,25 %, 1/05/2016  | EUR  | 500 000      | 510 000              | 1,88          |
|   |  |              | 1 776 098            | 6,53          | <b>Autres banques et établissements financiers diversifiés</b> |  |              |                      |               |
| <b>Matériel électrique</b>              |  |              |                      |               | Lloyds TBS Bank PLC, FRN                                       |  |              |                      |               |
| Alcatel                                 |  |              |                      |               | 6,35 %, 29/10/2049   | EUR  | 500 000      | 303 050              | 1,11          |
| 6,375 %, 7/04/2014                      | EUR  | 366 000      | 340 380              | 1,25          | <b>Imprimerie et édition</b>                                   |  |              |                      |               |
| <b>Électronique</b>                     |  |              |                      |               | Lighthouse International Co. S.A.                              |  |              |                      |               |
| Sensata Technologies B.V.               |  |              |                      |               | 8 %, 30/04/2014  | EUR  | 300 000      | 165 000              | 0,61          |
| 9 %, 1/05/2016                          | EUR  | 500 000      | 230 000              | 0,85          | Nielsen Co. B.V., FRN  |  |              |                      |               |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b> |  |              |                      |               | 0 % jusqu'au 1/08/2011, 11,125 % jusqu'au 1/08/2016            |  | 750 000      | 502 500              | 1,85          |
| Chesapeake Energy Corp.                 |  |              |                      |               |  |  |              | 667 500              | 2,46          |
| 6,25 %, 15/01/2017                      | EUR  | 500 000      | 450 000              | 1,66          | <b>Distribution</b>  |  |              |                      |               |
| <b>Établissements financiers</b>        |  |              |                      |               | Hornbach Baumarkt AG   |  |              |                      |               |
| GMAC LLC                                |  |              |                      |               | 6,125 %, 15/11/2014  | EUR  | 400 000      | 400 000              | 1,47          |
| 5,375 %, 6/06/2011                      | USD  | 774 000      | 490 097              | 1,80          |  |  |              |                      |               |
| <b>Produits forestiers et papiers</b>   |  |              |                      |               |  |  |              |                      |               |
| JSG Funding PLC                         |  |              |                      |               |  |  |              |                      |               |
| 7,75 %, 1/04/2015                       | EUR  | 500 000      | 440 000              | 1,62          |  |  |              |                      |               |
| PE Paper Escrow GmbH                    |  |              |                      |               |  |  |              |                      |               |
| 11,75 %, 1/08/2014                      |  | 250 000      | 246 250              | 0,90          |  |  |              |                      |               |
|   |  |              | 686 250              | 2,52          |  |  |              |                      |               |

## MFS Meridian Funds – European High Yield Bond Fund, suite

| Nom du titre  |     | Actions/Pair | Valeur de marché (€) | Actif net (%) |
|---|-----|--------------|----------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé</b> |     |              |                      |               |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |     |              |                      |               |
| Cable & Wireless International<br>8,625 %, 25/03/2019                                       | GBP | 360 000      | 402 933              | 1,48          |
| Hellas Telecommunications III<br>8,5 %, 15/10/2013  | EUR | 200 000      | 121 000              | 0,45          |
| Hellas Telecommunications V, FRN<br>4,496 %, 15/10/2012                                     |     | 500 000      | 352 500              | 1,30          |
| Wind Acquisition Finance S.A.<br>9,75 %, 1/12/2015  |     | 575 000      | 575 000              | 2,11          |
|   |     |              | 1 451 433            | 5,34          |
| <b>Services téléphoniques</b>   |     |              |                      |               |
| BCM Ireland Finance Ltd., FRN<br>6,281 %, 15/08/2016  | EUR | 500 000      | 272 500              | 1,00          |
| <b>Transports</b>   |     |              |                      |               |
| Ceva Group PLC<br>8,5 %, 1/12/2014  | EUR | 350 000      | 175 000              | 0,64          |

| Nom du titre  |     | Actions/Pair | Valeur de marché (€) | Actif net (%) |
|---|-----|--------------|----------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé</b> |     |              |                      |               |
| <b>Transports – Services</b>  |     |              |                      |               |
| British Airways PLC<br>8,75 %, 23/08/2016   | GBP | 450 000      | 430 712              | 1,58          |
| CMA CGM S.A.<br>5,5 %, 16/05/2012   | EUR | 700 000      | 294 000              | 1,08          |
| Europcar Groupe S.A., FRN<br>4,781 %, 15/05/2013  |     | 700 000      | 497 000              | 1,83          |
| Hertz Corp.<br>7,875 %, 1/01/2014   |     | 500 000      | 450 000              | 1,66          |
| Stena AB<br>6,125 %, 1/02/2017  |     | 500 000      | 390 000              | 1,43          |
|   |     |              | 2 061 712            | 7,58          |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |     |              | <b>24 408 485</b>    | <b>89,77</b>  |

## ACTIONS PRIVILÉGIÉES

## Établissements financiers

|   |  |     |                   |               |
|---|--|-----|-------------------|---------------|
| Preferred Blocker, Inc., 7 %  |  | 121 | 39 091            | 0,14          |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé (coût identifié, €27 061 399) (k)</b> |  |     |                   |               |
|   |  |     | <b>24 447 576</b> | <b>89,91</b>  |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |  |     | <b>2 743 735</b>  | <b>10,09</b>  |
| <b>ACTIF NET</b>  |  |     | <b>27 191 311</b> | <b>100,00</b> |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

## MFS Meridian Funds – European Smaller Companies Fund

(en euros)

| Nom du titre  |  | Actions/Pair | Valeur de marché (€) | Actif net (%) |
|---|--|--------------|----------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé</b> |  |              |                      |               |
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |  |              |                      |               |
| <b>Aérospatiale</b>   |  |              |                      |               |
| Meggitt PLC   |  | 32 988       | 69 495               | 0,85          |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |  |              |                      |               |
| Davide Campari-Milano S.p.A.  |  | 15 300       | 91 570               | 1,12          |
| Heineken N.V.   |  | 2 900        | 81 229               | 0,99          |
| Majestic Wine PLC   |  | 23 500       | 53 707               | 0,66          |
|   |  |              | 226 506              | 2,77          |
| <b>Industrie de la confection</b>   |  |              |                      |               |
| Compagnie Financière Richemont S.A.   |  | 1 200        | 20 689               | 0,25          |
| Geox S.p.A.   |  | 7 000        | 38 745               | 0,48          |
|   |  |              | 59 434               | 0,73          |
| <b>Industrie automobile</b>   |  |              |                      |               |
| LISI Group  |  | 2 700        | 91 800               | 1,12          |
| <b>Biotechnologies</b>  |  |              |                      |               |
| Lonza Group AG  |  | 1 300        | 90 385               | 1,11          |
| <b>Radio/télévision</b>   |  |              |                      |               |
| GfK AG  |  | 8 000        | 129 600              | 1,59          |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |  |              |                      |               |
| Aberdeen Asset Management PLC   |  | 40 000       | 58 366               | 0,72          |
| Deutsche Boerse AG  |  | 1 700        | 94 520               | 1,16          |
| ICAP PLC  |  | 10 900       | 57 998               | 0,71          |
| IG Group Holdings PLC   |  | 28 510       | 100 575              | 1,23          |
| Julius Baer Holding Ltd.  |  | 1 500        | 50 126               | 0,61          |
| Rathbone Brothers PLC   |  | 7 420        | 65 222               | 0,80          |
| Rensburg Sheppards PLC  |  | 6 800        | 42 239               | 0,52          |
| Van Lanschot N.V.   |  | 2 400        | 89 268               | 1,09          |
|   |  |              | 558 314              | 6,84          |

| Nom du titre  |  | Actions/Pair | Valeur de marché (€) | Actif net (%) |
|---|--|--------------|----------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé</b> |  |              |                      |               |
| <b>Services aux entreprises</b>   |  |              |                      |               |
| Amadeus Fire AG   |  | 9 430        | 115 517              | 1,41          |
| Bunzl PLC   |  | 27 800       | 168 773              | 2,07          |
| CTS Eventim AG  |  | 12 600       | 360 360              | 4,41          |
| Experian Group Ltd.   |  | 6 500        | 37 633               | 0,46          |
| Intertek Group PLC  |  | 15 000       | 182 656              | 2,24          |
| Mouchel Group PLC   |  | 19 500       | 36 338               | 0,45          |
| Synergie S.A.   |  | 6 771        | 97 502               | 1,19          |
| TAKKT AG  |  | 22 000       | 192 060              | 2,35          |
|   |  |              | 1 190 839            | 14,58         |
| <b>Produits chimiques</b>   |  |              |                      |               |
| Hoganas AB  |  | 4 900        | 46 094               | 0,56          |
| <b>Logiciels</b>  |  |              |                      |               |
| Micro Focus International PLC   |  | 5 100        | 24 118               | 0,30          |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |  |              |                      |               |
| Sopra Group S.A.  |  | 5 000        | 150 750              | 1,84          |
| Wincor Nixdorf AG   |  | 1 100        | 41 426               | 0,51          |
|   |  |              | 192 176              | 2,35          |
| <b>Construction</b>   |  |              |                      |               |
| Geberit AG  |  | 675          | 66 075               | 0,81          |
| Wienerberger AG   |  | 1 966        | 22 983               | 0,28          |
|   |  |              | 89 058               | 1,09          |
| <b>Biens de consommation</b>  |  |              |                      |               |
| Christian Dior S.A.   |  | 5 000        | 304 500              | 3,73          |
| PZ Cussons PLC  |  | 16 000       | 45 005               | 0,55          |
|   |  |              | 349 505              | 4,28          |

**MFS Meridian Funds – European Smaller Companies Fund, suite**

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Services aux consommateurs</b>   |              |                         |                  |
| Thomas Cook Group PLC   | 15 000       | 38 149                  | 0,47             |
| <b>Conteneurs</b>   |              |                         |                  |
| Vidrala S.A.  | 5 000        | 83 700                  | 1,02             |
| Viscofan S.A.   | 15 099       | 248 832                 | 3,05             |
| Zignago Vetro   | 12 500       | 44 750                  | 0,55             |
|   |              | 377 282                 | 4,62             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                         |                  |
| Elexis AG   | 4 100        | 35 875                  | 0,44             |
| Legrand S.A.  | 3 690        | 63 339                  | 0,77             |
| Prysmian S.p.A.   | 3 005        | 36 270                  | 0,44             |
| Spectris PLC  | 3 200        | 20 890                  | 0,26             |
|   |              | 156 374                 | 1,91             |
| <b>Électronique</b>   |              |                         |                  |
| ARM Holdings PLC  | 24 000       | 35 512                  | 0,44             |
| ASML Holding N.V.   | 2 900        | 53 273                  | 0,65             |
| Domino Printing Sciences PLC  | 35 252       | 99 983                  | 1,22             |
| Halma PLC   | 20 382       | 45 625                  | 0,56             |
|   |              | 234 393                 | 2,87             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                         |                  |
| Galp Energia SGPS S.A., "B"   | 6 300        | 57 834                  | 0,71             |
| Motor Oil Corinth Refineries S.A.   | 5 900        | 48 380                  | 0,59             |
| OMV AG  | 1 300        | 36 205                  | 0,44             |
|   |              | 142 419                 | 1,74             |
| <b>Ingénierie – Construction</b>  |              |                         |                  |
| Aker Kvaerner A.S.A.  | 11 390       | 68 578                  | 0,84             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                         |                  |
| Cranswick PLC   | 15 984       | 111 463                 | 1,36             |
| Devro PLC   | 124 288      | 150 035                 | 1,84             |
| Kerry Group PLC   | 10 000       | 166 200                 | 2,03             |
| Robert Wisemn Dairies PLC   | 11 300       | 54 299                  | 0,67             |
|   |              | 481 997                 | 5,90             |
| <b>Ameublement et appareils électroménagers</b>   |              |                         |                  |
| Ekornes A.S.A.  | 1 400        | 13 942                  | 0,17             |
| <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                         |                  |
| Ladbrokes PLC   | 16 023       | 32 957                  | 0,40             |
| Paddy Power PLC   | 17 300       | 296 176                 | 3,63             |
| William Hill PLC  | 25 200       | 54 196                  | 0,66             |
|   |              | 383 329                 | 4,69             |
| <b>Marchandises générales</b>   |              |                         |                  |
| Fourlis Holding S.A.  | 5 300        | 47 753                  | 0,58             |
| <b>Assurances</b>   |              |                         |                  |
| Admiral Group PLC   | 9 600        | 107 618                 | 1,32             |
| Amlin PLC   | 21 164       | 82 474                  | 1,01             |
| Catlin Group Ltd.   | 31 520       | 114 518                 | 1,40             |
| Jardine Lloyd Thompson Group PLC  | 11 200       | 56 837                  | 0,70             |
|   |              | 361 447                 | 4,43             |
| <b>Internet</b>   |              |                         |                  |
| Reply S.p.A.  | 4 897        | 70 958                  | 0,87             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                         |                  |
| ErlingKlinger AG  | 4 800        | 64 608                  | 0,79             |
| Faiveley S.A.   | 1 100        | 64 900                  | 0,80             |
| GEA Group AG  | 3 800        | 43 662                  | 0,53             |
| Neopost S.A.  | 1 100        | 65 725                  | 0,81             |
| Sandvik AB  | 5 600        | 37 433                  | 0,46             |
| Sartorius AG, IPS   | 3 700        | 32 190                  | 0,39             |
|   |              | 308 518                 | 3,78             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                                    | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|--|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Technologies et services médicaux et de santé</b>   |              |                         |                  |
| Audika S.A.  | 2 900        | 54 578                  | 0,67             |
| SSL International PLC  | 5 300        | 35 127                  | 0,43             |
|  |              | 89 705                  | 1,10             |
| <b>Équipements médicaux</b>  |              |                         |                  |
| Essilor International S.A.   | 1 900        | 73 910                  | 0,90             |
| Smith & Nephew PLC   | 8 878        | 49 476                  | 0,61             |
| Straumann Holding AG   | 250          | 38 424                  | 0,47             |
| Synthes, Inc.  | 3 000        | 236 550                 | 2,90             |
| Tecan Group AG   | 2 800        | 84 562                  | 1,03             |
|  |              | 482 922                 | 5,91             |
| <b>Métaux et exploitation minière</b>  |              |                         |                  |
| SSAB AB  | 2 700        | 24 808                  | 0,30             |
| <b>Services pétroliers</b>   |              |                         |                  |
| Acergy S.A.  | 7 600        | 56 859                  | 0,70             |
| Fugro N.V.   | 2 000        | 62 970                  | 0,77             |
| Saipem S.p.A.  | 2 900        | 55 100                  | 0,67             |
| Schoeller-Bleckmann Nooter<br>Apparaturetechnik GMBH   | 1 700        | 42 500                  | 0,52             |
| TGS-NOPEC Geophysical Co.  | 5 700        | 45 332                  | 0,56             |
|  |              | 262 761                 | 3,22             |
| <b>Autres banques et établissements financiers diversifiés</b>   |              |                         |                  |
| SNS REAAL Groep N.V.   | 8 050        | 32 441                  | 0,40             |
| Unione di Banche Italiane ScpA   | 10 900       | 106 983                 | 1,31             |
|  |              | 139 424                 | 1,71             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>  |              |                         |                  |
| Bachem Holding AG  | 700          | 33 089                  | 0,40             |
| Merck KGaA   | 900          | 58 770                  | 0,72             |
| Virbac   | 1 400        | 89 642                  | 1,10             |
|  |              | 181 501                 | 2,22             |
| <b>Produits et services spéciaux</b>   |              |                         |                  |
| Filtrona PLC   | 34 300       | 51 958                  | 0,64             |
| <b>Chimie de spécialités</b>   |              |                         |                  |
| Akzo Nobel N.V.  | 1 100        | 42 344                  | 0,52             |
| Croda International PLC  | 36 800       | 249 289                 | 3,05             |
| Linde AG   | 700          | 46 354                  | 0,57             |
| Symrise AG   | 11 467       | 129 462                 | 1,58             |
|  |              | 467 449                 | 5,72             |
| <b>Magasins spécialisés</b>  |              |                         |                  |
| Jumbo S.A.   | 14 620       | 111 843                 | 1,37             |
| Mobilezone Holding AG  | 10 503       | 49 235                  | 0,60             |
| ScS Upholstery PLC   | 29 200       | 0                       | 0,00             |
|  |              | 161 078                 | 1,97             |
| <b>Services téléphoniques</b>  |              |                         |                  |
| Telenet Group Holding N.V.   | 2 457        | 39 582                  | 0,48             |
| <b>Transport par camion</b>  |              |                         |                  |
| TNT N.V.   | 8 405        | 140 069                 | 1,72             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>  |              | <b>7 843 720</b>        | <b>96,03</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé (coût identifié, €9 455 400) (k)</b> |              |                         |                  |
|  |              | <b>7 843 720</b>        | <b>96,03</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |              |                         |                  |
|  |              | <b>324 486</b>          | <b>3,97</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>   |              |                         |                  |
|  |              | <b>8 168 206</b>        | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – European Value Fund**

(en euros)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                         |                  | <b>Machines et outils</b>   |              |                         |                  |
| Aérospatiale<br>Cobham PLC  | 1 450 440    | 3 044 548               | 1,43             | Asa Abloy AB, "B"   | 262 930      | 3 042 177               | 1,43             |
| Boissons alcoolisées<br>Heineken N.V.   | 303 420      | 8 498 794               | 4,00             | <b>Grandes banques</b>  |              |                         |                  |
| Industrie de la confection<br>Compagnie Financière Richemont S.A.                                       | 128 178      | 2 209 870               | 1,04             | Crédit Agricole S.A.  | 235 780      | 2 361 337               | 1,11             |
| Radio/télévision<br>Vivendi S.A.  | 259 475      | 4 677 037               | 2,20             | HSBC Holdings PLC   | 997 200      | 7 079 509               | 3,33             |
| WPP Group PLC   | 439 961      | 2 380 940               | 1,12             | UniCredito Italiano S.p.A.  | 898 389      | 1 846 189               | 0,87             |
|   |              | 7 057 977               | 3,32             |   |              | 11 287 035              | 5,31             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                         |                  | <b>Équipements médicaux</b>   |              |                         |                  |
| Van Lanschot N.V.   | 25 300       | 941 033                 | 0,44             | Smith & Nephew PLC  | 641 185      | 3 573 233               | 1,68             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                         |                  | Synthes, Inc.   | 27 190       | 2 143 930               | 1,01             |
| Bunzl PLC   | 469 680      | 2 851 407               | 1,34             |   |              | 5 717 163               | 2,69             |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                         |                  | <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                         |                  |
| Givaudan S.A.   | 7 284        | 3 416 887               | 1,61             | Nokia Oyj   | 512 540      | 4 787 124               | 2,25             |
| <b>Construction</b>   |              |                         |                  | <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                         |                  |
| CRH PLC   | 94 932       | 1 590 111               | 0,75             | Anglo Irish Bank Corp. PLC  | 496 540      | 0                       | 0,00             |
| Geberit AG  | 38 946       | 3 812 404               | 1,79             | DNB Holding A.S.A.  | 336 200      | 2 052 689               | 0,97             |
|   |              | 5 402 515               | 2,54             | SNS REAAL Groep N.V.  | 250 860      | 1 010 966               | 0,47             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                         |                  | Unione di Banche Italiane ScpA  | 125 751      | 1 234 246               | 0,58             |
| Henkel KGaA, IPS  | 244 560      | 6 309 648               | 2,97             |   |              | 4 297 901               | 2,02             |
| <b>Conteneurs</b>   |              |                         |                  | <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                         |                  |
| Smurfit Kappa Group PLC   | 385 281      | 1 579 652               | 0,74             | GlaxoSmithKline PLC   | 589 100      | 7 932 983               | 3,73             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                         |                  | Merck KGaA  | 65 490       | 4 276 497               | 2,01             |
| Legrand S.A.  | 212 350      | 3 644 988               | 1,71             | Roche Holding AG  | 77 030       | 8 521 543               | 4,01             |
| Spectris PLC  | 465 140      | 3 036 451               | 1,43             | Sanofi-Aventis  | 179 000      | 8 226 840               | 3,87             |
|   |              | 6 681 439               | 3,14             |   |              | 28 957 863              | 13,62            |
| <b>Électronique</b>   |              |                         |                  | <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                         |                  |
| SAES Getters S.p.A.   | 55 497       | 291 914                 | 0,14             | Reed Elsevier PLC   | 563 960      | 2 797 517               | 1,32             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                         |                  | Wolters Kluwer N.V.   | 177 140      | 2 444 532               | 1,15             |
| Royal Dutch Shell PLC, "A"  | 260 610      | 4 801 435               | 2,26             |   |              | 5 242 049               | 2,47             |
| TOTAL S.A.  | 168 950      | 6 573 844               | 3,09             | <b>Immobilier</b>   |              |                         |                  |
|   |              | 11 375 279              | 5,35             | Deutsche Wohnen AG  | 108 960      | 1 160 424               | 0,55             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                         |                  | <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                         |                  |
| Nestlé S.A.   | 344 481      | 9 946 698               | 4,68             | Symrise AG  | 135 418      | 1 528 869               | 0,72             |
| <b>Produits forestiers et papiers</b>   |              |                         |                  | <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                         |                  |
| UPM-Kymmene Corp.   | 130 390      | 958 366                 | 0,45             | Esprit Holdings Ltd.  | 283 500      | 1 437 244               | 0,68             |
| <b>Assurances</b>   |              |                         |                  | Praktiker Bau-und Heimwerkermaerkte<br>Holding AG, "A"  | 113 230      | 796 007                 | 0,37             |
| AEGON N.V.  | 319 900      | 1 650 044               | 0,77             |   |              | 2 233 251               | 1,05             |
| Allianz SE  | 19 020       | 1 316 184               | 0,62             | <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                         |                  |
| Aviva PLC   | 505 510      | 2 078 045               | 0,98             | Vodafone Group PLC  | 7 250 170    | 10 426 060              | 4,91             |
| Catlin Group Ltd.   | 427 468      | 1 553 076               | 0,73             | <b>Services téléphoniques</b>   |              |                         |                  |
| Euler Hermes  | 26 468       | 1 098 422               | 0,52             | Royal KPN N.V. (I)  | 625 330      | 6 594 105               | 3,10             |
| Hiscox Ltd.   | 498 100      | 1 765 913               | 0,83             | Telefonica S.A.   | 317 250      | 5 537 599               | 2,61             |
| ING Groep N.V.  | 233 000      | 2 096 534               | 0,99             | Virgin Media, Inc.  | 183 330      | 1 344 138               | 0,63             |
| Jardine Lloyd Thompson Group PLC  | 570 620      | 2 895 758               | 1,36             |   |              | 13 475 842              | 6,34             |
| Muenchener Ruckvers AG  | 20 630       | 2 188 637               | 1,03             | <b>Tabac</b>  |              |                         |                  |
| Zurich Financial Services Ltd.  | 21 740       | 2 997 349               | 1,41             | British American Tobacco PLC  | 235 320      | 5 124 270               | 2,41             |
|   |              | 19 639 962              | 9,24             | Imperial Tobacco Group PLC  | 161 190      | 3 232 329               | 1,52             |
|   |              |                         |                  | Swedish Match AB  | 90 610       | 1 213 571               | 0,57             |
|   |              |                         |                  |   |              | 9 570 170               | 4,50             |

**MFS Meridian Funds – European Value Fund, suite**

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                                     | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (€) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Transport par camion</b>   |              |                         |                  |
| TNT N.V.  | 443 944      | 7 398 327               | 3,48             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                         |                  |
| E.ON AG   | 126 884      | 3 370 039               | 1,59             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>202 700 283</b>      | <b>95,36</b>     |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du<br>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br>(coût identifié, €186 626 045) (k) |              |                         |                  |
|   |              | 202 700 283             | 95,36            |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              | <b>9 854 560</b>        | <b>4,64</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              | <b>212 554 843</b>      | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – Global Conservative Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  |
| Lockheed Martin Corp.   | 2 710        | 202 594                  | 0,67             |
| Northrop Grumman Corp.  | 2 370        | 105 655                  | 0,35             |
| United Technologies Corp.   | 1 350        | 73 535                   | 0,24             |
|   |              | 381 784                  | 1,26             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  |
| Heineken N.V.   | 3 870        | 154 501                  | 0,51             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| Compagnie Financière Richemont S.A.   | 1 947        | 47 844                   | 0,16             |
| NIKE, Inc., "B"   | 900          | 50 976                   | 0,17             |
|   |              | 98 820                   | 0,33             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Fuji Television Network, Inc.   | 25           | 39 974                   | 0,13             |
| Nippon Television Network Corp.   | 310          | 40 263                   | 0,13             |
| Omnicom Group, Inc.   | 1 900        | 64 600                   | 0,22             |
| Vivendi S.A.  | 2 865        | 73 605                   | 0,24             |
| Walt Disney Co.   | 2 960        | 74 355                   | 0,25             |
| WPP Group PLC   | 7 432        | 57 325                   | 0,19             |
|   |              | 350 122                  | 1,16             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Daiwa Securities Group, Inc.  | 11 000       | 65 099                   | 0,21             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Accenture Ltd., "A"   | 2 720        | 95 390                   | 0,31             |
| Bunzl PLC   | 4 840        | 41 880                   | 0,14             |
| Nomura Research, Inc.   | 1 300        | 32 217                   | 0,11             |
| USS Co. Ltd.  | 1 090        | 68 193                   | 0,22             |
|   |              | 237 680                  | 0,78             |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  |
| 3M Co.  | 740          | 52 185                   | 0,17             |
| PPG Industries, Inc.  | 1 890        | 103 950                  | 0,35             |
|   |              | 156 135                  | 0,52             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| Oracle Corp.  | 3 510        | 77 676                   | 0,26             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Fujitsu Ltd.  | 7 000        | 46 013                   | 0,15             |
| International Business Machines Corp.   | 760          | 89 627                   | 0,30             |
| Konica Minolta Holdings, Inc.   | 8 000        | 87 503                   | 0,29             |
|   |              | 223 143                  | 0,74             |
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
| CRH PLC   | 1 300        | 31 036                   | 0,10             |
| Geberit AG  | 660          | 92 084                   | 0,30             |
| Sherwin-Williams Co.  | 670          | 38 693                   | 0,13             |
|   |              | 161 813                  | 0,53             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Henkel KGaA, IPS  | 2 310        | 84 945                   | 0,28             |
| Kao Corp.   | 6 000        | 136 011                  | 0,45             |
| KOSE Corp.  | 2 500        | 51 044                   | 0,17             |
| Procter & Gamble Co.  | 862          | 47 850                   | 0,16             |
|   |              | 319 850                  | 1,06             |
| <b>Conteneurs</b>   |              |                          |                  |
| Brambles Ltd.   | 9 450        | 47 342                   | 0,16             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  |
| Legrand S.A.  | 3 610        | 88 320                   | 0,29             |
| OMRON Corp.   | 2 700        | 43 771                   | 0,14             |
| Spectris PLC  | 5 770        | 53 686                   | 0,18             |
| W.W. Grainger, Inc.   | 420          | 37 762                   | 0,13             |
|   |              | 223 539                  | 0,74             |
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
| Intel Corp.   | 4 450        | 85 663                   | 0,28             |
| Samsung Electronics Co. Ltd.  | 175          | 103 159                  | 0,34             |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing Co. Ltd., ADR   | 6 408        | 67 092                   | 0,22             |
|   |              | 255 914                  | 0,84             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  |
| Apache Corp.  | 770          | 64 642                   | 0,21             |
| Devon Energy Corp.  | 930          | 54 024                   | 0,18             |
| EOG Resources, Inc.   | 630          | 46 639                   | 0,16             |
|   |              | 165 305                  | 0,55             |

## MFS Meridian Funds – Global Conservative Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  |
| Chevron Corp.   | 1 900        | 131 993                  | 0,44             |
| Exxon Mobil Corp.   | 1 950        | 137 261                  | 0,45             |
| Hess Corp.  | 840          | 46 368                   | 0,15             |
| Royal Dutch Shell PLC, "A"  | 4 310        | 113 178                  | 0,37             |
| TOTAL S.A.  | 4 120        | 228 489                  | 0,76             |
|   |              | 657 289                  | 2,17             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| J.M. Smucker Co.  | 555          | 27 767                   | 0,09             |
| Kellogg Co.   | 840          | 39 900                   | 0,13             |
| Nestlé S.A.   | 6 830        | 281 087                  | 0,93             |
| Nong Shim Co. Ltd.  | 125          | 24 986                   | 0,08             |
| PepsiCo, Inc.   | 1 230        | 69 803                   | 0,23             |
|   |              | 443 543                  | 1,46             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  |
| CVS Caremark Corp.  | 2 185        | 73 154                   | 0,24             |
| Kroger Co.  | 1 960        | 41 905                   | 0,14             |
|   |              | 115 059                  | 0,38             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  |
| Allstate Corp.  | 3 110        | 83 690                   | 0,28             |
| Aon Corp.   | 1 230        | 48 524                   | 0,16             |
| Aviva PLC   | 7 070        | 41 424                   | 0,14             |
| ING Groep N.V.  | 3 360        | 43 091                   | 0,14             |
| Jardine Lloyd Thompson Group PLC  | 6 240        | 45 134                   | 0,15             |
| MetLife, Inc.   | 4 190        | 142 251                  | 0,47             |
| Muenchener Ruckvers AG  | 410          | 61 996                   | 0,20             |
| Travelers Cos., Inc.  | 850          | 36 610                   | 0,12             |
| Zurich Financial Services Ltd.  | 390          | 76 639                   | 0,25             |
|   |              | 579 359                  | 1,91             |
| <b>Loisirs et jouets</b>  |              |                          |                  |
| NAMCO BANDAI Holdings, Inc.   | 2 600        | 29 235                   | 0,10             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  |
| Assa Abloy AB, "B"  | 4 980        | 82 126                   | 0,27             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| Bank of New York Mellon Corp.   | 3 910        | 106 899                  | 0,35             |
| Crédit Agricole S.A.  | 4 250        | 60 666                   | 0,20             |
| Goldman Sachs Group, Inc.   | 790          | 129 007                  | 0,43             |
| HSBC Holdings PLC   | 10 040       | 101 592                  | 0,33             |
| JPMorgan Chase & Co.  | 3 040        | 117 496                  | 0,39             |
| PNC Financial Services Group, Inc.  | 760          | 27 862                   | 0,09             |
| State Street Corp.  | 1 855        | 93 307                   | 0,31             |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.   | 2 400        | 102 721                  | 0,34             |
| UniCredito Italiano S.p.A.  | 17 624       | 51 621                   | 0,17             |
| Wells Fargo & Co.   | 2 600        | 63 596                   | 0,21             |
|   |              | 854 767                  | 2,82             |
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  |
| Medtronic, Inc.   | 1 590        | 56 318                   | 0,18             |
| Smith & Nephew PLC  | 10 299       | 81 805                   | 0,27             |
| Synthes, Inc.   | 290          | 32 592                   | 0,11             |
| Waters Corp.  | 650          | 32 663                   | 0,11             |
|   |              | 203 378                  | 0,67             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
| Nokia Oyj   | 5 940        | 79 075                   | 0,26             |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  |
| National Oilwell Varco, Inc.  | 860          | 30 908                   | 0,10             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Autres banques et établissements financiers diversifiés</b>  |              |                          |                  |
| Bangkok Bank Public Co. Ltd.  | 9 500        | 31 406                   | 0,10             |
| DNB Holding A.S.A.  | 7 000        | 60 916                   | 0,20             |
| Hachijuni Bank Ltd.   | 5 000        | 29 273                   | 0,10             |
| Sapporo Hokuyo Holdings, Inc.   | 5 200        | 17 530                   | 0,06             |
| Unione di Banche Italiane ScpA  | 2 111        | 29 531                   | 0,10             |
|   |              | 168 656                  | 0,56             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  |
| Abbott Laboratories   | 1 100        | 49 489                   | 0,16             |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd.   | 2 600        | 47 260                   | 0,16             |
| GlaxoSmithKline PLC   | 7 500        | 143 951                  | 0,47             |
| Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.  | 600          | 20 734                   | 0,07             |
| Johnson & Johnson   | 1 610        | 98 033                   | 0,32             |
| Merck & Co., Inc.   | 3 520        | 105 635                  | 0,35             |
| Merck KGaA  | 680          | 63 289                   | 0,21             |
| Pfizer, Inc.  | 4 060        | 64 676                   | 0,21             |
| Roche Holding AG  | 1 280        | 201 825                  | 0,67             |
| Sanofi-Aventis  | 2 760        | 180 799                  | 0,60             |
| Wyeth   | 1 350        | 62 843                   | 0,21             |
|   |              | 1 038 534                | 3,43             |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| Reed Elsevier PLC   | 7 860        | 55 572                   | 0,18             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Praktiker Bau-und Heimwerkermaerkte Holding AG, "A"   | 1 340        | 13 427                   | 0,04             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| America Movil S.A.B. de C.V., "L", ADR  | 960          | 41 290                   | 0,14             |
| KDDI Corp.  | 29           | 153 849                  | 0,51             |
| Vodafone Group PLC  | 106 820      | 218 943                  | 0,72             |
|   |              | 414 082                  | 1,37             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| AT&T, Inc.  | 5 870        | 153 970                  | 0,51             |
| China Unicom Ltd.   | 24 000       | 34 622                   | 0,11             |
| Royal KPN N.V.  | 9 240        | 138 875                  | 0,46             |
| Telefonica S.A.   | 5 120        | 127 378                  | 0,42             |
|   |              | 454 845                  | 1,50             |
| <b>Tabac</b>  |              |                          |                  |
| Altria Group, Inc.  | 1 280        | 22 438                   | 0,07             |
| British American Tobacco PLC  | 3 030        | 94 042                   | 0,31             |
| Japan Tobacco, Inc.   | 24           | 69 495                   | 0,23             |
| Lorillard, Inc.   | 470          | 34 648                   | 0,12             |
| Philip Morris International, Inc.   | 3 340        | 155 644                  | 0,51             |
|   |              | 376 267                  | 1,24             |
| <b>Transport par camion</b>   |              |                          |                  |
| TNT N.V.  | 5 180        | 123 039                  | 0,41             |
| Yamato Holdings Co. Ltd.  | 10 000       | 148 692                  | 0,49             |
|   |              | 271 731                  | 0,90             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                          |                  |
| Dominion Resources, Inc.  | 1 810        | 61 178                   | 0,20             |
| E.ON AG   | 2 345        | 88 772                   | 0,30             |
| FPL Group, Inc.   | 710          | 40 236                   | 0,13             |
| PPL Corp.   | 1 010        | 34 128                   | 0,11             |
|   |              | 224 314                  | 0,74             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>9 010 890</b>         | <b>29,75</b>     |



## MFS Meridian Funds – Global Conservative Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |            |           |         |         |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--|--------------------------|------------------|------------|-----------|---------|---------|------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |              |                          |                  | <b>Obligations souveraines<br/>du marché international, suite</b>                                       |  |                          |                  |            |           |         |         |      |
| <b>Créances adossées à des actifs et titrisées</b>  |              |                          |                  | Gouvernement du Japon   |  |                          |                  |            |           |         |         |      |
| Banc of America Commercial<br>Mortgage, Inc., "A4", FRN<br>5,414 %, 10/09/2047                          | USD          | 95 000                   | 80 253           | 0,26  | JPY  | 13 650 000               | 147 057          | 0,49       |           |         |         |      |
| Greenwich Capital Commercial<br>Funding Corp., FRN<br>5,916 %, 10/07/2038                               |              | 125 000                  | 107 849          | 0,36  | Royaume de Belgique<br>5,5 %, 28/09/2017   | EUR                      | 255 000          | 414 353    | 1,37      |         |         |      |
| JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp.<br>5,429 %, 12/12/2043                           |              | 95 000                   | 81 327           | 0,27  | Royaume des Pays-Bas<br>3,75 %, 15/07/2014   |                          | 381 000          | 570 816    | 1,88      |         |         |      |
| JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>5,882 %, 15/02/2051                      |              | 107 000                  | 84 460           | 0,28  | Royaume d'Espagne<br>5 %, 30/07/2012   |                          | 528 000          | 818 061    | 2,70      |         |         |      |
|   |              |                          | 353 889          | 1,17  | Royaume d'Espagne<br>4,6 %, 30/07/2019   |                          | 189 000          | 286 339    | 0,94      |         |         |      |
| <b>Obligations quasi souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |              |                          |                  | Royaume de Suède<br>4,5 %, 12/08/2015   |  |                          |                  | SEK        | 1 475 000 | 221 706 | 0,73    |      |
| Pemex Project Funding Master Trust<br>5,75 %, 1/03/2018   | USD          | 25 000                   | 24 625           | 0,08  | République d'Autriche<br>4,65 %, 15/01/2018  | EUR                      | 113 000          | 173 058    | 0,57      |         |         |      |
| Petrobras International Finance Co.<br>7,875 %, 15/03/2019  |              | 57 000                   | 63 287           | 0,21  | République de Finlande<br>3,875 %, 15/09/2017  |                          | 196 000          | 289 689    | 0,96      |         |         |      |
| Qtel International Finance Ltd.<br>7,875 %, 10/06/2019  |              | 100 000                  | 108 878          | 0,36  | République française<br>6 %, 25/10/2025  |                          | 342 000          | 603 612    | 1,99      |         |         |      |
| TDIC Finance Ltd.<br>6,5 %, 2/07/2014   |              | 100 000                  | 103 209          | 0,34  | République française<br>4,75 %, 25/04/2035   |                          | 112 000          | 174 907    | 0,58      |         |         |      |
|   |              |                          | 299 999          | 0,99  | République hellénique<br>3,6 %, 20/07/2016   |                          | 333 000          | 472 945    | 1,56      |         |         |      |
| <b>Obligations souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |              |                          |                  | République d'Irlande<br>4,6 %, 18/04/2016   |  |                          |                  |            | 448 000   | 659 733 | 2,18    |      |
| Émirat d'Abou Dhabi<br>6,75 %, 8/04/2019  | USD          | 100 000                  | 106 864          | 0,35  | République italienne<br>4,75 %, 1/02/2013  |                          | 1 086 000        | 1 664 384  | 5,49      |         |         |      |
| République du Pérou<br>7,125 %, 30/03/2019  |              | 20 000                   | 21 680           | 0,07  | République italienne<br>5,25 %, 1/08/2017  |                          | 660 000          | 1 046 281  | 3,45      |         |         |      |
| République de Pologne<br>6,375 %, 15/07/2019  |              | 59 000                   | 61 112           | 0,20  | Titres du Trésor britannique<br>8 %, 7/12/2015   | GBP                      | 219 000          | 465 780    | 1,54      |         |         |      |
| État du Qatar<br>6,55 %, 9/04/2019  |              | 100 000                  | 105 000          | 0,35  | Titres du Trésor britannique<br>8 %, 7/06/2021   |                          | 151 000          | 350 679    | 1,16      |         |         |      |
|   |              |                          | 294 656          | 0,97  | Titres du Trésor britannique<br>4,25 %, 7/03/2036  |                          | 127 000          | 203 120    | 0,67      |         |         |      |
| <b>Obligations quasi souveraines<br/>du marché international</b>  |              |                          |                  |   |  |                          |                  | 13 903 385 | 45,90     |         |         |      |
| Canada Housing Trust<br>4,6 %, 15/09/2011   | CAD          | 165 000                  | 162 744          | 0,54  | <b>Autorités locales</b>   |                          |                  |            |           |         |         |      |
| <b>Obligations souveraines<br/>du marché international</b>  |              |                          |                  | Metropolitan Transportation<br>Authority, NY, (Build America Bonds)<br>7,336 %, 15/11/2039              |  |                          |                  | USD        | 60 000    | 69 781  | 0,23    |      |
| République fédérale d'Allemagne<br>5 %, 4/07/2011   | EUR          | 119 000                  | 181 283          | 0,60  | Utah Transit Authority Sales Tax Rev.<br>(Build America Bonds), "B"<br>5,937 %, 15/06/2039 |                          |                  |            | 75 000    | 76 586  | 0,25    |      |
| République fédérale d'Allemagne<br>3,75 %, 4/07/2013  |              | 140 000                  | 210 886          | 0,70  |  |                          |                  |            | 146 367   | 0,48    |         |      |
| République fédérale d'Allemagne<br>6,25 %, 4/01/2030  |              | 312 000                  | 574 459          | 1,90  | <b>Titres adossés à des<br/>crédits immobiliers</b>  |                          |                  |            |           |         |         |      |
| Gouvernement du Canada<br>4,5 %, 1/06/2015  | CAD          | 119 000                  | 120 196          | 0,40  | Fannie Mae<br>4,782 % 1/11/2012  |                          |                  |            | USD       | 106 618 | 111 882 | 0,37 |
| Gouvernement du Canada<br>4,25 %, 1/06/2018   |              | 121 000                  | 120 003          | 0,40  | Fannie Mae<br>5,5 % 1/02/2015  |                          |                  |            |           | 24 000  | 25 816  | 0,08 |
| Gouvernement du Canada<br>5,75 %, 1/06/2033   |              | 50 000                   | 58 289           | 0,19  | Fannie Mae<br>5,161 % 1/01/2018  |                          |                  |            |           | 99 046  | 105 524 | 0,35 |
| Gouvernement du Japon<br>1,3 %, 20/12/2014  | JPY          | 30 000 000               | 325 284          | 1,07  | Fannie Mae<br>5,1 % 1/03/2019  |                          |                  |            |           | 31 908  | 33 272  | 0,11 |
| Gouvernement du Japon<br>1,7 %, 20/03/2017  |              | 220 000 000              | 2 428 379        | 8,02  | Fannie Mae<br>5,18 % 1/03/2019   |                          |                  |            |           | 31 909  | 33 395  | 0,11 |
| Gouvernement du Japon<br>2,1 %, 20/09/2024  |              | 68 000 000               | 739 799          | 2,44  | Fannie Mae<br>6,16 % 1/03/2019   |                          |                  |            |           | 29 398  | 32 485  | 0,11 |
| Gouvernement du Japon<br>2,2 %, 20/09/2027  |              | 54 000 000               | 582 287          | 1,92  | Fannie Mae<br>6 % 25/11/2029   |                          |                  |            |           | 59 274  | 61 192  | 0,20 |

## MFS Meridian Funds – Global Conservative Fund, suite

| Nom du titre  |     | Actions/Pair | Valeur de marché (\$) | Actif net (%) |
|---|-----|--------------|-----------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé</b> |     |              |                       |               |
| <b>Titres adossés à des crédits immobiliers, suite</b>                                      |     |              |                       |               |
| Freddie Mac   |     |              |                       |               |
| 5,085 % 25/03/2019 (b)  | USD | 121 000      | 124 002               | 0,41          |
| Freddie Mac   |     |              |                       |               |
| 5 % 15/07/2025 – 15/11/2028   |     | 208 316      | 214 551               | 0,70          |
| Freddie Mac   |     |              |                       |               |
| 4,5 % 15/10/2026  |     | 96 883       | 98 717                | 0,33          |
|   |     |              | 840 836               | 2,77          |
| <b>Obligations du Trésor américain</b>  |     |              |                       |               |
| <b>Obligations du Trésor américain</b>  |     |              |                       |               |
| 4,75 %, 15/08/2017  | USD | 570 000      | 627 401               | 2,07          |
| <b>Obligations du Trésor américain</b>  |     |              |                       |               |
| 8 %, 15/11/2021   |     | 7 000        | 9 691                 | 0,03          |
| <b>Obligations du Trésor américain</b>  |     |              |                       |               |
| 6,875 %, 15/08/2025   |     | 171 000      | 224 491               | 0,74          |

| Nom du titre   |     | Actions/Pair | Valeur de marché (\$) | Actif net (%) |
|--|-----|--------------|-----------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé</b>  |     |              |                       |               |
| <b>Obligations du Trésor américain, suite</b>  |     |              |                       |               |
| <b>Bons du Trésor américain</b>  |     |              |                       |               |
| 4,75 %, 31/01/2012 (f)   | USD | 670 000      | 725 903               | 2,40          |
| <b>Bons du Trésor américain</b>  |     |              |                       |               |
| 4,125 %, 15/05/2015  |     | 430 000      | 459 831               | 1,52          |
| <b>Bons du Trésor américain, TIPS</b>  |     |              |                       |               |
| 2 %, 15/01/2016  |     | 626 364      | 636 151               | 2,10          |
|  |     |              | 2 683 468             | 8,86          |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>   |     |              | <b>18 685 344</b>     | <b>61,68</b>  |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé (coût identifié, \$25 327 578)</b> |     |              |                       |               |
|  |     |              | <b>27 696 234</b>     | <b>91,43</b>  |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |     |              | <b>2 596 791</b>      | <b>8,57</b>   |
| <b>ACTIF NET</b>   |     |              | <b>30 293 025</b>     | <b>100,00</b> |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

## MFS Meridian Funds – Global Energy Fund

(en dollars US)

| Nom du titre  |  | Actions/Pair | Valeur de marché (\$) | Actif net (%) |
|---|--|--------------|-----------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé</b> |  |              |                       |               |
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |  |              |                       |               |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |  |              |                       |               |
| Addax Petroleum   |  | 1 700        | 80 877                | 1,48          |
| Anadarko Petroleum Corp.  |  | 3 400        | 163 880               | 3,00          |
| Apache Corp.  |  | 2 000        | 167 900               | 3,07          |
| Arena Resources, Inc.   |  | 2 100        | 68 523                | 1,25          |
| Cairn Energy PLC  |  | 643          | 25 735                | 0,47          |
| Canadian Natural Resources Ltd.   |  | 2 500        | 150 290               | 2,75          |
| Denbury Resources, Inc.   |  | 4 100        | 68 060                | 1,25          |
| EXCO Resources, Inc.  |  | 3 000        | 41 220                | 0,75          |
| Galp Energia SGPS S.A., "B"   |  | 8 000        | 104 674               | 1,92          |
| Heritage Oil Corp.  |  | 1 900        | 17 298                | 0,32          |
| Hunting PLC   |  | 2 661        | 18 580                | 0,34          |
| INPEX Corp.   |  | 6            | 45 908                | 0,84          |
| Karoo Gas Australia Ltd.  |  | 2 500        | 23 606                | 0,43          |
| Motor Oil Corinth Refineries S.A.   |  | 4 500        | 52 594                | 0,96          |
| Nexen, Inc.   |  | 7 100        | 147 174               | 2,69          |
| Niko Resources Ltd.   |  | 900          | 63 411                | 1,16          |
| Noble Energy, Inc.  |  | 3 300        | 201 696               | 3,69          |
| Southwestern Energy Co.   |  | 1 200        | 49 716                | 0,91          |
| Tullow Oil PLC  |  | 9 548        | 157 660               | 2,89          |
| Whiting Petroleum Corp.   |  | 600          | 27 576                | 0,51          |
| XTO Energy, Inc.  |  | 3 300        | 132 759               | 2,43          |
|   |  |              | 1 809 137             | 33,11         |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |  |              |                       |               |
| BG Group PLC  |  | 10 000       | 166 878               | 3,06          |
| Chevron Corp.   |  | 5 500        | 382 085               | 6,99          |
| Cimarex Energy Co.  |  | 1 700        | 60 826                | 1,11          |
| Eni S.p.A.  |  | 9 700        | 225 769               | 4,13          |
| Exxon Mobil Corp.   |  | 4 200        | 295 638               | 5,41          |
| Hess Corp.  |  | 1 800        | 99 360                | 1,82          |
| Marathon Oil Corp.  |  | 6 200        | 199 950               | 3,66          |
| Petroleo Brasileiro S.A., ADR   |  | 2 600        | 87 620                | 1,61          |
| Petroleo Brasileiro S.A., ADR   |  | 700          | 28 868                | 0,53          |
| Royal Dutch Shell PLC, "A"  |  | 11 900       | 312 488               | 5,72          |

| Nom du titre  |  | Actions/Pair | Valeur de marché (\$) | Actif net (%) |
|---|--|--------------|-----------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé</b>   |  |              |                       |               |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées, suite</b>  |  |              |                       |               |
| Suncor Energy, Inc.   |  | 3 800        | 122 898               | 2,25          |
| TOTAL S.A.  |  | 7 500        | 415 938               | 7,61          |
|   |  |              | 2 398 318             | 43,90         |
| <b>Ingénierie – Construction</b>  |  |              |                       |               |
| Maire Tecnimont S.p.A.  |  | 9 175        | 36 779                | 0,67          |
| <b>Gaz naturel – Distribution</b>   |  |              |                       |               |
| Questar Corp.   |  | 1 000        | 33 070                | 0,61          |
| <b>Gaz naturel – Gazoduc</b>  |  |              |                       |               |
| Williams Cos., Inc.   |  | 2 100        | 35 049                | 0,64          |
| <b>Services pétroliers</b>  |  |              |                       |               |
| Aj Lucas Group Npv  |  | 8 600        | 25 965                | 0,48          |
| Baker Hughes, Inc.  |  | 1 200        | 48 600                | 0,89          |
| National Oilwell Varco, Inc.  |  | 2 500        | 89 850                | 1,64          |
| Oceaneering International, Inc.   |  | 900          | 45 828                | 0,84          |
| Petroleum Geo-Services A.S.A.   |  | 2 900        | 20 349                | 0,37          |
| Saipem S.p.A.   |  | 2 200        | 59 578                | 1,09          |
| Schlumberger Ltd.   |  | 2 000        | 107 000               | 1,96          |
| Schoeller-Bleckmann Nooter  |  |              |                       |               |
| Apparatetechnik GMBH  |  | 1 100        | 39 196                | 0,72          |
| Smith International, Inc.   |  | 2 500        | 62 825                | 1,15          |
| Technip   |  | 500          | 30 231                | 0,55          |
| Transocean, Inc.  |  | 1 800        | 143 442               | 2,63          |
| Wellstream Holdings PLC   |  | 2 900        | 26 377                | 0,48          |
|   |  |              | 699 241               | 12,80         |
| <b>Chemins de fer et transports</b>   |  |              |                       |               |
| Dockwise Ltd. Npv   |  | 23 000       | 26 829                | 0,49          |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |  |              | <b>5 038 423</b>      | <b>92,22</b>  |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé (coût identifié, \$4 452 534)</b> |  |              |                       |               |
|   |  |              | <b>5 038 423</b>      | <b>92,22</b>  |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |  |              | <b>425 115</b>        | <b>7,78</b>   |
| <b>ACTIF NET</b>  |  |              | <b>5 463 538</b>      | <b>100,00</b> |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – Global Equity Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  | <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |      |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  | ASML Holding N.V.   |              |                          |                  |      |
| Diageo PLC  | 571 730      | 8 958 334                | 2,09             | Hirose Electric Co. Ltd.  | 13 800       | 1 545 892                | 0,36             |      |
| Grupo Modelo S.A. de C.V., "C"  | 396 000      | 1 555 040                | 0,36             | Hoya Corp.  | 218 600      | 5 278 742                | 1,23             |      |
| Heineken N.V.   | 271 875      | 10 853 966               | 2,53             | Intel Corp.   | 230 679      | 4 440 571                | 1,04             |      |
| Pernod Ricard S.A.  | 58 699       | 4 561 342                | 1,07             | Samsung Electronics Co. Ltd.  | 4 333        | 2 554 219                | 0,59             |      |
|   |              | 25 928 682               | 6,05             | Samsung Electronics Co. Ltd., GDR   | 10 267       | 3 039 032                | 0,71             |      |
|   |              |                          |                  |   |              | 18 525 852               | 4,32             |      |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  | <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  |      |
| Burberry Group PLC  | 434 500      | 3 338 729                | 0,78             | INPEX Corp.   | 554          | 4 238 795                | 0,99             |      |
| Compagnie Financière Richemont S.A.   | 195 765      | 4 810 545                | 1,12             | <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  |      |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.   | 104 288      | 9 407 528                | 2,20             | Chevron Corp.   | 58 451       | 4 060 591                | 0,95             |      |
| NIKE, Inc., "B"   | 143 818      | 8 145 852                | 1,90             | Exxon Mobil Corp.   | 39 322       | 2 767 876                | 0,64             |      |
|   |              | 25 702 654               | 6,00             | Royal Dutch Shell PLC, "A"  | 159 892      | 4 202 365                | 0,98             |      |
|   |              |                          |                  | TOTAL S.A.  | 90 197       | 5 002 181                | 1,17             |      |
| <b>Industrie automobile</b>   |              |                          |                  |   |              | 16 033 013               | 3,74             |      |
| Harley-Davidson, Inc.   | 84 501       | 1 909 723                | 0,45             | <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |      |
| <b>Biotechnologies</b>  |              |                          |                  | General Mills, Inc.   |              |                          |                  |      |
| Actelion Ltd.   | 23 144       | 1 276 694                | 0,30             | Groupe Danone   | 76 671       | 4 113 813                | 0,96             |      |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  | J.M. Smucker Co.  |              |                          |                  |      |
| Omnicom Group, Inc.   | 181 640      | 6 175 760                | 1,44             | Nestlé S.A.   | 329 757      | 13 571 060               | 3,17             |      |
| Vivendi S.A.  | 112 964      | 2 902 160                | 0,68             | PepsiCo, Inc.   | 99 670       | 5 656 273                | 1,32             |      |
| Walt Disney Co.   | 300 744      | 7 554 689                | 1,76             |   |              | 30 568 495               | 7,14             |      |
| WPP Group PLC   | 573 030      | 4 419 955                | 1,03             | <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  |      |
|   |              | 21 052 564               | 4,91             | Lawson, Inc.  | 28 500       | 1 183 672                | 0,28             |      |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  | Tesco PLC   |              |                          |                  |      |
| Deutsche Boerse AG  | 36 990       | 2 931 333                | 0,68             | Walgreen Co.  | 199 690      | 6 200 375                | 1,45             |      |
| Julius Baer Holding Ltd.  | 56 393       | 2 686 009                | 0,63             |   |              | 9 630 045                | 2,25             |      |
|   |              | 5 617 342                | 1,31             | <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                          |                  |      |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  | Ladbroke PLC  |              |                          |                  |      |
| Accenture Ltd., "A"   | 153 750      | 5 392 013                | 1,26             | William Hill PLC  | 732 282      | 2 146 787                | 0,50             |      |
| DST Systems, Inc.   | 39 212       | 1 738 268                | 0,40             |   |              | 896 334                  | 2 747 511        | 0,64 |
|   |              | 7 130 281                | 1,66             |   |              | 4 894 298                | 1,14             |      |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  | <b>Assurances</b>   |              |                          |                  |      |
| 3M Co.  | 142 343      | 10 038 028               | 2,34             | AXA   | 250 392      | 5 292 583                | 1,24             |      |
| Givaudan S.A.   | 8 500        | 5 683 105                | 1,33             | QBE Insurance Group Ltd.  | 40 623       | 662 513                  | 0,15             |      |
|   |              | 15 721 133               | 3,67             | Swiss Reinsurance Co.   | 70 086       | 2 688 931                | 0,63             |      |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |   |              | 8 644 027                | 2,02             |      |
| Oracle Corp.  | 426 917      | 9 447 673                | 2,21             | <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  |      |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  | Fanuc Ltd.  |              |                          |                  |      |
| Canon, Inc.   | 150 600      | 5 618 156                | 1,31             |   | 24 500       | 2 011 783                | 0,47             |      |
| <b>Conglomérats</b>   |              |                          |                  | <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |      |
| Smiths Group PLC  | 227 410      | 2 735 115                | 0,64             | Bank of New York Mellon Corp.   | 204 904      | 5 602 075                | 1,31             |      |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  | Erste Group Bank AG   |              |                          |                  |      |
| Beiersdorf AG   | 28 130       | 1 416 509                | 0,33             | Goldman Sachs Group, Inc.   | 26 148       | 4 269 968                | 1,00             |      |
| International Flavors & Fragrances, Inc.  | 72 010       | 2 539 073                | 0,59             | Intesa Sanpaolo S.p.A.  | 435 381      | 1 621 182                | 0,38             |      |
| Kao Corp.   | 207 000      | 4 692 365                | 1,10             | Standard Chartered PLC  | 177 528      | 4 214 000                | 0,98             |      |
| Procter & Gamble Co.  | 92 561       | 5 138 061                | 1,20             | State Street Corp.  | 148 893      | 7 489 318                | 1,75             |      |
| Reckitt Benckiser Group PLC   | 192 396      | 9 243 117                | 2,16             |   |              | 24 960 287               | 5,83             |      |
|   |              | 23 029 125               | 5,38             | <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  |      |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  | Alcon, Inc.   |              |                          |                  |      |
| Legrand S.A.  | 194 030      | 4 746 995                | 1,11             | DENTSPLY International, Inc.  | 112 690      | 3 758 212                | 0,88             |      |
| Rockwell Automation, Inc.   | 90 583       | 3 751 042                | 0,87             | Essilor International S.A.  | 35 250       | 1 954 406                | 0,46             |      |
| Schneider Electric S.A.   | 84 791       | 7 703 142                | 1,80             | Medtronic, Inc.   | 178 432      | 6 320 061                | 1,47             |      |
|   |              | 16 201 179               | 3,78             | Sonova Holding AG   | 17 499       | 1 543 331                | 0,36             |      |
|   |              |                          |                  | Synthes, Inc. (I)   | 40 594       | 4 562 148                | 1,06             |      |
|   |              |                          |                  | Thermo Fisher Scientific, Inc.  | 105 728      | 4 787 364                | 1,12             |      |
|   |              |                          |                  | Waters Corp.  | 96 810       | 4 864 703                | 1,14             |      |
|   |              |                          |                  | Zimmer Holdings, Inc.   | 108 970      | 5 078 002                | 1,18             |      |
|   |              |                          |                  |   |              | 36 300 667               | 8,47             |      |

## MFS Meridian Funds – Global Equity Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Gaz naturel – Distribution</b>   |              |                          |                  |
| GDF Suez  | 139 694      | 5 337 030                | 1,25             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
| Cisco Systems, Inc.   | 322 800      | 7 104 828                | 1,66             |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  |
| National Oilwell Varco, Inc.  | 50 430       | 1 812 454                | 0,42             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  |
| Aeon Credit Service Co. Ltd.  | 113 400      | 1 291 891                | 0,30             |
| American Express Co.  | 102 406      | 2 901 162                | 0,68             |
| Komercni Banka A.S.   | 8 659        | 1 495 274                | 0,35             |
| UBS AG  | 283 374      | 4 139 305                | 0,96             |
|   |              | 9 827 632                | 2,29             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  |
| Bayer AG  | 98 869       | 6 067 926                | 1,42             |
| GlaxoSmithKline PLC   | 93 680       | 1 798 045                | 0,42             |
| Johnson & Johnson   | 85 111       | 5 182 409                | 1,21             |
| Merck KGaA  | 61 920       | 5 763 021                | 1,34             |
| Roche Holding AG  | 72 213       | 11 386 226               | 2,66             |
|   |              | 30 197 627               | 7,05             |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| Wolters Kluwer N.V.   | 181 630      | 3 572 504                | 0,83             |
| <b>Chemins de fer et transports</b>   |              |                          |                  |
| Canadian National Railway Co.   | 119 040      | 5 806 771                | 1,36             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                                  | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|--|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Chimie de spécialités</b>   |              |                          |                  |
| L'Air Liquide S.A.   | 53 699       | 5 607 112                | 1,31             |
| Linde AG   | 109 707      | 10 354 511               | 2,42             |
| Praxair, Inc.  | 33 240       | 2 598 703                | 0,60             |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.  | 39 500       | 2 128 930                | 0,50             |
|  |              | 20 689 256               | 4,83             |
| <b>Magasins spécialisés</b>  |              |                          |                  |
| Abercrombie & Fitch Co., "A"   | 11 400       | 325 926                  | 0,08             |
| Sally Beauty Holdings, Inc.  | 110 304      | 769 922                  | 0,18             |
|  |              | 1 095 848                | 0,26             |
| <b>Services téléphoniques</b>  |              |                          |                  |
| Singapore Telecommunications Ltd.  | 1 412 440    | 3 435 042                | 0,80             |
| <b>Transport par camion</b>  |              |                          |                  |
| TNT N.V.   | 224 697      | 5 337 141                | 1,25             |
| United Parcel Service, Inc., "B"   | 94 009       | 5 051 104                | 1,18             |
|  |              | 10 388 245               | 2,43             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>   |              |                          |                  |
| E.ON AG  | 70 673       | 2 675 394                | 0,62             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>  |              | <b>419 120 214</b>       | <b>97,84</b>     |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du<br>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br>(coût identifié, \$456 314 452) |              |                          |                  |
|  |              | 419 120 214              | 97,84            |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |              |                          |                  |
|  |              | 9 253 569                | 2,16             |
| <b>ACTIF NET</b>   |              |                          |                  |
|  |              | <b>428 373 783</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

## MFS Meridian Funds – Global Growth Fund

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  |
| Precision Castparts Corp.   | 4 640        | 370 317                  | 0,45             |
| United Technologies Corp.   | 13 800       | 751 686                  | 0,90             |
|   |              | 1 122 003                | 1,35             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  |
| Companhia de Bebidas das Americas, ADR  | 12 040       | 846 773                  | 1,02             |
| Pernod Ricard S.A.  | 13 070       | 1 015 635                | 1,22             |
|   |              | 1 862 408                | 2,24             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| Compagnie Financière Richemont S.A.   | 35 930       | 882 910                  | 1,06             |
| Li & Fung Ltd.  | 328 800      | 969 423                  | 1,17             |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.   | 14 390       | 1 298 082                | 1,56             |
| NIKE, Inc., "B"   | 10 170       | 576 029                  | 0,69             |
| Swatch Group Ltd.   | 3 423        | 625 567                  | 0,75             |
|   |              | 4 352 011                | 5,23             |
| <b>Biotechnologies</b>  |              |                          |                  |
| Genzyme Corp.   | 16 290       | 845 288                  | 1,02             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Grupo Televisa S.A., ADR  | 43 610       | 788 905                  | 0,95             |
| Walt Disney Co.   | 26 550       | 666 936                  | 0,80             |
| WPP Group PLC   | 175 338      | 1 352 435                | 1,63             |
|   |              | 2 808 276                | 3,38             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Charles Schwab Corp.  | 26 320       | 470 338                  | 0,57             |
| Deutsche Boerse AG  | 9 090        | 720 352                  | 0,87             |
| Franklin Resources, Inc.  | 7 170        | 635 836                  | 0,76             |
| ICAP PLC  | 71 840       | 544 823                  | 0,66             |
| Julius Baer Holding Ltd.  | 18 766       | 893 828                  | 1,07             |
|   |              | 3 265 177                | 3,93             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Accenture Ltd., "A"   | 39 910       | 1 399 644                | 1,68             |
| Dun & Bradstreet Corp.  | 12 180       | 876 838                  | 1,06             |
| Infosys Technologies Ltd., ADR  | 23 630       | 1 016 799                | 1,22             |
| Intertek Group PLC  | 31 530       | 547 234                  | 0,66             |
| MasterCard, Inc., "A"   | 6 410        | 1 243 732                | 1,50             |
| Visa, Inc., "A"   | 8 880        | 581 285                  | 0,70             |
| Western Union Co.   | 27 600       | 482 448                  | 0,58             |
|   |              | 6 147 980                | 7,40             |

## MFS Meridian Funds – Global Growth Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Télévision câblée</b>  |              |                          |                  | <b>Internet</b>   |              |                          |                  |
| DIRECTV Group, Inc.   | 12 900       | 334 110                  | 0,40             | Google, Inc., "A"   | 2 140        | 948 127                  | 1,14             |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  | <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| 3M Co.  | 14 060       | 991 511                  | 1,19             | Bank of New York Mellon Corp.   | 17 590       | 480 911                  | 0,58             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  | HSBC Holdings PLC   | 94 682       | 958 064                  | 1,15             |
| Oracle Corp.  | 32 910       | 728 298                  | 0,88             | Standard Chartered PLC  | 28 073       | 666 372                  | 0,80             |
| SAP AG  | 15 080       | 709 286                  | 0,85             |   |              | 2 105 347                | 2,53             |
|   |              | 1 437 584                | 1,73             | <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  | DENTSPLY International, Inc.  | 17 220       | 574 287                  | 0,69             |
| Acer, Inc.  | 324 170      | 683 753                  | 0,82             | Essilor International S.A.  | 8 230        | 456 305                  | 0,55             |
| Apple, Inc.   | 5 470        | 893 743                  | 1,07             | Medtronic, Inc.   | 30 750       | 1 089 165                | 1,31             |
| Canon, Inc.   | 22 200       | 828 174                  | 1,00             | Sonova Holding AG   | 5 136        | 452 972                  | 0,55             |
|   |              | 2 405 670                | 2,89             | Synthes, Inc.   | 7 940        | 892 335                  | 1,07             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  | Thermo Fisher Scientific, Inc.  | 11 780       | 533 398                  | 0,64             |
| Beiersdorf AG   | 8 200        | 412 918                  | 0,50             | Waters Corp.  | 17 620       | 885 405                  | 1,07             |
| Colgate-Palmolive Co.   | 10 370       | 751 203                  | 0,90             | Zimmer Holdings, Inc.   | 14 100       | 657 060                  | 0,79             |
| Hengan International Group Co. Ltd.   | 132 000      | 768 150                  | 0,93             |   |              | 5 540 927                | 6,67             |
| Natura Cosmetics S.A.   | 29 330       | 418 944                  | 0,50             | <b>Métaux et exploitation minière</b>   |              |                          |                  |
| Procter & Gamble Co.  | 16 600       | 921 466                  | 1,11             | BHP Billiton PLC  | 44 440       | 1 160 290                | 1,40             |
| Reckitt Benckiser Group PLC   | 18 140       | 871 485                  | 1,05             | <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
|   |              | 4 144 166                | 4,99             | Cisco Systems, Inc.   | 54 520       | 1 199 985                | 1,44             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  | Nokia Oyj   | 91 530       | 1 218 474                | 1,47             |
| Danaher Corp.   | 11 800       | 722 632                  | 0,87             |   |              | 2 418 459                | 2,91             |
| Keyence Corp.   | 2 500        | 493 791                  | 0,59             | <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  |
| Rockwell Automation, Inc.   | 18 960       | 785 134                  | 0,95             | Halliburton Co.   | 38 680       | 854 441                  | 1,03             |
| Schneider Electric S.A.   | 12 196       | 1 107 989                | 1,33             | <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  |
|   |              | 3 109 546                | 3,74             | Aeon Credit Service Co. Ltd.  | 46 700       | 532 022                  | 0,64             |
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  | Bancolumbia S.A., ADR   | 12 160       | 390 458                  | 0,47             |
| ARM Holdings PLC  | 265 950      | 560 874                  | 0,67             | Bank of Cyprus Public Co. Ltd.  | 75 300       | 496 915                  | 0,60             |
| Hirose Electric Co. Ltd.  | 4 600        | 515 297                  | 0,62             | China Construction Bank   | 841 000      | 678 221                  | 0,81             |
| Hoya Corp.  | 20 200       | 487 789                  | 0,59             | Credicorp Ltd.  | 6 180        | 412 206                  | 0,50             |
| Samsung Electronics Co. Ltd.  | 1 678        | 989 148                  | 1,19             | Housing Development Finance Corp. Ltd.  | 19 983       | 1 056 890                | 1,27             |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing Co. Ltd., ADR   | 75 135       | 786 663                  | 0,95             | UBS AG  | 55 227       | 806 713                  | 0,97             |
|   |              | 3 339 771                | 4,02             |   |              | 4 373 425                | 5,26             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  | <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  |
| INPEX Corp.   | 192          | 1 469 041                | 1,77             | Abbott Laboratories   | 22 700       | 1 021 273                | 1,23             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  | Allergan, Inc.  | 12 150       | 649 175                  | 0,78             |
| Hess Corp.  | 7 520        | 415 104                  | 0,50             | Bayer AG  | 14 330       | 879 481                  | 1,06             |
| OAQ Gazprom, ADR  | 41 280       | 852 432                  | 1,02             | Johnson & Johnson   | 14 420       | 878 034                  | 1,06             |
| Petroleo Brasileiro S.A., ADR   | 20 500       | 845 420                  | 1,02             | Novo Nordisk A/S, "B"   | 13 400       | 788 658                  | 0,95             |
| TOTAL S.A.  | 25 130       | 1 393 670                | 1,68             | Roche Holding AG  | 9 820        | 1 548 374                | 1,86             |
|   |              | 3 506 626                | 4,22             | Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR  | 15 920       | 849 173                  | 1,02             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |   |              | 6 614 168                | 7,96             |
| Groupe Danone   | 19 289       | 1 034 959                | 1,24             | <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| Mead Johnson Nutrition Co., "A"   | 23 290       | 847 989                  | 1,02             | Reed Elsevier PLC   | 125 260      | 885 611                  | 1,06             |
| Nestlé S.A.   | 41 632       | 1 713 354                | 2,06             | <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  |
| PepsiCo, Inc.   | 20 640       | 1 171 320                | 1,41             | Akzo Nobel N.V.   | 19 160       | 1 051 250                | 1,27             |
|   |              | 4 767 622                | 5,73             | L'Air Liquide S.A.  | 6 422        | 670 569                  | 0,81             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  | Linde AG  | 7 260        | 685 223                  | 0,82             |
| CVS Caremark Corp.  | 29 130       | 975 272                  | 1,17             | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.   | 13 400       | 722 219                  | 0,87             |
| Tesco PLC   | 93 954       | 576 775                  | 0,70             | Symrise AG  | 26 507       | 426 541                  | 0,51             |
|   |              | 1 552 047                | 1,87             |   |              | 3 555 802                | 4,28             |
| <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                          |                  | <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| International Game Technology   | 20 610       | 407 048                  | 0,49             | Industria de Diseno Textil S.A.   | 18 610       | 1 001 047                | 1,20             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  | Staples, Inc.   | 20 160       | 423 763                  | 0,51             |
| QBE Insurance Group Ltd.  | 38 260       | 623 975                  | 0,75             |   |              | 1 424 810                | 1,71             |

**MFS Meridian Funds – Global Growth Fund, suite**

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                                 | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| America Movil S.A.B. de C.V., "L", ADR  | 18 990       | 816 760                  | 0,98             |
| Orascom Telecom Holding S.A.E.  | 798          | 5 221                    | 0,01             |
| Philippine Long Distance Telephone Co.  | 11 110       | 588 081                  | 0,71             |
|   |              | 1 410 062                | 1,70             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| China Unicom Ltd.   | 662 000      | 954 982                  | 1,15             |
| Telefonica S.A.   | 35 270       | 877 468                  | 1,05             |
|   |              | 1 832 450                | 2,20             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>81 615 779</b>        | <b>98,19</b>     |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du<br>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br>(coût identifié, \$77 714 970) |              | <b>81 615 779</b>        | <b>98,19</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              | <b>1 507 645</b>         | <b>1,81</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              | <b>83 123 424</b>        | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – Global Total Return Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  |
| Lockheed Martin Corp.   | 181 580      | 13 574 920               | 1,32             |
| Northrop Grumman Corp.  | 158 940      | 7 085 544                | 0,69             |
| United Technologies Corp.   | 94 510       | 5 147 959                | 0,50             |
|   |              | 25 808 423               | 2,51             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  |
| Heineken N.V.   | 261 940      | 10 457 334               | 1,02             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| Compagnie Financière Richemont S.A.   | 134 468      | 3 304 289                | 0,32             |
| NIKE, Inc., "B"   | 58 900       | 3 336 095                | 0,33             |
|   |              | 6 640 384                | 0,65             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Fuji Television Network, Inc.   | 1 689        | 2 700 614                | 0,26             |
| Nippon Television Network Corp.   | 20 540       | 2 667 757                | 0,26             |
| Omnicom Group, Inc.   | 132 020      | 4 488 679                | 0,44             |
| Vivendi S.A.  | 199 455      | 5 124 203                | 0,50             |
| Walt Disney Co.   | 201 110      | 5 051 883                | 0,49             |
| WPP Group PLC   | 518 807      | 4 001 716                | 0,39             |
|   |              | 24 034 852               | 2,34             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Daiwa Securities Group, Inc.  | 752 000      | 4 450 410                | 0,43             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Accenture Ltd., "A"   | 182 120      | 6 386 948                | 0,62             |
| Bunzl PLC   | 325 540      | 2 816 876                | 0,28             |
| Nomura Research, Inc.   | 90 400       | 2 240 296                | 0,22             |
| USS Co. Ltd.  | 74 170       | 4 640 279                | 0,45             |
|   |              | 16 084 399               | 1,57             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  |
| 3M Co.  | 50 210       | 3 540 809                | 0,35             |
| PPG Industries, Inc.  | 129 250      | 7 108 750                | 0,69             |
|   |              | 10 649 559               | 1,04             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| Oracle Corp.  | 235 940      | 5 221 352                | 0,51             |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Fujitsu Ltd.  | 462 000      | 3 036 872                | 0,29             |
| International Business Machines Corp.   | 51 160       | 6 033 299                | 0,59             |
| Konica Minolta Holdings, Inc.   | 524 500      | 5 736 935                | 0,56             |
|   |              | 14 807 106               | 1,44             |
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
| CRH PLC   | 90 730       | 2 166 067                | 0,21             |
| Geberit AG  | 45 917       | 6 406 424                | 0,62             |
| Sherwin-Williams Co.  | 44 540       | 2 572 185                | 0,25             |
|   |              | 11 144 676               | 1,08             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Henkel KGaA, IPS  | 160 700      | 5 909 377                | 0,57             |
| Kao Corp.   | 421 000      | 9 543 408                | 0,93             |
| KOSE Corp. (I)  | 164 600      | 3 360 710                | 0,33             |
| Procter & Gamble Co.  | 59 004       | 3 275 312                | 0,32             |
|   |              | 22 088 807               | 2,15             |
| <b>Conteneurs</b>   |              |                          |                  |
| Brambles Ltd.   | 639 270      | 3 202 573                | 0,31             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  |
| Legrand S.A.  | 240 951      | 5 894 930                | 0,57             |
| OMRON Corp.   | 174 500      | 2 828 882                | 0,27             |
| Spectris PLC  | 406 750      | 3 784 568                | 0,37             |
| W.W. Grainger, Inc.   | 26 970       | 2 424 873                | 0,24             |
|   |              | 14 933 253               | 1,45             |

## MFS Meridian Funds – Global Total Return Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
| Intel Corp.   | 304 400      | 5 859 700                | 0,57             |
| Samsung Electronics Co. Ltd.  | 11 825       | 6 970 607                | 0,68             |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing Co. Ltd., ADR   | 433 745      | 4 541 300                | 0,44             |
|   |              | 17 371 607               | 1,69             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  |
| Apache Corp.  | 53 950       | 4 529 103                | 0,44             |
| Devon Energy Corp.  | 62 700       | 3 642 243                | 0,36             |
| EOG Resources, Inc.   | 43 640       | 3 230 669                | 0,31             |
|   |              | 11 402 015               | 1,11             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  |
| Chevron Corp.   | 125 860      | 8 743 494                | 0,85             |
| Exxon Mobil Corp.   | 131 630      | 9 265 436                | 0,90             |
| Hess Corp.  | 56 550       | 3 121 560                | 0,30             |
| Royal Dutch Shell PLC, "A"  | 299 450      | 7 863 401                | 0,77             |
| TOTAL S.A.  | 272 400      | 15 106 868               | 1,47             |
|   |              | 44 100 759               | 4,29             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| J.M. Smucker Co.  | 36 855       | 1 843 856                | 0,18             |
| Kellogg Co.   | 59 010       | 2 802 975                | 0,27             |
| Nestlé S.A. (I)   | 450 457      | 18 538 435               | 1,81             |
| Nong Shim Co. Ltd.  | 8 509        | 1 700 830                | 0,17             |
| PepsiCo, Inc.   | 78 360       | 4 446 930                | 0,43             |
|   |              | 29 333 026               | 2,86             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  |
| CVS Caremark Corp.  | 143 210      | 4 794 671                | 0,47             |
| Kroger Co.  | 131 990      | 2 821 946                | 0,27             |
|   |              | 7 616 617                | 0,74             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  |
| Allstate Corp.  | 209 210      | 5 629 841                | 0,55             |
| Aon Corp.   | 80 840       | 3 189 138                | 0,31             |
| Aviva PLC   | 494 150      | 2 895 276                | 0,28             |
| ING Groep N.V.  | 226 320      | 2 902 519                | 0,28             |
| Jardine Lloyd Thompson Group PLC  | 419 640      | 3 035 277                | 0,30             |
| MetLife, Inc.   | 272 890      | 9 264 616                | 0,90             |
| Muenchener Ruckvers AG  | 26 740       | 4 043 356                | 0,39             |
| Travelers Cos., Inc.  | 56 480       | 2 432 594                | 0,24             |
| Zurich Financial Services Ltd.  | 25 370       | 4 985 449                | 0,49             |
|   |              | 38 378 066               | 3,74             |
| <b>Loisirs et jouets</b>  |              |                          |                  |
| NAMCO BANDAI Holdings, Inc.   | 171 700      | 1 930 661                | 0,19             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  |
| Assa Abloy AB, "B"  | 338 200      | 5 577 300                | 0,54             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| Bank of New York Mellon Corp.   | 257 062      | 7 028 075                | 0,68             |
| Crédit Agricole S.A.  | 284 450      | 4 060 345                | 0,40             |
| Goldman Sachs Group, Inc.   | 52 440       | 8 563 452                | 0,83             |
| HSBC Holdings PLC   | 675 000      | 6 830 158                | 0,66             |
| JPMorgan Chase & Co.  | 204 960      | 7 921 704                | 0,77             |
| PNC Financial Services Group, Inc.  | 53 700       | 1 968 642                | 0,19             |
| State Street Corp.  | 121 950      | 6 134 085                | 0,60             |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.   | 155 200      | 6 642 642                | 0,65             |
| UniCredito Italiano S.p.A.  | 1 183 132    | 3 465 382                | 0,34             |
| Wells Fargo & Co.   | 174 500      | 4 268 270                | 0,42             |
|   |              | 56 882 755               | 5,54             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  |
| Medtronic, Inc.   | 108 330      | 3 837 049                | 0,37             |
| Smith & Nephew PLC  | 691 766      | 5 494 691                | 0,53             |
| Synthes, Inc.   | 17 980       | 2 020 678                | 0,20             |
| Waters Corp.  | 40 070       | 2 013 518                | 0,20             |
|   |              | 13 365 936               | 1,30             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
| Nokia Oyj   | 412 600      | 5 492 653                | 0,53             |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  |
| National Oilwell Varco, Inc.  | 59 040       | 2 121 898                | 0,21             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  |
| Bangkok Bank Public Co. Ltd.  | 712 200      | 2 354 467                | 0,23             |
| DNB Holding A.S.A.  | 488 400      | 4 250 178                | 0,42             |
| Hachijuni Bank Ltd.   | 285 000      | 1 668 587                | 0,16             |
| Sapporo Hokuyo Holdings, Inc.   | 346 800      | 1 169 133                | 0,11             |
| Unione di Banche Italiane ScpA  | 149 445      | 2 090 633                | 0,20             |
|   |              | 11 532 998               | 1,12             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  |
| Abbott Laboratories   | 73 090       | 3 288 319                | 0,32             |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd.   | 176 600      | 3 210 061                | 0,31             |
| GlaxoSmithKline PLC   | 503 950      | 9 672 551                | 0,94             |
| Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.  | 27 900       | 964 153                  | 0,09             |
| Johnson & Johnson   | 109 020      | 6 638 228                | 0,65             |
| Merck & Co., Inc.   | 238 790      | 7 166 088                | 0,70             |
| Merck KGaA  | 44 950       | 4 183 589                | 0,41             |
| Pfizer, Inc.  | 271 830      | 4 330 252                | 0,42             |
| Roche Holding AG  | 87 100       | 13 733 542               | 1,34             |
| Sanofi-Aventis  | 184 500      | 12 085 997               | 1,18             |
| Wyeth   | 90 620       | 4 218 361                | 0,41             |
|   |              | 69 491 141               | 6,77             |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| Reed Elsevier PLC   | 535 358      | 3 785 078                | 0,37             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Praktiker Bau-und Heimwerkermaerkte<br>Holding AG, "A"  | 93 980       | 941 666                  | 0,09             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| America Movil S.A.B. de C.V., "L", ADR  | 65 780       | 2 829 198                | 0,27             |
| KDDI Corp.  | 1 896        | 10 058 568               | 0,98             |
| Vodafone Group PLC  | 6 996 038    | 14 339 376               | 1,40             |
|   |              | 27 227 142               | 2,65             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| AT&T, Inc.  | 392 950      | 10 307 079               | 1,00             |
| China Unicom Ltd.   | 1 650 000    | 2 380 243                | 0,23             |
| Royal KPN N.V. (I)  | 623 560      | 9 371 971                | 0,91             |
| Telefonica S.A.   | 344 290      | 8 565 453                | 0,84             |
|   |              | 30 624 746               | 2,98             |
| <b>Tabac</b>  |              |                          |                  |
| Altria Group, Inc.  | 86 140       | 1 510 034                | 0,15             |
| British American Tobacco PLC  | 202 580      | 6 287 468                | 0,61             |
| Japan Tobacco, Inc.   | 1 397        | 4 045 210                | 0,39             |
| Lorillard, Inc.   | 33 330       | 2 457 088                | 0,24             |
| Philip Morris International, Inc.   | 224 040      | 10 440 264               | 1,02             |
|   |              | 24 740 064               | 2,41             |

## MFS Meridian Funds – Global Total Return Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair    | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|---|-----------------|--------------------------|------------------|
| <b>Transport par camion</b>   |               |                          |                  | <b>Obligations quasi souveraines<br/>des marchés émergents, suite</b>                                   |                 |                          |                  |
| TNT N.V.  | 360 230       | 8 556 404                | 0,83             | Ras Laffan Liquefied<br>Natural Gas Co. Ltd.<br>6,75 %, 30/09/2019                                      | USD 800 000     | 831 417                  | 0,08             |
| Yamato Holdings Co. Ltd.  | 564 000       | 8 386 240                | 0,82             | TDIC Finance Ltd.<br>6,5 %, 2/07/2014   | 1 246 000       | 1 285 979                | 0,13             |
|   |               | 16 942 644               | 1,65             |   |                 | 10 849 192               | 1,06             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |               |                          |                  | <b>Obligations souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |                 |                          |                  |
| Dominion Resources, Inc.  | 124 942       | 4 223 040                | 0,41             | Émirat d'Abou Dhabi<br>6,75 %, 8/04/2019  | USD 850 000     | 908 346                  | 0,09             |
| E.ON AG   | 162 605       | 6 155 567                | 0,60             | République du Pérou<br>7,125 %, 30/03/2019  | 951 000         | 1 030 884                | 0,10             |
| FPL Group, Inc.   | 47 640        | 2 699 759                | 0,26             | République du Pérou<br>7,35 %, 21/07/2025   | 169 000         | 182 774                  | 0,02             |
| PPL Corp.   | 68 640        | 2 319 346                | 0,23             | République de Pologne<br>6,375 %, 15/07/2019  | 1 101 000       | 1 140 416                | 0,11             |
|   |               | 15 397 712               | 1,50             | État du Qatar<br>6,55 %, 9/04/2019  | 856 000         | 898 800                  | 0,08             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |               | <b>603 779 612</b>       | <b>58,78</b>     |   |                 | 4 161 220                | 0,40             |
| <b>OBLIGATIONS</b>  |               |                          |                  | <b>Obligations quasi souveraines<br/>du marché international</b>  |                 |                          |                  |
| <b>Créances adossées à des actifs et titrisées</b>  |               |                          |                  | Canada Housing Trust<br>4,6 %, 15/09/2011   | CAD 3 065 000   | 3 023 090                | 0,29             |
| Banc of America Commercial<br>Mortgage, Inc., "A4", FRN<br>5,414 %, 10/09/2047                          | USD 1 560 000 | 1 317 843                | 0,13             | <b>Obligations souveraines<br/>du marché international</b>  |                 |                          |                  |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN<br>0,895 %, 25/07/2023 (b)  | CAD 590 000   | 353 589                  | 0,03             | République fédérale d'Allemagne<br>5 %, 4/07/2011   | EUR 2 186 000   | 3 330 127                | 0,32             |
| Commercial Mortgage<br>Asset Trust, FRN<br>1,558 %, 17/01/2032 (i)                                      | USD 5 817 188 | 145 488                  | 0,01             | République fédérale d'Allemagne<br>3,75 %, 4/07/2013  | 2 509 000       | 3 779 376                | 0,37             |
| Commercial Mortgage<br>Pass-Through Certificates, FRN<br>0,478 %, 15/04/2017                            | 1 750 000     | 1 553 208                | 0,15             | République fédérale d'Allemagne<br>6,25 %, 4/01/2030  | 5 971 000       | 10 993 900               | 1,07             |
| Commercial Mortgage<br>Pass-Through Certificates, FRN<br>0,488 %, 15/11/2017                            | 2 091 576     | 1 830 140                | 0,18             | Gouvernement du Canada<br>4,5 %, 1/06/2015  | CAD 2 216 000   | 2 238 278                | 0,22             |
| First Union National Bank<br>Commercial Mortgage Trust, FRN<br>0,896 %, 12/01/2043 (i)                  | 9 947 732     | 111 963                  | 0,01             | Gouvernement du Canada<br>4,25 %, 1/06/2018   | 2 222 000       | 2 203 684                | 0,21             |
| Greenwich Capital Commercial<br>Funding Corp., FRN<br>5,916 %, 10/07/2038                               | 1 535 000     | 1 324 391                | 0,13             | Gouvernement du Canada<br>5,75 %, 1/06/2033   | 938 000         | 1 093 496                | 0,11             |
| JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp.<br>5,429 %, 12/12/2043                           | 1 560 000     | 1 335 482                | 0,13             | Gouvernement du Japon<br>1,3 %, 20/12/2014  | JPY 562 000 000 | 6 093 660                | 0,59             |
| JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>5,882 %, 15/02/2017                      | 1 766 000     | 1 393 986                | 0,14             | Gouvernement du Japon<br>1,7 %, 20/03/2017  | 4 210 000 000   | 46 470 347               | 4,52             |
|   |               | 9 366 090                | 0,91             | Gouvernement du Japon<br>2,1 %, 20/09/2024  | 1 304 000 000   | 14 186 735               | 1,38             |
| <b>Obligations quasi souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |               |                          |                  | Gouvernement du Japon<br>2,2 %, 20/09/2027  | 1 032 350 000   | 11 131 935               | 1,08             |
| BNDES Participacoes S.A.<br>6,5 %, 10/06/2019   | USD 467 000   | 472 838                  | 0,05             | Gouvernement du Japon<br>2,4 %, 20/03/2037  | 254 000 000     | 2 736 438                | 0,27             |
| Empresa Nacional del Petroleo<br>6,25 %, 8/07/2019  | 1 035 000     | 1 049 369                | 0,10             | Royaume de Belgique<br>5,5 %, 28/09/2017  | EUR 4 865 000   | 7 905 199                | 0,77             |
| Gaz Capital S.A.<br>8,125 %, 31/07/2014   | 1 216 000     | 1 228 160                | 0,12             | Royaume des Pays-Bas<br>3,75 %, 15/07/2014  | 7 303 000       | 10 941 380               | 1,07             |
| KazMunaiGaz Finance B.V.<br>11,75 %, 23/01/2015   | 1 503 000     | 1 563 120                | 0,15             | Royaume d'Espagne<br>5 %, 30/07/2012  | 9 734 000       | 15 081 445               | 1,47             |
| Mubadala Development Co.<br>7,625 %, 6/05/2019  | 1 052 000     | 1 125 640                | 0,11             | Royaume d'Espagne<br>4,6 %, 30/07/2019  | 3 504 000       | 5 308 632                | 0,52             |
| Pemex Project Funding Master Trust<br>5,75 %, 1/03/2018   | 1 047 000     | 1 031 295                | 0,10             | Royaume de Suède<br>4,5 %, 12/08/2015   | SEK 27 060 000  | 4 067 363                | 0,40             |
| Petrobras International Finance Co.<br>7,875 %, 15/03/2019  | 1 112 000     | 1 234 654                | 0,12             | République d'Autriche<br>4,65 %, 15/01/2018   | EUR 2 092 000   | 3 203 865                | 0,31             |
| Qtel International Finance Ltd.<br>7,875 %, 10/06/2019  | 943 000       | 1 026 720                | 0,10             | République de Finlande<br>3,875 %, 15/09/2017   | 3 708 000       | 5 480 450                | 0,53             |



## MFS Meridian Funds – Global Total Return Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>Obligations souveraines<br/>du marché international, suite</b>                                       |               |                          |                  |
| République française<br>6 %, 25/10/2025   | EUR 6 547 000 | 11 555 116               | 1,13             |
| République française<br>4,75 %, 25/04/2035  | 2 085 000     | 3 256 086                | 0,32             |
| République hellénique<br>3,6 %, 20/07/2016  | 6 374 000     | 9 052 698                | 0,88             |
| République d'Irlande<br>4,6 %, 18/04/2016   | 8 587 000     | 12 645 382               | 1,23             |
| République italienne<br>4,75 %, 1/02/2013   | 20 787 000    | 31 857 774               | 3,10             |
| République italienne<br>5,25 %, 1/08/2017   | 12 643 000    | 20 042 631               | 1,95             |
| Titres du Trésor britannique<br>8 %, 7/12/2015  | GBP 4 187 000 | 8 905 124                | 0,87             |
| Titres du Trésor britannique<br>8 %, 7/06/2021  | 2 895 000     | 6 723 281                | 0,65             |
| Titres du Trésor britannique<br>4,25 %, 7/03/2036   | 2 422 000     | 3 873 680                | 0,38             |
|   |               | 264 158 082              | 25,72            |
| <b>Autorités locales</b>  |               |                          |                  |
| Metropolitan Transportation<br>Authority, NY, (Build America Bonds)<br>7,336 %, 15/11/2039              | USD 970 000   | 1 128 120                | 0,11             |
| Utah Transit Authority Sales Tax Rev.<br>(Build America Bonds), "B"<br>5,937 %, 15/06/2039              | 1 265 000     | 1 291 755                | 0,13             |
|   |               | 2 419 875                | 0,24             |
| <b>Titres adossés à des<br/>crédits immobiliers</b>   |               |                          |                  |
| Fannie Mae<br>4,781 % 1/11/2012   | USD 1 925 696 | 2 020 771                | 0,20             |
| Fannie Mae<br>5,37 % 1/02/2013  | 427 629       | 456 535                  | 0,04             |
| Fannie Mae<br>4,517 % 1/05/2013   | 321 545       | 335 199                  | 0,03             |
| Fannie Mae<br>5,5 % 1/02/2015 – 25/10/2024  | 642 723       | 676 387                  | 0,06             |
| Fannie Mae<br>4,79 % 1/07/2015  | 602 329       | 631 196                  | 0,06             |
| Fannie Mae<br>4,78 % 1/08/2015  | 562 895       | 588 814                  | 0,06             |
| Fannie Mae<br>4,856 % 1/08/2015   | 447 630       | 466 547                  | 0,05             |
| Fannie Mae<br>5,423 % 1/02/2016   | 421 777       | 455 381                  | 0,04             |
| Fannie Mae<br>5,09 % 1/12/2016  | 580 000       | 612 458                  | 0,06             |
| Fannie Mae<br>4,989 % 1/01/2017   | 532 913       | 564 202                  | 0,05             |
| Fannie Mae<br>5,05 % 1/01/2017  | 526 000       | 554 048                  | 0,05             |
| Fannie Mae<br>5,3 % 1/04/2017   | 583 312       | 621 868                  | 0,06             |
| Fannie Mae<br>5,32 % 1/04/2017  | 783 882       | 836 728                  | 0,08             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>Titres adossés à des crédits immobiliers, suite</b>  |               |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,16 % 1/01/2018  | USD 495 228   | 527 618                  | 0,05             |
| Fannie Mae<br>5,1 % 1/03/2019   | 555 396       | 579 136                  | 0,06             |
| Fannie Mae<br>5,18 % 1/03/2019  | 555 423       | 581 288                  | 0,06             |
| Fannie Mae<br>6,16 % 1/03/2019  | 517 404       | 571 739                  | 0,06             |
| Fannie Mae<br>5 % 25/02/2025  | 567 984       | 577 366                  | 0,06             |
| Freddie Mac<br>5,085 % 25/03/2019 (b)   | 666 000       | 682 524                  | 0,07             |
| Freddie Mac<br>5 % 15/07/2023 – 15/11/2028  | 5 360 912     | 5 495 223                | 0,54             |
| Freddie Mac<br>4 % 15/10/2024   | 319 538       | 322 492                  | 0,03             |
| Freddie Mac<br>5,5 % 15/02/2026   | 610 387       | 625 569                  | 0,06             |
|   |               | 18 783 089               | 1,83             |
| <b>Sociétés publiques fédérales<br/>américaines et assimilées</b>   |               |                          |                  |
| Aid-Egypt<br>4,45 %, 15/09/2015   | USD 1 386 000 | 1 446 970                | 0,14             |
| Small Business Administration<br>5,09 %, 1/10/2025  | 218 440       | 228 037                  | 0,02             |
| Small Business Administration<br>5,21 %, 1/01/2026  | 2 835 510     | 2 964 012                | 0,29             |
| Small Business Administration<br>5,36 %, 1/11/2026  | 1 611 083     | 1 712 841                | 0,17             |
| Small Business Administration<br>5,31 %, 1/05/2027  | 2 156 328     | 2 290 953                | 0,22             |
|   |               | 8 642 813                | 0,84             |
| <b>Obligations du Trésor américain</b>  |               |                          |                  |
| Obligations du Trésor américain<br>4,75 %, 15/08/2017   | USD 3 795 000 | 4 177 168                | 0,41             |
| Obligations du Trésor américain<br>8 %, 15/11/2021  | 873 000       | 1 208 559                | 0,12             |
| Obligations du Trésor américain<br>6,875 %, 15/08/2025  | 2 840 000     | 3 728 386                | 0,36             |
| Bons du Trésor américain<br>4,75 %, 31/01/2012  | 10 784 000    | 11 683 795               | 1,14             |
| Bons du Trésor américain<br>4,125 %, 15/05/2015   | 5 870 000     | 6 277 231                | 0,61             |
| Bons du Trésor américain, TIPS<br>2 %, 15/01/2016 (f)   | 12 000 108    | 12 187 610               | 1,18             |
|   |               | 39 262 749               | 3,82             |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |               | <b>360 666 200</b>       | <b>35,11</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$951 856 026)</b> |               |                          |                  |
|   |               | <b>964 445 812</b>       | <b>93,89</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |               |                          |                  |
|   |               | <b>62 710 606</b>        | <b>6,11</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |               |                          |                  |
|   |               | <b>1 027 156 418</b>     | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – Global Value Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  |
| Lockheed Martin Corp.   | 1 325        | 99 057                   | 2,21             |
| Northrop Grumman Corp.  | 1 160        | 51 713                   | 1,15             |
| United Technologies Corp.   | 700          | 38 129                   | 0,85             |
|   |              | 188 899                  | 4,21             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  |
| Heineken N.V.   | 1 910        | 76 252                   | 1,70             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| Compagnie Financière Richemont S.A.   | 981          | 24 106                   | 0,54             |
| NIKE, Inc., "B"   | 460          | 26 054                   | 0,58             |
|   |              | 50 160                   | 1,12             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Fuji Television Network, Inc.   | 12           | 19 187                   | 0,43             |
| Nippon Television Network Corp.   | 120          | 15 586                   | 0,35             |
| Omnicom Group, Inc.   | 980          | 33 320                   | 0,74             |
| Vivendi S.A.  | 1 435        | 36 867                   | 0,82             |
| Walt Disney Co.   | 1 500        | 37 680                   | 0,84             |
| WPP Group PLC   | 3 770        | 29 079                   | 0,65             |
|   |              | 171 719                  | 3,83             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Daiwa Securities Group, Inc.  | 5 000        | 29 590                   | 0,66             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Accenture Ltd., "A"   | 1 310        | 45 942                   | 1,03             |
| Bunzl PLC   | 2 320        | 20 075                   | 0,45             |
| Nomura Research, Inc.   | 600          | 14 869                   | 0,33             |
| USS Co. Ltd.  | 540          | 33 784                   | 0,75             |
|   |              | 114 670                  | 2,56             |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  |
| 3M Co.  | 380          | 26 798                   | 0,60             |
| PPG Industries, Inc.  | 930          | 51 150                   | 1,14             |
|   |              | 77 948                   | 1,74             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| Oracle Corp.  | 1 740        | 38 506                   | 0,86             |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Fujitsu Ltd.  | 3 000        | 19 720                   | 0,44             |
| International Business Machines Corp.   | 400          | 47 172                   | 1,05             |
| Konica Minolta Holdings, Inc.   | 4 000        | 43 752                   | 0,98             |
|   |              | 110 644                  | 2,47             |
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
| CRH PLC   | 680          | 16 234                   | 0,36             |
| Geberit AG  | 331          | 46 182                   | 1,03             |
| Sherwin-Williams Co.  | 320          | 18 480                   | 0,41             |
|   |              | 80 896                   | 1,80             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Henkel KGaA, IPS  | 1 190        | 43 760                   | 0,97             |
| Kao Corp.   | 3 000        | 68 005                   | 1,52             |
| KOSE Corp.  | 1 200        | 24 501                   | 0,55             |
| Procter & Gamble Co.  | 441          | 24 480                   | 0,55             |
|   |              | 160 746                  | 3,59             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Conteneurs</b>   |              |                          |                  |
| Brambles Ltd.   | 4 680        | 23 446                   | 0,52             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  |
| Legrand S.A.  | 1 730        | 42 325                   | 0,94             |
| OMRON Corp.   | 1 200        | 19 454                   | 0,43             |
| Spectris PLC  | 3 110        | 28 937                   | 0,65             |
| W.W. Grainger, Inc.   | 190          | 17 083                   | 0,38             |
|   |              | 107 799                  | 2,40             |
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
| Intel Corp.   | 2 170        | 41 773                   | 0,93             |
| Samsung Electronics Co. Ltd.  | 86           | 50 695                   | 1,13             |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR  | 3 134        | 32 813                   | 0,73             |
|   |              | 125 281                  | 2,79             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  |
| Apache Corp.  | 360          | 30 222                   | 0,67             |
| Devon Energy Corp.  | 460          | 26 721                   | 0,60             |
| EOG Resources, Inc.   | 275          | 20 358                   | 0,45             |
|   |              | 77 301                   | 1,72             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  |
| Chevron Corp.   | 895          | 62 176                   | 1,39             |
| Exxon Mobil Corp.   | 950          | 66 870                   | 1,49             |
| Hess Corp.  | 405          | 22 356                   | 0,50             |
| Royal Dutch Shell PLC, "A"  | 2 190        | 57 508                   | 1,28             |
| TOTAL S.A.  | 1 990        | 110 362                  | 2,46             |
|   |              | 319 272                  | 7,12             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| J.M. Smucker Co.  | 244          | 12 207                   | 0,27             |
| Kellogg Co.   | 440          | 20 900                   | 0,47             |
| Nestlé S.A.   | 3 300        | 135 811                  | 3,03             |
| Nong Shim Co. Ltd.  | 63           | 12 593                   | 0,28             |
| PepsiCo, Inc.   | 600          | 34 050                   | 0,76             |
|   |              | 215 561                  | 4,81             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  |
| CVS Caremark Corp.  | 1 050        | 35 154                   | 0,79             |
| Kroger Co.  | 970          | 20 739                   | 0,46             |
|   |              | 55 893                   | 1,25             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  |
| Allstate Corp.  | 1 550        | 41 710                   | 0,93             |
| Aon Corp.   | 600          | 23 670                   | 0,53             |
| Aviva PLC   | 3 650        | 21 386                   | 0,47             |
| ING Groep N.V.  | 1 640        | 21 033                   | 0,47             |
| Jardine Lloyd Thompson Group PLC  | 3 020        | 21 844                   | 0,49             |
| MetLife, Inc.   | 1 981        | 67 255                   | 1,50             |
| Muenchener Ruckvers AG  | 190          | 28 730                   | 0,64             |
| Travelers Cos., Inc.  | 410          | 17 659                   | 0,39             |
| Zurich Financial Services Ltd.  | 180          | 35 372                   | 0,79             |
|   |              | 278 659                  | 6,21             |
| <b>Loisirs et jouets</b>  |              |                          |                  |
| NAMCO BANDAI Holdings, Inc.   | 1 000        | 11 244                   | 0,25             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  |
| Assa Abloy AB, "B"  | 2 500        | 41 228                   | 0,92             |

## MFS Meridian Funds – Global Value Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  | <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| Bank of New York Mellon Corp.   | 1 920        | 52 493                   | 1,17             | Reed Elsevier PLC   | 3 892        | 27 517                   | 0,61             |
| Crédit Agricole S.A.  | 2 100        | 29 976                   | 0,67             | <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Goldman Sachs Group, Inc.   | 380          | 62 054                   | 1,39             | Praktiker Bau-und Heimwerkermaerkte<br>Holding AG, "A"  | 650          | 6 513                    | 0,15             |
| HSBC Holdings PLC   | 4 970        | 50 290                   | 1,12             | <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| JPMorgan Chase & Co.  | 1 510        | 58 362                   | 1,30             | America Movil S.A.B. de C.V., "L", ADR  | 475          | 20 430                   | 0,45             |
| PNC Financial Services Group, Inc.  | 380          | 13 931                   | 0,31             | KDDI Corp.  | 14           | 74 272                   | 1,66             |
| State Street Corp.  | 920          | 46 276                   | 1,03             | Vodafone Group PLC  | 50 790       | 104 101                  | 2,32             |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.   | 1 000        | 42 801                   | 0,96             |   |              | 198 803                  | 4,43             |
| UniCredito Italiano S.p.A.  | 8 709        | 25 509                   | 0,57             | <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| Wells Fargo & Co.   | 1 290        | 31 553                   | 0,70             | AT&T, Inc.  | 2 840        | 74 493                   | 1,66             |
|   |              | 413 245                  | 9,22             | China Unicom Ltd.   | 11 000       | 15 868                   | 0,36             |
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  | Royal KPN N.V.  | 4 510        | 67 784                   | 1,51             |
| Medtronic, Inc.   | 800          | 28 336                   | 0,63             | Telefonica S.A.   | 2 540        | 63 192                   | 1,41             |
| Smith & Nephew PLC  | 5 029        | 39 945                   | 0,89             |   |              | 221 337                  | 4,94             |
| Synthes, Inc.   | 100          | 11 238                   | 0,25             | <b>Tabac</b>  |              |                          |                  |
| Waters Corp.  | 330          | 16 582                   | 0,37             | Altria Group, Inc.  | 630          | 11 044                   | 0,25             |
|   |              | 96 101                   | 2,14             | British American Tobacco PLC  | 1 460        | 45 314                   | 1,01             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  | Japan Tobacco, Inc.   | 10           | 28 956                   | 0,65             |
| Nokia Oyj   | 3 030        | 40 336                   | 0,90             | Lorillard, Inc.   | 225          | 16 587                   | 0,37             |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  | Philip Morris International, Inc.   | 1 620        | 75 492                   | 1,68             |
| National Oilwell Varco, Inc.  | 460          | 16 532                   | 0,37             |   |              | 177 393                  | 3,96             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  | <b>Transport par camion</b>   |              |                          |                  |
| Bangkok Bank Public Co. Ltd.  | 5 200        | 17 191                   | 0,38             | TNT N.V.  | 2 641        | 62 731                   | 1,40             |
| DNB Holding A.S.A.  | 3 480        | 30 284                   | 0,68             | Yamato Holdings Co. Ltd.  | 4 000        | 59 477                   | 1,33             |
| Hachijuni Bank Ltd.   | 2 000        | 11 709                   | 0,26             |   |              | 122 208                  | 2,73             |
| Sapporo Hokuyo Holdings, Inc.   | 2 000        | 6 742                    | 0,15             | <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                          |                  |
| Unione di Banche Italiane ScpA  | 1 074        | 15 025                   | 0,34             | Dominion Resources, Inc.  | 920          | 31 096                   | 0,69             |
|   |              | 80 951                   | 1,81             | E.ON AG   | 1 193        | 45 162                   | 1,01             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  | FPL Group, Inc.   | 340          | 19 268                   | 0,43             |
| Abbott Laboratories   | 530          | 23 845                   | 0,53             | PPL Corp.   | 510          | 17 233                   | 0,38             |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd.   | 1 200        | 21 812                   | 0,49             |   |              | 112 759                  | 2,51             |
| GlaxoSmithKline PLC   | 3 630        | 69 672                   | 1,55             | <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| Hisamitsu Pharmaceutical Co., Inc.  | 200          | 6 911                    | 0,15             |   |              | 4 371 378                | 97,50            |
| Johnson & Johnson   | 800          | 48 712                   | 1,09             | <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$4 888 834)</b> |              |                          |                  |
| Merck & Co., Inc.   | 1 720        | 51 617                   | 1,15             |   |              | 4 371 378                | 97,50            |
| Merck KGaA  | 310          | 28 852                   | 0,64             | <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              |                          |                  |
| Pfizer, Inc.  | 1 930        | 30 745                   | 0,69             |   |              | 112 273                  | 2,50             |
| Roche Holding AG  | 630          | 99 336                   | 2,22             | <b>ACTIF NET</b>  |              |                          |                  |
| Sanofi-Aventis  | 1 370        | 89 744                   | 2,00             |   |              | 4 483 651                | 100,00           |
| Wyeth   | 660          | 30 723                   | 0,69             | Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers   |              |                          |                  |
|   |              | 501 969                  | 11,20            |   |              |                          |                  |

**MFS Meridian Funds – Inflation-Adjusted Bond Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |               |                          |                  |
| <b>Obligations du Trésor américain</b>  |               |                          |                  |
| Obligations du Trésor américain<br>1,625 %, 15/01/2018  | USD 4 610 509 | 4 588 895                | 4,19             |
| Obligations du Trésor américain<br>2,375 %, 15/01/2025  | 6 503 332     | 6 631 369                | 6,05             |
| Obligations du Trésor américain<br>2 %, 15/01/2026  | 4 105 329     | 3 982 169                | 3,63             |
| Obligations du Trésor américain<br>2,375 %, 15/01/2027  | 5 561 972     | 5 683 640                | 5,19             |
| Obligations du Trésor américain<br>1,75 %, 15/01/2028   | 3 027 370     | 2 814 510                | 2,57             |
| Obligations du Trésor américain<br>3,625 %, 15/04/2028  | 3 975 465     | 4 780 496                | 4,36             |
| Obligations du Trésor américain<br>2,5 %, 15/01/2029  | 2 106 855     | 2 201 006                | 2,01             |
| Obligations du Trésor américain<br>3,875 %, 15/04/2029  | 4 602 458     | 5 755 949                | 5,25             |
| Obligations du Trésor américain<br>3,375 %, 15/04/2032  | 860 720       | 1 049 271                | 0,96             |
| Bons du Trésor américain<br>3,5 %, 15/01/2011   | 1 352 362     | 1 409 415                | 1,29             |
| Bons du Trésor américain<br>2,375 %, 15/04/2011   | 3 711 657     | 3 818 367                | 3,49             |
| Bons du Trésor américain<br>3,375 %, 15/01/2012   | 688 084       | 728 939                  | 0,67             |
| Bons du Trésor américain<br>2 %, 15/04/2012   | 2 953 570     | 3 030 180                | 2,77             |
| Bons du Trésor américain<br>3 %, 15/07/2012 (f)   | 7 769 967     | 8 204 604                | 7,49             |
| Bons du Trésor américain<br>0,625 %, 15/04/2013   | 1 417 276     | 1 398 674                | 1,28             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>Obligations du Trésor américain, suite</b>   |               |                          |                  |
| Bons du Trésor américain<br>1,875 %, 15/07/2013   | USD 5 106 326 | 5 200 477                | 4,75             |
| Bons du Trésor américain<br>2 %, 15/01/2014   | 5 813 311     | 5 927 763                | 5,41             |
| Bons du Trésor américain<br>2 %, 15/07/2014   | 4 780 159     | 4 874 271                | 4,45             |
| Bons du Trésor américain<br>1,625 %, 15/01/2015   | 7 491 278     | 7 463 186                | 6,81             |
| Bons du Trésor américain<br>1,875 %, 15/07/2015   | 5 082 323     | 5 141 085                | 4,69             |
| Bons du Trésor américain<br>2 %, 15/01/2016   | 4 656 228     | 4 728 981                | 4,32             |
| Bons du Trésor américain<br>2,5 %, 15/07/2016   | 4 063 298     | 4 265 195                | 3,89             |
| Bons du Trésor américain<br>2,375 %, 15/01/2017   | 4 343 898     | 4 536 658                | 4,14             |
| Bons du Trésor américain<br>2,625 %, 15/07/2017   | 3 323 328     | 3 547 652                | 3,24             |
| Bons du Trésor américain<br>1,375 %, 15/07/2018   | 3 149 497     | 3 065 840                | 2,80             |
| Bons du Trésor américain<br>2,125 %, 15/01/2019   | 2 746 685     | 2 849 685                | 2,60             |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |               | <b>107 678 277</b>       | <b>98,30</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$107 385 976)</b> |               |                          |                  |
|   |               | <b>107 678 277</b>       | <b>98,30</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |               | <b>1 858 727</b>         | <b>1,70</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |               | <b>109 537 004</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – Japan Equity Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Industrie automobile</b>   |              |                          |                  |
| Bridgestone Corp.   | 24 600       | 427 395                  | 4,71             |
| DENSO Corp.   | 12 800       | 378 082                  | 4,17             |
| Sumitomo Rubber Industries Ltd.   | 15 000       | 130 304                  | 1,43             |
|   |              | 935 781                  | 10,31            |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Hakuhodo DY Holdings  | 520          | 28 576                   | 0,32             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Daiwa Securities Group, Inc.  | 37 000       | 218 970                  | 2,41             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Mitsubishi Corp.  | 17 800       | 355 530                  | 3,92             |
| Nomura Research, Inc.   | 10 500       | 260 211                  | 2,86             |
|   |              | 615 741                  | 6,78             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| OBIC Co. Ltd.   | 1 910        | 325 987                  | 3,59             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Fujitsu Ltd.  | 20 000       | 131 466                  | 1,45             |
| Konica Minolta Holdings, Inc.   | 33 500       | 366 420                  | 4,04             |
| Ricoh Co. Ltd.  | 15 000       | 196 882                  | 2,17             |
|   |              | 694 768                  | 7,66             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Kao Corp.   | 7 000        | 158 679                  | 1,75             |
| <b>Services aux consommateurs</b>   |              |                          |                  |
| Benesse Corp.   | 1 900        | 82 325                   | 0,91             |
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
| Hoya Corp.  | 7 200        | 173 865                  | 1,91             |
| Tokyo Electron Ltd.   | 3 300        | 172 978                  | 1,91             |
|   |              | 346 843                  | 3,82             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  |
| INPEX Corp.   | 17           | 130 071                  | 1,43             |
| <b>Ingénierie – Construction</b>  |              |                          |                  |
| JGC Corp.   | 24 000       | 415 958                  | 4,58             |

## MFS Meridian Funds – Japan Equity Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  | <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| Lawson, Inc.  | 3 000        | 124 597                  | 1,37             | Dai Nippon Printing Co. Ltd.  | 4 000        | 58 589                   | 0,65             |
| <b>Marchandises générales</b>   |              |                          |                  | <b>Chemins de fer et transports</b>   |              |                          |                  |
| Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.   | 5 400        | 57 239                   | 0,63             | East Japan Railway Co.  | 10 000       | 573 844                  | 6,32             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  | <b>Immobilier</b>   |              |                          |                  |
| T&D Holdings, Inc.  | 4 700        | 138 082                  | 1,52             | Mitsubishi Estate Co. Ltd.  | 9 000        | 149 992                  | 1,65             |
| <b>Loisirs et jouets</b>  |              |                          |                  | Mitsui Fudosan Co. Ltd.   | 7 000        | 128 719                  | 1,42             |
| Sankyo Co. Ltd.   | 1 500        | 89 406                   | 0,98             |   |              | 278 711                  | 3,07             |
| Square Enix Holdings Co. Ltd.   | 1 500        | 33 369                   | 0,37             | <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  |
|   |              | 122 775                  | 1,35             | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.   | 1 700        | 91 625                   | 1,01             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  | <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Fanuc Ltd.  | 1 100        | 90 325                   | 1,00             | Nitori Co. Ltd.   | 1 000        | 71 651                   | 0,79             |
| Glory Ltd.  | 18 300       | 377 120                  | 4,15             | Shimamura Co. Ltd.  | 600          | 54 277                   | 0,60             |
| Komatsu Ltd.  | 5 700        | 93 308                   | 1,03             |   |              | 125 928                  | 1,39             |
|   |              | 560 753                  | 6,18             | <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  | KDDI Corp.  | 63           | 334 225                  | 3,68             |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.  | 52 200       | 312 235                  | 3,44             | <b>Tabac</b>  |              |                          |                  |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.   | 7 600        | 325 284                  | 3,58             | Japan Tobacco, Inc.   | 59           | 170 843                  | 1,88             |
|   |              | 637 519                  | 7,02             | <b>Transport par camion</b>   |              |                          |                  |
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  | Yamato Holdings Co. Ltd.  | 33 000       | 490 684                  | 5,41             |
| Terumo Corp.  | 2 800        | 142 330                  | 1,57             | <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                          |                  |
| <b>Gaz naturel – Distribution</b>   |              |                          |                  | Kyushu Electric Power Co.   | 6 500        | 140 132                  | 1,54             |
| Tokyo Gas Co. Ltd.  | 26 000       | 95 345                   | 1,05             | Tokyo Electric Power Co., Inc.  | 10 400       | 266 526                  | 2,94             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  |   |              | 406 658                  | 4,48             |
| Aeon Credit Service Co. Ltd.  | 3 100        | 35 316                   | 0,39             | <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>8 980 934</b>         | <b>98,95</b>     |
| Chiba Bank Ltd.   | 22 000       | 142 753                  | 1,57             | <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$8 732 281)</b> |              | <b>8 980 934</b>         | <b>98,95</b>     |
| Shizuoka Bank Ltd.  | 9 000        | 88 645                   | 0,98             | <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              | <b>94 886</b>            | <b>1,05</b>      |
|   |              | 266 714                  | 2,94             | <b>ACTIF NET</b>  |              | <b>9 075 820</b>         | <b>100,00</b>    |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  | Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers   |              |                          |                  |
| Astellas Pharma, Inc.   | 1 500        | 57 226                   | 0,63             |   |              |                          |                  |
| Santen, Inc.  | 9 400        | 293 548                  | 3,24             |   |              |                          |                  |
|   |              | 350 774                  | 3,87             |   |              |                          |                  |

**MFS Meridian Funds – Latin American Equity Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  |
| Embraer-Empresa Brasileira de Aeronautica S.A., ADR   | 1 488        | 29 000                   | 0,49             |
| <b>Compagnies aériennes</b>   |              |                          |                  |
| Copa Holdings S.A., "A"   | 1 369        | 55 498                   | 0,94             |
| Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de C.V., ADR   | 893          | 39 630                   | 0,67             |
|   |              | 95 128                   | 1,61             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  |
| Companhia de Bebidas das Americas, ADR  | 1 633        | 114 849                  | 1,95             |
| Compania Cervecerías Unidas S.A., ADR   | 1 431        | 48 897                   | 0,83             |
|   |              | 163 746                  | 2,78             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Grupo Televisa S.A., ADR  | 5 044        | 91 246                   | 1,55             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| BM&F Bovespa S.A.   | 12 900       | 83 384                   | 1,41             |
| Bolsa Mexicana de Valores S.A. de C.V.  | 116 100      | 116 109                  | 1,97             |
|   |              | 199 493                  | 3,38             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Cia Brasileira De Meios   | 8 100        | 77 711                   | 1,32             |
| Kroton Educacional S.A., IEU  | 25 544       | 232 473                  | 3,94             |
|   |              | 310 184                  | 5,26             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| Totvs S.A.  | 1 700        | 68 328                   | 1,16             |
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
| Corporacion Moctezuma S.A. de C.V.  | 29 800       | 62 921                   | 1,07             |
| Duratex S.A., IPS   | 8 300        | 121 892                  | 2,07             |
| Urbi Desarrollos Urbanos S.A. de C.V.   | 42 770       | 74 052                   | 1,25             |
|   |              | 258 865                  | 4,39             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Kimberly-Clark de Mexico S.A. de C.V., "A"  | 26 130       | 108 741                  | 1,84             |
| Natura Cosmetics S.A.   | 7 260        | 103 700                  | 1,76             |
|   |              | 212 441                  | 3,60             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  |
| Petroleo Brasileiro S.A., ADR   | 9 400        | 387 656                  | 6,58             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| Grupo Continental S.A.  | 27 390       | 55 987                   | 0,95             |
| M. Dias Branco S.A. Industria e Comercio de Alimentos   | 3 100        | 52 338                   | 0,89             |
|   |              | 108 325                  | 1,84             |
| <b>Produits forestiers et papiers</b>   |              |                          |                  |
| Suzano Papel E Celulose S.A., IPS   | 18 600       | 176 953                  | 3,00             |
| <b>Réseaux intégrés de soins de santé</b>   |              |                          |                  |
| OdontoPrev S.A.   | 3 600        | 58 368                   | 0,99             |
| <b>Internet</b>   |              |                          |                  |
| Universo Online S.A., IPS   | 9 700        | 41 488                   | 0,70             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| Banco Santander Chile, ADR  | 2 478        | 121 695                  | 2,07             |
| <b>Technologies et services médicaux et de santé</b>  |              |                          |                  |
| Diagnosticos da America S.A.  | 4 200        | 90 044                   | 1,53             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                          | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|--|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Équipements médicaux</b>  |              |                          |                  |
| Cremer S.A.  | 3 300        | 20 429                   | 0,35             |
| <b>Métaux et exploitation minière</b>  |              |                          |                  |
| Companhia Siderurgica Nacional S.A., ADR   | 3 018        | 77 261                   | 1,31             |
| Grupo Mexico S.A.B. de C.V., "B"   | 42 805       | 60 567                   | 1,03             |
| Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S.A., IPS  | 8 400        | 199 358                  | 3,38             |
| Vale S.A., ADR   | 22 437       | 442 682                  | 7,51             |
|  |              | 779 868                  | 13,23            |
| <b>Gaz naturel – Distribution</b>  |              |                          |                  |
| Ultrapar Participa es S.A., IPS  | 1 600        | 54 370                   | 0,92             |
| <b>Services pétroliers</b>   |              |                          |                  |
| Tenaris S.A., ADR  | 3 428        | 103 937                  | 1,76             |
| <b>Autres banques et établissements financiers diversifiés</b>   |              |                          |                  |
| Banco Bradesco S.A., ADR   | 3 188        | 50 275                   | 0,85             |
| Banco Compartamos S.A.   | 16 000       | 52 934                   | 0,90             |
| Banco Panamericano, IPS  | 19 900       | 53 650                   | 0,91             |
| Bancolombia S.A., ADR  | 1 939        | 62 261                   | 1,06             |
| Credicorp Ltd.   | 1 833        | 122 261                  | 2,07             |
| CSU Cardsystem S.A.  | 19 710       | 47 750                   | 0,81             |
| Grupo Financiero Banorte S.A. de C.V.  | 13 900       | 34 274                   | 0,58             |
| Itau Unibanco Multiplo S.A., ADR   | 10 219       | 182 818                  | 3,10             |
| Redecard S.A.  | 7 600        | 113 038                  | 1,92             |
|  |              | 719 261                  | 12,20            |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>  |              |                          |                  |
| Genomma Lab Internacional S.A., "B"  | 146 500      | 143 960                  | 2,44             |
| <b>Immobilier</b>  |              |                          |                  |
| Brasil Brokers Participacoes   | 60 100       | 165 893                  | 2,81             |
| <b>Magasins spécialisés</b>  |              |                          |                  |
| Dufry South America Ltd., BDR  | 10 500       | 154 764                  | 2,63             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>  |              |                          |                  |
| America Movil S.A.B. de C.V., "L", ADR   | 10 869       | 467 476                  | 7,93             |
| Vivo Participacoes S.A., ADR   | 3 648        | 83 065                   | 1,41             |
|  |              | 550 541                  | 9,34             |
| <b>Services téléphoniques</b>  |              |                          |                  |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.  | 9 071        | 124 317                  | 2,11             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>   |              |                          |                  |
| AES Tiete S.A., IPS  | 4 000        | 43 093                   | 0,73             |
| Eletropaulo Metropolitana S.A., IPS  | 7 300        | 136 160                  | 2,31             |
| Equatorial Energia S.A.  | 10 300       | 94 126                   | 1,60             |
|  |              | 273 379                  | 4,64             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>  |              | <b>5 503 679</b>         | <b>93,36</b>     |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé (coût identifié, \$3 935 879) |              | 5 503 679                | 93,36            |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |              | <b>391 122</b>           | <b>6,64</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>   |              | <b>5 894 801</b>         | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – Limited Maturity Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |              |                          |                  | <b>Créances adossées à des actifs et titrisées, suite</b>   |              |                          |                  |
| <b>Compagnies aériennes</b>   |              |                          |                  | JPMorgan Chase Commercial   |              |                          |                  |
| American Airlines, Inc.<br>3,857 %, 9/07/2010   | USD          | 564 338                  | 0,15             | Mortgage Securities Corp.<br>4,851 %, 15/08/2042  | USD          | 1 950 988                | 0,53             |
| <b>Créances adossées à des actifs et titrisées</b>  |              |                          |                  | JPMorgan Mortgage   |              |                          |                  |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN<br>0,555 %, 25/04/2036 (b)  | USD          | 691 274                  | 0,11             | Acquisition Corp., FRN<br>5,532 %, 25/11/2036   |              | 1 200 000                | 0,21             |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN<br>1,797 %, 25/07/2036 (b)(i)                                       |              | 3 701 382                | 0,06             | Lehman Brothers Commercial  |              |                          |                  |
| Bayview Financial   |              |                          |                  | Conduit Mortgage Trust, FRN   |              |                          |                  |
| Acquisition Trust, FRN<br>5,483 %, 28/02/2041   |              | 1 139 000                | 0,25             | 1,334 %, 15/10/2035 (i)   |              |                          |                  |
| Bayview Financial Revolving   |              |                          |                  | Merrill Lynch Mortgage  |              |                          |                  |
| Mortgage Loan Trust, FRN<br>1,085 %, 28/12/2040 (b)   |              | 685 979                  | 0,07             | Investors, Inc., FRN  |              |                          |                  |
| Brascan Real Estate, CDO, FRN<br>2,11 %, 20/01/2040 (b)   |              | 1 056 000                | 0,01             | 5,45 %, 25/02/2037  |              |                          |                  |
| Brazilian Merchant Voucher  |              |                          |                  | Morgan Stanley Capital I, Inc., FRN   |              |                          |                  |
| Receivables Ltd.,<br>5,911 %, 15/06/2011 (b)  |              | 611 927                  | 0,16             | 1,351 %, 15/03/2031 (i)   |              |                          |                  |
| Commercial Mortgage   |              |                          |                  | Mortgage Capital Funding, Inc., FRN   |              |                          |                  |
| Asset Trust, FRN<br>0,852 %, 17/01/2032 (i)   |              | 15 091 760               | 0,10             | 2,212 %, 18/11/2031 (i)   |              |                          |                  |
| Commercial Mortgage   |              |                          |                  | Nationslink Funding Corp., FRN  |              |                          |                  |
| Pass-Through Certificates, FRN<br>0,478 %, 15/04/2017   |              | 2 100 000                | 0,51             | 1,093 %, 20/08/2030 (i)   |              |                          |                  |
| Continental Airlines, Inc., FRN<br>1,333 %, 15/02/2013  |              | 667 835                  | 0,16             | Nissan Auto Lease Trust, "A"<br>2,01 %, 15/04/2011  |              |                          |                  |
| Countrywide Asset-Backed  |              |                          |                  | Nomura Asset Securities Corp., FRN  |              |                          |                  |
| Certificates, FRN<br>5,689 %, 25/10/2046  |              | 2 780 000                | 0,33             | 9,934 %, 4/04/2027  |              |                          |                  |
| Credit-Based Asset Servicing &  |              |                          |                  | Option One Mortgage Loan Trust, FRN   |              |                          |                  |
| Securitization LLC, FRN<br>5,303 %, 25/12/2035  |              | 971 313                  | 0,24             | 5,611 %, 25/01/2037   |              |                          |                  |
| Credit-Based Asset Servicing &  |              |                          |                  | Popular ABS Mortgage  |              |                          |                  |
| Securitization LLC, FRN<br>5,731 %, 25/03/2037  |              | 1 400 000                | 0,12             | Pass-Through Trust, FRN,<br>4,62 %, 25/04/2035  |              |                          |                  |
| E*TRADE RV & Marine Trust<br>3,62 %, 8/10/2018  |              | 996 579                  | 0,27             | RMAC PLC, FRN<br>0,838 %, 12/06/2036  |              |                          |                  |
| Ford Credit Auto Lease Trust, "A2"<br>2,6 %, 15/05/2011   |              | 510 000                  | 0,14             | Superannuation Members Home   |              |                          |                  |
| Ford Credit Auto Owner Trust, FRN<br>3,24 %, 15/07/2010   |              | 720 000                  | 0,20             | Loans Global Trust, FRN<br>0,977 %, 9/10/2029 (b)   |              |                          |                  |
| GMAC Mortgage Corp.   |              |                          |                  | Thornburg Mortgage  |              |                          |                  |
| Loan Trust, FRN<br>5,805 %, 25/10/2036  |              | 2 780 000                | 0,26             | Securities Trust, FRN<br>0,965 %, 25/04/2043  |              |                          |                  |
| Gramercy Real Estate Ltd., CDO, FRN<br>0,823 %, 25/07/2035 (b)  |              | 780 000                  | 0,09             | 20 417 664  |              |                          |                  |
| Honda Auto Receivables  |              |                          |                  | <b>Industrie automobile</b>   |              |                          |                  |
| Owner Trust, "A2",<br>2,22 %, 15/09/2010  |              | 730 000                  | 0,20             | Johnson Controls, Inc.<br>5,25 %, 15/01/2011  |              |                          |                  |
| Honda Auto Receivables  |              |                          |                  | Nissan Motor Acceptance Corp.<br>5,625 %, 14/03/2011  |              |                          |                  |
| Owner Trust, "A2",<br>1,5 %, 15/08/2011   |              | 540 000                  | 0,15             | 1 116 000   |              |                          |                  |
| IMPAC CMB Trust, FRN<br>1,025 %, 25/11/2034   |              | 299 761                  | 0,05             | 2 733 967   |              |                          |                  |
| IMPAC CMB Trust, FRN<br>1,205 %, 25/11/2034   |              | 385 407                  | 0,02             | <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| IMPAC Secured Assets Corp., FRN<br>0,635 %, 25/05/2036  |              | 604 939                  | 0,12             | CBS Corp.<br>6,625 %, 15/05/2011  |              |                          |                  |
| Interstar Millennium Trust, FRN<br>1,029 %, 14/03/2036  |              | 592 559                  | 0,12             | 1 912 493   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 0,25  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | INVESCO PLC<br>4,5 %, 15/12/2009  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 1 965 000   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 1 973 943   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 0,54  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | CRH America, Inc.<br>6,95 %, 15/03/2012   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 750 000   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 756 548   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 0,21  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Hanson PLC<br>7,875 %, 27/09/2010   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 615 000   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 602 700   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 0,16  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Lafarge S.A.<br>6,15 %, 15/07/2011  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 1 560 000   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 1 607 978   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 2 967 226   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 0,81  |              |                          |                  |

## MFS Meridian Funds – Limited Maturity Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>Télévision câblée</b>  |               |                          |                  |
| Comcast Corp.<br>5,45 %, 15/11/2010   | USD 1 600 000 | 1 665 955                | 0,45             |
| Cox Communications, Inc.<br>4,625 %, 15/01/2010   | 2 030 000     | 2 050 014                | 0,56             |
| Shaw Communications, Inc.<br>8,25 %, 11/04/2010   | 500 000       | 513 750                  | 0,14             |
| Time Warner Cable, Inc.<br>5,4 %, 2/07/2012   | 1 680 000     | 1 793 959                | 0,49             |
|   |               | 6 023 678                | 1,64             |
| <b>Produits chimiques</b>   |               |                          |                  |
| Dow Chemical Co.<br>7,6 %, 15/05/2014   | USD 1 970 000 | 2 140 639                | 0,58             |
| PPG Industries, Inc.<br>5,75 %, 15/03/2013  | 966 000       | 1 017 036                | 0,28             |
|   |               | 3 157 675                | 0,86             |
| <b>Logiciels</b>  |               |                          |                  |
| Oracle Corp.<br>3,75 %, 8/07/2014   | USD 1 630 000 | 1 681 029                | 0,46             |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |               |                          |                  |
| International Bus Machine Corp., FRN<br>1,081 %, 28/07/2011   | USD 1 170 000 | 1 183 867                | 0,32             |
| <b>Conglomérats</b>   |               |                          |                  |
| American Standard Cos., Inc.<br>7,625 %, 15/02/2010   | USD 1 300 000 | 1 326 896                | 0,36             |
| Eaton Corp.<br>4,9 %, 15/05/2013  | 690 000       | 719 671                  | 0,20             |
| Siemens AG, FRN<br>0,955 %, 14/08/2009  | 1 330 000     | 1 329 774                | 0,36             |
| Textron Financial Corp.<br>5,125 %, 1/11/2010   | 590 000       | 553 912                  | 0,15             |
|   |               | 3 930 253                | 1,07             |
| <b>Biens de consommation</b>  |               |                          |                  |
| Clorox Co.<br>5 %, 1/03/2013  | USD 700 000   | 731 226                  | 0,20             |
| Fortune Brands, Inc.<br>5,125 %, 15/01/2011   | 1 610 000     | 1 637 451                | 0,45             |
| Hasbro, Inc.<br>6,125 %, 15/05/2014   | 450 000       | 464 295                  | 0,12             |
| Procter & Gamble Co.<br>4,6 %, 15/01/2014   | 1 260 000     | 1 346 994                | 0,37             |
| Royal Philips Electronics N.V.<br>4,625 %, 11/03/2013   | 1 380 000     | 1 412 833                | 0,38             |
| Whirlpool Corp.<br>8 %, 1/05/2012   | 1 000 000     | 1 053 598                | 0,29             |
|   |               | 6 646 397                | 1,81             |
| <b>Services aux consommateurs</b>   |               |                          |                  |
| Western Union Co.<br>5,4 %, 17/11/2011  | USD 1 800 000 | 1 905 912                | 0,52             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>Appareils électroniques pour armements</b>   |               |                          |                  |
| BAE Systems Holdings, Inc.<br>4,75 %, 15/08/2010  | USD 1 339 000 | 1 361 131                | 0,37             |
| BAE Systems Holdings, Inc.<br>4,95 %, 1/06/2014   | 760 000       | 781 934                  | 0,22             |
|   |               | 2 143 065                | 0,59             |
| <b>Électronique</b>   |               |                          |                  |
| Tyco Electronics Ltd.<br>6 %, 1/10/2012   | USD 1 239 000 | 1 241 064                | 0,34             |
| <b>Obligations quasi souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |               |                          |                  |
| Mubadala Development Co.<br>5,75 %, 6/05/2014   | USD 1 030 000 | 1 058 325                | 0,29             |
| Qtel International Finance Ltd.<br>6,5 %, 10/06/2014  | 802 000       | 844 730                  | 0,23             |
| Ras Laffan Liquefied<br>Natural Gas Co. Ltd.<br>8,294 %, 15/03/2014                                     | 1 200 000     | 1 314 206                | 0,36             |
| Ras Laffan Liquefied<br>Natural Gas Co. Ltd.<br>5,5 %, 30/09/2014                                       | 1 375 000     | 1 405 229                | 0,38             |
| TDIC Finance Ltd.<br>6,5 %, 2/07/2014   | 1 527 000     | 1 575 995                | 0,43             |
|   |               | 6 198 485                | 1,69             |
| <b>Obligations souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |               |                          |                  |
| État du Qatar<br>5,15 %, 9/04/2014  | USD 498 000   | 514 808                  | 0,14             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |               |                          |                  |
| Anadarko Finance Co.<br>6,75 %, 1/05/2011   | USD 1 170 000 | 1 240 968                | 0,34             |
| EnCana Corp.<br>4,6 %, 15/08/2009   | 860 000       | 860 768                  | 0,23             |
| EnCana Holdings Finance Corp.<br>5,8 %, 1/05/2014   | 560 000       | 609 408                  | 0,17             |
|   |               | 2 711 144                | 0,74             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |               |                          |                  |
| BP Capital Markets PLC<br>5,25 %, 7/11/2013   | USD 880 000   | 964 221                  | 0,26             |
| Chevron Corp.<br>3,45 %, 3/03/2012  | 680 000       | 704 638                  | 0,19             |
| ConocoPhillips<br>5,5 %, 15/04/2013   | 800 000       | 856 222                  | 0,23             |
| ConocoPhillips<br>4,75 %, 1/02/2014   | 1 230 000     | 1 308 597                | 0,36             |
| Hess Corp.<br>7 %, 15/02/2014   | 1 260 000     | 1 392 597                | 0,38             |
| Husky Energy, Inc.<br>5,9 %, 15/06/2014   | 972 000       | 1 044 842                | 0,29             |
| Petro-Canada<br>5 %, 15/11/2014   | 990 000       | 1 019 566                | 0,28             |
| Shell International Finance<br>4 %, 21/03/2014  | 2 090 000     | 2 196 333                | 0,60             |
| TNK-BP Finance S.A.<br>6,875 %, 18/07/2011  | 940 000       | 940 000                  | 0,26             |
|   |               | 10 427 016               | 2,85             |



## MFS Meridian Funds – Limited Maturity Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé |     | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé |     | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|-----|--------------|--------------------------|------------------|---|-----|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Établissements financiers</b>  |     |              |                          |                  | <b>Industrie, suite</b>   |     |              |                          |                  |
| General Electric Capital Corp.<br>4,8 %, 1/05/2013  | USD | 640 000      | 652 432                  | 0,18             | President & Fellows Harvard College<br>5 %, 15/01/2014  | USD | 700 000      | 745 528                  | 0,20             |
| General Electric Capital Corp., FRN<br>0,553 %, 26/01/2011  |     | 870 000      | 851 119                  | 0,23             | Steelcase, Inc.<br>6,5 %, 15/08/2011  |     | 687 000      | 680 983                  | 0,19             |
| General Electric Capital Corp., FRN<br>0,709 %, 6/06/2011   |     | 770 000      | 743 786                  | 0,20             |   |     |              | 2 716 818                | 0,74             |
| ILFC E-Capital Trust I<br>5,9 % jusqu'au 21/12/2010,<br>FRN jusqu'au 21/12/2065                         |     | 1 200 000    | 372 000                  | 0,10             | <b>Assurances</b>   |     |              |                          |                  |
| International Lease Finance Corp.<br>5 %, 15/04/2010  |     | 1 481 000    | 1 332 001                | 0,36             | Metropolitan Life Global Funding<br>5,125 %, 10/04/2013   | USD | 1 270 000    | 1 294 837                | 0,35             |
| International Lease Finance Corp.<br>5,35 %, 1/03/2012  |     | 470 000      | 345 265                  | 0,10             | Metropolitan Life Global Funding<br>5,125 %, 10/06/2014   |     | 490 000      | 492 182                  | 0,14             |
| NYSE Euronext, Inc.<br>4,8 %, 28/06/2013  |     | 770 000      | 805 318                  | 0,22             | New York Life Global Funding<br>4,65 %, 9/05/2013   |     | 900 000      | 923 610                  | 0,25             |
| ORIX Corp.<br>5,48 %, 22/11/2011  |     | 1 090 000    | 1 052 844                | 0,29             | Pricoa Global Funding<br>4,625 %, 25/06/2012  |     | 260 000      | 254 939                  | 0,07             |
|   |     |              | 6 154 765                | 1,68             | Pricoa Global Funding, FRN<br>0,591 %, 30/01/2012   |     | 1 030 000    | 968 136                  | 0,26             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |     |              |                          |                  | Principal Financial Group, Inc.<br>7,875 %, 15/05/2014  |     | 1 000 000    | 1 056 919                | 0,29             |
| Anheuser-Busch Companies, Inc.<br>7,2 %, 15/01/2014   | USD | 1 240 000    | 1 378 207                | 0,38             |   |     |              | 4 990 623                | 1,36             |
| Brown-Forman Corp.<br>5,2 %, 1/04/2012  |     | 1 330 000    | 1 405 916                | 0,38             | <b>Assurance – Santé</b>  |     |              |                          |                  |
| Conagra Foods, Inc.<br>7,875 %, 15/09/2010  |     | 774 000      | 826 167                  | 0,22             | Aetna, Inc.<br>5,75 %, 15/06/2011   | USD | 1 130 000    | 1 185 250                | 0,32             |
| Conagra Foods, Inc.<br>5,875 %, 15/04/2014  |     | 1 000 000    | 1 090 179                | 0,30             | <b>Assurances IARD</b>  |     |              |                          |                  |
| Diageo Capital PLC<br>5,125 %, 30/01/2012   |     | 2 370 000    | 2 479 354                | 0,68             | Allstate Corp.<br>6,2 %, 16/05/2014   | USD | 510 000      | 544 496                  | 0,15             |
| General Mills, Inc.<br>5,65 %, 10/09/2012   |     | 1 450 000    | 1 575 743                | 0,43             | St. Paul Travelers Cos., Inc.<br>8,125 %, 15/04/2010  |     | 890 000      | 926 436                  | 0,25             |
| General Mills, Inc., FRN<br>0,635 %, 22/01/2010   |     | 1 860 000    | 1 859 477                | 0,51             | ZFS Finance USA Trust IV,<br>5,875 % jusqu'au 9/05/2012,<br>FRN jusqu'au 9/05/2032                      |     | 810 000      | 658 328                  | 0,18             |
| Kellogg Co.<br>6,6 %, 1/04/2011   |     | 1 320 000    | 1 419 764                | 0,39             |   |     |              | 2 129 260                | 0,58             |
| Kraft Foods, Inc.<br>4,125 %, 12/11/2009  |     | 1 170 000    | 1 181 023                | 0,32             | <b>Obligations quasi souveraines<br/>du marché international</b>  |     |              |                          |                  |
| Kraft Foods, Inc.<br>6,75 %, 19/02/2014   |     | 360 000      | 404 524                  | 0,11             | ANZ National Bank Ltd. Group<br>3,25 %, 2/04/2012   | USD | 1 470 000    | 1 464 446                | 0,40             |
| Miller Brewing Co.<br>5,5 %, 15/08/2013   |     | 1 510 000    | 1 567 291                | 0,43             | Bank of England<br>2,375 %, 19/03/2012  |     | 820 000      | 818 215                  | 0,22             |
| SABMiller PLC<br>6,2 %, 1/07/2011   |     | 350 000      | 371 709                  | 0,10             | Commonwealth Bank of Australia<br>2,4 %, 12/01/2012   |     | 640 000      | 649 293                  | 0,18             |
|   |     |              | 15 559 354               | 4,25             | Danske Bank A/S, FRN<br>0,743 %, 24/05/2012   |     | 1 900 000    | 1 892 246                | 0,52             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |     |              |                          |                  | Dexia Credit Local, FRN<br>1,261 %, 23/09/2011  |     | 2 630 000    | 2 622 152                | 0,72             |
| CVS Caremark Corp.<br>4 %, 15/09/2009   | USD | 480 000      | 481 782                  | 0,13             | Eksporthfinans A.S.A.<br>5,125 %, 26/10/2011  |     | 1 840 000    | 1 957 048                | 0,53             |
| CVS Caremark Corp.<br>5,75 %, 15/08/2011  |     | 590 000      | 626 485                  | 0,17             | Electricité de France<br>5,5 %, 26/01/2014  |     | 1 340 000    | 1 458 270                | 0,40             |
| CVS Caremark Corp., FRN<br>0,967 %, 1/06/2010   |     | 800 000      | 797 369                  | 0,22             | ING Bank N.V.<br>2,625 %, 9/02/2012   |     | 1 580 000    | 1 598 824                | 0,44             |
|   |     |              | 1 905 636                | 0,52             | ING Bank N.V.<br>3,9 %, 19/03/2014  |     | 1 300 000    | 1 327 547                | 0,36             |
| <b>Industrie</b>  |     |              |                          |                  | Japan Finance Corp.<br>2 %, 24/06/2011  |     | 1 320 000    | 1 332 209                | 0,36             |
| Cornell University<br>4,35 %, 1/02/2014   | USD | 690 000      | 724 997                  | 0,20             | KfW Bankengruppe<br>1,875 %, 15/03/2011   |     | 950 000      | 961 060                  | 0,26             |
| Duke University Taxable Bonds, "A"<br>4,2 %, 1/04/2014  |     | 540 000      | 565 310                  | 0,15             | KfW Bankengruppe<br>3,5 %, 10/03/2014   |     | 1 066 000    | 1 095 684                | 0,30             |
|   |     |              |                          |                  | Landwirtschaftliche Rentenbank<br>4,125 %, 15/07/2013   |     | 1 340 000    | 1 403 858                | 0,38             |
|   |     |              |                          |                  | LeasePlan Corp. N.V.<br>3 %, 7/05/2012  |     | 540 000      | 546 865                  | 0,15             |

## MFS Meridian Funds – Limited Maturity Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |           |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--|--------------------------|------------------|-----------|------|
| <b>Obligations quasi souveraines<br/>du marché international, suite</b>                                 |              |                          |                  | <b>Grandes banques, suite</b>   |  |                          |                  |           |      |
| Lloyds TSB Bank PLC, FRN<br>1,596 %, 2/04/2012  | USD          | 1 460 000                | 1 456 443        | 0,40  | Kookmin Bank<br>7,25 %, 14/05/2014                       | USD                      | 800 000          | 858 381   | 0,23 |
| Macquarie Bank<br>2,6 %, 20/01/2012   |              | 1 320 000                | 1 332 624        | 0,36  | Merrill Lynch & Co., Inc.<br>6,15 %, 25/04/2013          |                          | 1 790 000        | 1 838 577 | 0,50 |
| National Australia Bank Ltd.<br>2,55 %, 13/01/2012  |              | 640 000                  | 645 316          | 0,18  | Morgan Stanley<br>6,75 %, 15/04/2011                     |                          | 1 200 000        | 1 269 286 | 0,35 |
| Royal Bank of Scotland PLC, FRN<br>1,637 %, 11/05/2012  |              | 1 739 000                | 1 751 037        | 0,48  | Morgan Stanley<br>6 %, 13/05/2014                        |                          | 1 350 000        | 1 440 916 | 0,39 |
| SBAB, 3,125 %, 23/03/2012   |              | 1 590 000                | 1 622 540        | 0,44  | Royal Bank of Scotland Group PLC<br>9,118 %, 31/03/2013  |                          | 2 103 000        | 1 934 760 | 0,53 |
| Société Financement de<br>l'Economie Français,<br>3,375 %, 5/05/2014                                    |              | 3 080 000                | 3 115 820        | 0,85  | State Street Corp.<br>4,3 %, 30/05/2014                  |                          | 1 250 000        | 1 268 405 | 0,35 |
| Swedbank AB<br>2,8 %, 10/02/2012  |              | 260 000                  | 263 488          | 0,07  | Wachovia Corp.<br>5,5 %, 1/05/2013                       |                          | 750 000          | 785 975   | 0,22 |
| Westpac Banking Corp.<br>3,25 %, 16/12/2011   |              | 600 000                  | 618 348          | 0,17  |  |                          | 24 903 530       | 6,80      |      |
| Westpac Banking Corp.<br>3,45 %, 28/07/2014   |              | 1 165 000                | 1 153 057        | 0,31  | <b>Technologies et services<br/>médicaux et de santé</b> |                          |                  |           |      |
|   |              |                          | 31 086 390       | 8,48  | Cardinal Health, Inc., FRN<br>0,865 %, 2/10/2009         | USD                      | 1 170 000        | 1 167 273 | 0,32 |
| <b>Obligations souveraines<br/>du marché international</b>  |              |                          |                  | <b>Métaux et exploitation minière</b>   |  |                          |                  |           |      |
| Royaume d'Espagne<br>3,625 %, 17/06/2013  | USD          | 2 210 000                | 2 258 392        | 0,62  | BHP Billiton Finance Ltd.<br>5,5 %, 1/04/2014            | USD                      | 750 000          | 814 664   | 0,22 |
| <b>Autorités locales</b>  |              |                          |                  | <b>Titres adossés à des crédits immobiliers</b>   |  |                          |                  |           |      |
| Louisiana Gas & Fuels Tax Rev., FRN<br>3 %, 1/05/2013   | USD          | 1 270 000                | 1 262 748        | 0,34  | Fannie Mae<br>6,022 % 25/11/2010                         | USD                      | 1 709 511        | 1 791 040 | 0,49 |
| Province of Ontario<br>3,125 %, 8/09/2010   |              | 1 310 000                | 1 340 156        | 0,37  | Fannie Mae<br>5,503 % 25/09/2011                         |                          | 540 000          | 577 498   | 0,16 |
| Province of Ontario<br>2,625 %, 20/01/2012  |              | 1 700 000                | 1 736 128        | 0,47  | Fannie Mae<br>4,768 % 25/04/2012                         |                          | 422 107          | 438 991   | 0,12 |
| State of California, FRN<br>5,65 %, 1/04/2013   |              | 1 270 000                | 1 284 491        | 0,35  | Fannie Mae<br>7 % 1/03/2015                              |                          | 37 835           | 40 757    | 0,01 |
|   |              |                          | 5 623 523        | 1,53  | Fannie Mae<br>6 % 1/11/2016 – 1/12/2017                  |                          | 1 247 643        | 1 332 120 | 0,36 |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  | <b>Grandes banques, suite</b>   |  |                          |                  |           |      |
| BAC Capital Trust XIV<br>5,63 % jusqu'au 15/03/2012,<br>FRN jusqu'au 31/12/2049                         | USD          | 1 250 000                | 737 500          | 0,20  | Fannie Mae<br>4,5 % 25/11/2016 – 25/08/2026              |                          | 4 555 627        | 4 708 165 | 1,28 |
| Bank of America Corp.<br>7,375 %, 15/05/2014  |              | 650 000                  | 708 052          | 0,19  | Fannie Mae<br>5,5 % 1/12/2016 – 25/05/2027               |                          | 3 211 743        | 3 353 291 | 0,92 |
| Bank of New York Mellon Corp.<br>4,3 %, 15/05/2014  |              | 1 300 000                | 1 347 926        | 0,37  | Fannie Mae<br>6,5 % 1/02/2017                            |                          | 306 209          | 329 360   | 0,09 |
| BANK ONE Corp.<br>7,875 %, 1/08/2010  |              | 1 269 000                | 1 334 991        | 0,36  | Fannie Mae<br>5 % 1/02/2018 – 25/11/2025                 |                          | 8 875 333        | 9 238 014 | 2,53 |
| Barclays Bank PLC<br>5,2 %, 10/07/2014  |              | 1 340 000                | 1 389 693        | 0,38  | Freddie Mac<br>4,5 % 15/09/2014 – 15/11/2014             |                          | 501 304          | 503 953   | 0,14 |
| BB&T Corp.<br>3,85 %, 27/07/2012  |              | 2 680 000                | 2 700 159        | 0,74  | Freddie Mac<br>6 % 1/08/2017                             |                          | 408 027          | 435 109   | 0,12 |
| Bear Stearns Cos., Inc.<br>5,85 %, 19/07/2010   |              | 1 130 000                | 1 162 582        | 0,32  | Freddie Mac<br>5,5 % 1/09/2017 – 15/08/2033              |                          | 5 412 285        | 5 593 293 | 1,52 |
| Countrywide Home Loans, Inc.<br>4,125 %, 15/09/2009   |              | 1 140 000                | 1 142 918        | 0,31  | Freddie Mac<br>5 % 1/05/2018 – 15/05/2028                |                          | 9 457 127        | 9 755 915 | 2,65 |
| Credit Suisse (USA), Inc.<br>6,125 %, 15/11/2011  |              | 1 844 000                | 1 981 609        | 0,54  |  |                          | 38 097 506       | 10,39     |      |
| Credit Suisse New York<br>5,5 %, 1/05/2014  |              | 760 000                  | 808 300          | 0,22  | <b>Grandes banques, suite</b>                            |                          |                  |           |      |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>7,35 %, 1/10/2009  |              | 100 000                  | 101 134          | 0,03  | Kookmin Bank<br>7,25 %, 14/05/2014                       | USD                      | 800 000          | 858 381   | 0,23 |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>6 %, 1/05/2014   |              | 1 010 000                | 1 094 424        | 0,30  | Merrill Lynch & Co., Inc.<br>6,15 %, 25/04/2013          |                          | 1 790 000        | 1 838 577 | 0,50 |
| Goldman Sachs Group, Inc., FRN<br>0,901 %, 28/06/2010   |              | 1 000 000                | 997 942          | 0,27  | Morgan Stanley<br>6,75 %, 15/04/2011                     |                          | 1 200 000        | 1 269 286 | 0,35 |

## MFS Meridian Funds – Limited Maturity Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>Gaz naturel – Gazoduc</b>  |               |                          |                  | <b>Produits pharmaceutiques</b>   |               |                          |                  |
| CenterPoint Energy, Inc.<br>7,75 %, 15/02/2011  | USD 1 400 000 | 1 486 045                | 0,40             | Amgen, Inc.<br>4 %, 18/11/2009  | USD 675 000   | 683 083                  | 0,19             |
| Energy Transfer Partners LP<br>8,5 %, 15/04/2014  | 215 000       | 248 445                  | 0,07             | Astrazeneca PLC<br>5,4 %, 15/09/2012  | 1 390 000     | 1 522 660                | 0,41             |
| Enterprise Products Partners LP<br>4,95 %, 1/06/2010  | 1 827 000     | 1 859 210                | 0,51             | Eli Lilly & Co.<br>3,55 %, 6/03/2012  | 520 000       | 539 980                  | 0,15             |
| Kinder Morgan Finance Corp.<br>5,35 %, 5/01/2011  | 1 140 000     | 1 142 850                | 0,31             | GlaxoSmithKline Capital, Inc.<br>4,85 %, 15/05/2013   | 186 000       | 197 381                  | 0,05             |
|   |               | 4 736 550                | 1,29             | Novartis AG<br>4,125 %, 10/02/2014  | 830 000       | 865 612                  | 0,24             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |               |                          |                  | <b>Lutte contre la pollution</b>  |               |                          |                  |
| British Telecommunications PLC<br>5,15 %, 15/01/2013  | USD 271 000   | 279 089                  | 0,08             | Allied Waste North America, Inc.<br>6,5 %, 15/11/2010   | USD 940 000   | 972 900                  | 0,27             |
| Deutsche Telekom International<br>Finance B.V., 8,5 %, 15/06/2010                                       | 690 000       | 726 814                  | 0,20             | <b>Imprimerie et édition</b>  |               |                          |                  |
| France Télécom<br>4,375 %, 8/07/2014  | 880 000       | 918 221                  | 0,25             | Pearson PLC<br>5,5 %, 6/05/2013   | USD 260 000   | 258 595                  | 0,07             |
| France Télécom S.A.<br>7,75 %, 1/03/2011  | 690 000       | 750 202                  | 0,20             | <b>Chemins de fer et transports</b>   |               |                          |                  |
| SBC Communications, Inc.<br>4,125 %, 15/09/2009   | 1 900 000     | 1 906 171                | 0,52             | Canadian Pacific Railroad Co.<br>5,75 %, 15/05/2013   | USD 770 000   | 774 875                  | 0,21             |
| Telecom Italia Capital<br>4,875 %, 1/10/2010  | 1 174 000     | 1 198 383                | 0,33             | <b>Immobilier</b>   |               |                          |                  |
| Telefonica Europe B.V.<br>7,75 %, 15/09/2010  | 1 910 000     | 2 025 026                | 0,55             | Kimco Realty Corp., REIT<br>4,62 %, 6/05/2010   | USD 1 300 000 | 1 289 191                | 0,35             |
| TELUS Corp., 8 %, 1/06/2011   | 1 239 000     | 1 339 272                | 0,37             | PPF Funding, Inc., REIT<br>5,35 %, 15/04/2012   | 1 260 000     | 1 036 429                | 0,28             |
| Verizon Communications, Inc.<br>5,25 %, 15/04/2013  | 970 000       | 1 040 157                | 0,28             | ProLogis, REIT<br>5,5 %, 1/04/2012  | 1 185 000     | 1 119 755                | 0,31             |
| Verizon Wireless Capital LLC, FRN<br>3,316 %, 20/05/2011  | 1 250 000     | 1 284 745                | 0,35             | Simon Property Group, Inc., REIT<br>4,6 %, 15/06/2010   | 1 326 000     | 1 351 100                | 0,37             |
|   |               | 11 468 080               | 3,13             | Simon Property Group, Inc., REIT<br>6,75 %, 15/05/2014  | 334 000       | 345 491                  | 0,09             |
| <b>Services pétroliers</b>  |               |                          |                  |   |               |                          |                  |
| Smith International, Inc.<br>8,625 %, 15/03/2014  | USD 1 005 000 | 1 141 794                | 0,31             |   |               | 5 141 966                | 1,40             |
| Weatherford International Ltd.<br>5,95 %, 15/06/2012  | 1 550 000     | 1 625 198                | 0,45             | <b>Restaurants</b>  |               |                          |                  |
|   |               | 2 766 992                | 0,76             | YUM! Brands, Inc.<br>8,875 %, 15/04/2011  | USD 840 000   | 914 170                  | 0,25             |
| <b>Pétrole</b>  |               |                          |                  | <b>Distribution</b>   |               |                          |                  |
| Premcor Refining Group, Inc.<br>6,125 %, 1/05/2011  | USD 1 365 000 | 1 407 828                | 0,38             | AutoZone, Inc.<br>6,5 %, 15/01/2014   | USD 1 190 000 | 1 267 127                | 0,35             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |               |                          |                  |   |               |                          |                  |
| American Express Centurion Bank<br>5,55 %, 17/10/2012   | USD 800 000   | 817 167                  | 0,22             | Home Depot, Inc.<br>5,2 %, 1/03/2011  | 760 000       | 789 303                  | 0,21             |
| American Express Credit Corp., FRN<br>0,447 %, 16/06/2011   | 1 500 000     | 1 428 362                | 0,39             | Home Depot, Inc., FRN<br>0,749 %, 16/12/2009  | 240 000       | 239 779                  | 0,07             |
| Bosphorus Financial Services Ltd., FRN<br>2,683 %, 15/02/2012   | 756 250       | 660 946                  | 0,18             | J.C. Penney Corp., Inc.<br>8 %, 1/03/2010   | 890 000       | 900 904                  | 0,25             |
| Capital One Financial Corp.<br>5,7 %, 15/09/2011  | 1 580 000     | 1 634 603                | 0,45             | Macy's Retail Holdings, Inc.<br>5,35 %, 15/03/2012  | 570 000       | 559 026                  | 0,15             |
| Citigroup, Inc.<br>5,5 %, 11/04/2013  | 1 300 000     | 1 284 715                | 0,35             | Staples, Inc.<br>7,75 %, 1/04/2011  | 430 000       | 457 776                  | 0,12             |
| Rabobank Nederland N.V.<br>4,2 %, 13/05/2014  | 1 230 000     | 1 256 134                | 0,34             | Staples, Inc.<br>9,75 %, 15/01/2014   | 450 000       | 527 184                  | 0,14             |
| Sovereign Bancorp, Inc., FRN<br>0,841 %, 23/03/2010   | 1 350 000     | 1 343 686                | 0,37             | Wesfarmers Ltd.<br>6,998 %, 10/04/2013  | 690 000       | 719 074                  | 0,20             |
| Svenska Handelsbanken AB<br>4,875 %, 10/06/2014   | 1 140 000     | 1 177 968                | 0,32             |   |               | 5 460 173                | 1,49             |
| Swedbank AB<br>9 % jusqu'au 17/03/2010,<br>FRN jusqu'au 17/03/2049                                      | 1 880 000     | 930 600                  | 0,25             |   |               |                          |                  |
|   |               | 10 534 181               | 2,87             |   |               |                          |                  |

## MFS Meridian Funds – Limited Maturity Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |             |        |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|---|--------------------------|------------------|-------------|--------|
| <b>Hypermarchés</b>   |              |                          |                  | <b>Obligations du Trésor américain</b>  |   |                          |                  |             |        |
| Delhaize Group<br>5,875 %, 1/02/2014  | USD          | 770 000                  | 805 911          | 0,22  | Obligations du Trésor américain<br>2,375 %, 31/08/2010 (f)  | USD                      | 3 000 000        | 3 058 944   | 0,83   |
| Kroger Co.<br>5 %, 15/04/2013   |              | 831 000                  | 861 956          | 0,23  | Bons du Trésor américain<br>4,625 %, 31/12/2011   |                          | 2 000 000        | 2 156 250   | 0,59   |
| Safeway, Inc.<br>4,95 %, 16/08/2010   |              | 492 000                  | 504 455          | 0,14  | Bons du Trésor américain<br>3,5 %, 31/05/2013   |                          | 1 500 000        | 1 582 032   | 0,43   |
| Safeway, Inc.<br>6,5 %, 1/03/2011   |              | 620 000                  | 657 514          | 0,18  | Bons du Trésor américain, TIPS<br>0,875 %, 15/04/2010   |                          | 2 304 139        | 2 309 181   | 0,63   |
|   |              |                          | 2 829 836        | 0,77  |   |                          |                  | 9 106 407   | 2,48   |
| <b>Organismes supranationaux</b>  |              |                          |                  | <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |   |                          |                  |             |        |
| Corporacion Andina de Fomento<br>6,875 %, 15/03/2012  | USD          | 1 000 000                | 1 053 825        | 0,29  | Duke Energy Corp.<br>5,65 %, 15/06/2013   | USD                      | 1 380 000        | 1 470 351   | 0,40   |
| Banque européenne d'investissement<br>3 %, 8/04/2014  |              | 1 270 000                | 1 279 417        | 0,35  | EDP Finance B.V.<br>5,375 %, 2/11/2012  |                          | 700 000          | 742 102     | 0,20   |
| Inter-American Development Bank<br>3 %, 22/04/2014  |              | 1 320 000                | 1 331 823        | 0,36  | Enel Finance International S.A.<br>5,7 %, 15/01/2013  |                          | 990 000          | 1 056 463   | 0,29   |
|   |              |                          | 3 665 065        | 1,00  | Exelon Generation Co. LLC<br>6,95 %, 15/06/2011   |                          | 1 300 000        | 1 390 281   | 0,38   |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  | <b>Sociétés publiques fédérales<br/>américaines et assimilées</b>                                       |   |                          |                  |             |        |
| AT&T Wireless Services, Inc.<br>7,875 %, 1/03/2011  | USD          | 2 250 000                | 2 437 837        | 0,67  | American Express Co.<br>3,15 %, 9/12/2011   | USD                      | 700 000          | 723 688     | 0,20   |
| Sprint Nextel Corp.<br>7,625 %, 30/01/2011  |              | 650 000                  | 654 875          | 0,18  | Bank of America Corp.<br>2,1 %, 30/04/2012  |                          | 2 000 000        | 2 011 692   | 0,55   |
| Vodafone Group PLC<br>7,75 %, 15/02/2010  |              | 1 720 000                | 1 773 697        | 0,48  | Citibank NA, FRN<br>0,679 %, 12/07/2011   |                          | 1 900 000        | 1 904 076   | 0,52   |
|   |              |                          | 4 866 409        | 1,33  | Citigroup, Inc.<br>2,875 %, 9/12/2011   |                          | 680 000          | 699 205     | 0,19   |
| <b>Tabac</b>  |              |                          |                  | <b>Services publics – Gaz</b>   |   |                          |                  |             |        |
| Altria Group, Inc.<br>8,5 %, 10/11/2013   | USD          | 1 330 000                | 1 536 401        | 0,42  | Keyspan Corp.<br>7,625 %, 15/11/2010  | USD                      | 1 173 000        | 1 245 328   | 0,34   |
| Philip Morris International, Inc.<br>4,875 %, 16/05/2013  |              | 1 380 000                | 1 457 958        | 0,40  | Sempra Energy<br>7,95 %, 1/03/2010  |                          | 610 000          | 630 251     | 0,17   |
|   |              |                          | 2 994 359        | 0,82  |   |                          |                  | 1 875 579   | 0,51   |
| <b>Sociétés publiques fédérales<br/>américaines et assimilées</b>                                       |              |                          |                  | <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |   |                          |                  |             |        |
| American Express Co.<br>3,15 %, 9/12/2011   | USD          | 700 000                  | 723 688          | 0,20  |   |                          |                  | 331 106 268 | 90,34  |
| Bank of America Corp.<br>2,1 %, 30/04/2012  |              | 2 000 000                | 2 011 692        | 0,55  | <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$338 528 753)</b> |                          |                  |             |        |
| Citibank NA, FRN<br>0,679 %, 12/07/2011   |              | 1 900 000                | 1 904 076        | 0,52  |   |                          |                  | 331 106 268 | 90,34  |
| Citigroup, Inc.<br>2,875 %, 9/12/2011   |              | 680 000                  | 699 205          | 0,19  | <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |                          |                  |             |        |
| Freddie Mac<br>2,875 %, 23/11/2010  |              | 1 020 000                | 1 047 246        | 0,29  |   |                          |                  | 35 406 246  | 9,66   |
| General Electric Capital Corp.<br>2,25 %, 12/03/2012  |              | 2 360 000                | 2 386 012        | 0,65  | <b>ACTIF NET</b>  |                          |                  |             |        |
| General Electric Capital Corp.<br>2,2 %, 8/06/2012  |              | 560 000                  | 564 789          | 0,15  |   |                          |                  | 366 512 514 | 100,00 |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>3,25 %, 15/06/2012   |              | 480 000                  | 498 093          | 0,14  | Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers   |                          |                  |             |        |
| JPMorgan Chase & Co.<br>2,2 %, 15/06/2012   |              | 2 180 000                | 2 198 722        | 0,60  |   |                          |                  |             |        |
| Pooled Funding Trust II<br>2,625 %, 30/03/2012  |              | 1 150 000                | 1 153 595        | 0,31  |   |                          |                  |             |        |
| Small Business Administration<br>5,1 %, 1/01/2016   |              | 655 478                  | 686 748          | 0,19  |   |                          |                  |             |        |
| Small Business Administration<br>5,94 %, 1/07/2016  |              | 414 474                  | 442 369          | 0,12  |   |                          |                  |             |        |
| Small Business Administration<br>5,37 %, 1/09/2016  |              | 316 510                  | 334 499          | 0,09  |   |                          |                  |             |        |
|   |              |                          | 14 650 734       | 4,00  |   |                          |                  |             |        |

**MFS Meridian Funds – Research Bond Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |           |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--|--------------------------|------------------|-----------|------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |              |                          |                  | <b>Créances adossées à des actifs et titrisées, suite</b>   |  |                          |                  |           |      |
| <b>Compagnies aériennes</b>   |              |                          |                  | Credit Suisse Mortgage<br>Capital Certificate   |  |                          |                  |           |      |
| American Airlines, Inc.<br>10,375 %, 2/07/2019  | USD          | 120 000                  | 120 900          | 0,09  | 5,343 %, 15/12/2039  | USD                      | 339 049          | 201 498   | 0,15 |
| Continental Airlines, Inc.<br>7,875 %, 2/07/2018  |              | 67 668                   | 42 113           | 0,03  | Credit-Based Asset Servicing &<br>Securitization LLC, FRN<br>5,303 %, 25/12/2035       |                          | 44 682           | 40 332    | 0,03 |
|   |              |                          | 163 013          | 0,12  | CWCapital LLC<br>5,223 %, 15/08/2048   |                          | 200 000          | 157 534   | 0,12 |
| <b>Créances adossées à<br/>des actifs et titrisées</b>  |              |                          |                  | E*TRADE RV & Marine Trust<br>3,62 %, 8/10/2018  |  |                          |                  |           |      |
| ARCap REIT, Inc., CDO<br>6,077 %, 21/09/2045 (b)  | USD          | 162 000                  | 12 960           | 0,01  | Falcon Franchise Loan LLC, FRN<br>3,69 %, 5/01/2025 (b)(i)                             |                          | 94 721           | 6 763     | 0,01 |
| ARCap REIT, Inc., CDO, "G"<br>6,077 %, 21/09/2045 (b)   |              | 100 000                  | 7 000            | 0,01  | First Union National Bank<br>Commercial Mortgage Trust, FRN<br>0,896 %, 12/01/2043 (i) |                          | 632 346          | 7 117     | 0,01 |
| ARCap REIT, Inc., CDO, "H"<br>6,077 %, 21/09/2045 (b)   |              | 29 837                   | 1 790            | 0,00  | First Union-Lehman Brothers<br>Bank of America, FRN<br>0,418 %, 18/11/2035 (i)         |                          | 97 918           | 1 512     | 0,00 |
| Banc of America Commercial<br>Mortgage, Inc.<br>5,62 %, 10/02/2051                                      |              | 158 000                  | 144 532          | 0,11  | GMAC LLC<br>6,465 %, 15/04/2034  |                          | 1 330 462        | 1 380 271 | 1,05 |
| Banc of America Commercial<br>Mortgage, Inc., FRN<br>5,658 %, 10/06/2049                                |              | 1 058 836                | 802 568          | 0,61  | Greenwich Capital<br>Commercial Funding Corp.<br>4,569 %, 10/08/2042                   |                          | 225 000          | 219 852   | 0,17 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN<br>1,6 %, 25/11/2035 (b)(i)   |              | 715 210                  | 37 620           | 0,03  | Greenwich Capital<br>Commercial Funding Corp., FRN<br>5,224 %, 10/04/2037              |                          | 109 489          | 103 031   | 0,08 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN<br>1,68 %, 25/04/2036 (b)(i)  |              | 400 208                  | 10 005           | 0,01  | Greenwich Capital<br>Commercial Funding Corp., FRN<br>5,916 %, 10/07/2038              |                          | 1 100 000        | 949 075   | 0,72 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN<br>1,68 %, 25/04/2036 (b)(i)  |              | 766 290                  | 38 774           | 0,03  | JPMorgan Chase<br>Commercial Mortgage Securities Corp.<br>5,429 %, 12/12/2043          |                          | 575 000          | 492 245   | 0,37 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN<br>1,797 %, 25/07/2036 (b)(i)                                       |              | 602 780                  | 36 046           | 0,03  | JPMorgan Chase<br>Commercial Mortgage Securities Corp.<br>5,552 %, 12/05/2045          |                          | 575 000          | 534 718   | 0,41 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN<br>2,39 %, 25/10/2036 (b)(i)  |              | 1 498 219                | 108 321          | 0,08  | JPMorgan Chase<br>Commercial Mortgage Securities Corp.<br>5,42 %, 15/01/2049           |                          | 1 144 600        | 978 953   | 0,74 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN<br>2,331 %, 25/12/2036 (b)(i)                                       |              | 721 719                  | 49 510           | 0,04  | JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>5,99 %, 15/08/2014      |                          | 466 263          | 404 871   | 0,31 |
| Bayview Commercial Asset Trust, FRN<br>2,476 %, 25/03/2037 (b)(i)                                       |              | 1 514 948                | 77 958           | 0,06  | JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>5,342 %, 15/07/2042     |                          | 150 000          | 33 237    | 0,02 |
| Bayview Financial<br>Acquisition Trust, FRN<br>5,402 %, 28/12/2035                                      |              | 27 397                   | 25 198           | 0,02  | JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>4,936 %, 15/08/2042     |                          | 339 564          | 317 348   | 0,24 |
| Bayview Financial<br>Acquisition Trust, FRN<br>5,483 %, 28/02/2041                                      |              | 61 000                   | 48 687           | 0,04  | JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>5,855 %, 12/06/2043     |                          | 240 000          | 147 283   | 0,11 |
| Bayview Financial Revolving<br>Mortgage Loan Trust, FRN<br>1,085 %, 28/12/2040 (b)                      |              | 250 000                  | 92 275           | 0,07  | JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>5,038 %, 15/03/2046     |                          | 182 269          | 171 540   | 0,13 |
| Capital Trust Realty CDO Ltd.<br>5,16 %, 25/06/2035 (b)   |              | 200 000                  | 80 000           | 0,06  | JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>5,747 %, 12/02/2049     |                          | 533 000          | 425 773   | 0,32 |
| Citigroup/Deutsche Bank<br>Commercial Mortgage Trust<br>5,322 %, 11/12/2049                             |              | 1 000 992                | 793 338          | 0,60  | JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>5,797 %, 15/06/2049     |                          | 340 000          | 312 192   | 0,24 |
| Citigroup/Deutsche Bank<br>Commercial Mortgage Trust, FRN<br>5,225 %, 15/07/2044                        |              | 120 000                  | 118 343          | 0,09  |  |                          |                  |           |      |
| Commercial Mortgage<br>Pass-Through Certificates<br>5,306 %, 10/12/2046                                 |              | 924 290                  | 748 142          | 0,57  |  |                          |                  |           |      |
| Credit Suisse First Boston<br>Mortgage Securities Corp.<br>4,485 %, 15/11/2036                          |              | 1 035 399                | 1 045 716        | 0,79  |  |                          |                  |           |      |
| Credit Suisse Mortgage<br>Capital Certificate<br>5,311 %, 15/12/2039                                    |              | 1 000 000                | 706 090          | 0,54  |  |                          |                  |           |      |

## MFS Meridian Funds – Research Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Créances adossées à des actifs et titrisées, suite</b>   |              |                          |                  | <b>Industrie automobile</b>   |              |                          |                  |
| JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>5,797 %, 15/06/2049                      | USD 500 000  | 399 916                  | 0,30             | Ford Motor Credit Co. LLC<br>9,875 %, 10/08/2011  | USD 295 000  | 292 301                  | 0,22             |
| Lehman Brothers Commercial<br>Conduit Mortgage Trust, FRN<br>0,826 %, 18/02/2030 (i)                    | 469 613      | 11 570                   | 0,01             | <b>Sociétés de Bourse et<br/>gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Lehman Brothers Commercial<br>Conduit Mortgage Trust, FRN<br>1,334 %, 15/10/2035 (i)                    | 37 468       | 1 520                    | 0,00             | INVESCO PLC<br>4,5 %, 15/12/2009  | USD 269 000  | 270 224                  | 0,20             |
| Merrill Lynch Mortgage Trust, FRN<br>5,656 %, 12/05/2039  | 33 000       | 31 217                   | 0,02             | INVESCO PLC<br>5,625 %, 17/04/2012  | 166 000      | 166 013                  | 0,13             |
| Merrill Lynch Mortgage Trust, FRN<br>5,828 %, 12/06/2050  | 270 000      | 67 247                   | 0,05             |   |              | 436 237                  | 0,33             |
| Merrill Lynch/Countrywide<br>Commercial Mortgage Trust, FRN<br>5,112 %, 12/12/2049                      | 291 000      | 288 846                  | 0,22             | <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
| Merrill Lynch/Countrywide<br>Commercial Mortgage Trust, FRN<br>5,172 %, 12/12/2049                      | 804 000      | 633 371                  | 0,48             | CRH PLC<br>8,125 %, 15/07/2018  | USD 290 000  | 291 712                  | 0,22             |
| Merrill Lynch/Countrywide<br>Commercial Mortgage Trust, FRN<br>5,748 %, 12/06/2050                      | 230 000      | 167 486                  | 0,13             | <b>Télévision câblée</b>  |              |                          |                  |
| Morgan Stanley Capital I, Inc., FRN<br>1,351 %, 15/03/2031 (i)  | 176 634      | 2 803                    | 0,00             | British Sky Broadcasting<br>6,1 %, 15/02/2018   | USD 240 000  | 244 769                  | 0,19             |
| Mortgage Capital Funding, Inc., FRN<br>2,212 %, 18/11/2031 (i)  | 3 027        | 6                        | 0,00             | Charter Communications, Inc.<br>12,875 %, 15/09/2014  | 285 000      | 307 800                  | 0,23             |
| New Century Home<br>Equity Loan Trust, FRN<br>4,532 %, 25/08/2035                                       | 138 562      | 135 594                  | 0,10             | Cox Communications, Inc.<br>8,375 %, 1/03/2039  | 490 000      | 612 279                  | 0,47             |
| Popular ABS Mortgage<br>Pass-Through Trust, FRN<br>4,62 %, 25/04/2035                                   | 23 680       | 22 959                   | 0,02             | TCI Communications, Inc.<br>9,8 %, 1/02/2012  | 50 000       | 57 726                   | 0,04             |
| Preferred Term Securities<br>XIX Ltd., CDO, FRN<br>0,979 %, 22/12/2035 (b)                              | 293 244      | 90 906                   | 0,07             | Time Warner Entertainment Co. LP<br>8,375 %, 15/07/2033   | 199 000      | 242 085                  | 0,18             |
| Residential Asset Mortgage<br>Products, Inc., FRN<br>4,97 %, 25/09/2034                                 | 63 000       | 44 810                   | 0,03             |   |              | 1 464 659                | 1,11             |
| Residential Funding<br>Mortgage Securities, Inc.<br>5,32 %, 25/12/2035                                  | 183 000      | 56 912                   | 0,04             | <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  |
| Salomon Brothers<br>Mortgage Securities, Inc., FRN<br>6,868 %, 18/05/2032                               | 150 000      | 156 126                  | 0,12             | Dow Chemical Co.<br>8,55 %, 15/05/2019  | USD 500 000  | 548 548                  | 0,42             |
| Structured Asset Securities Corp., FRN<br>4,67 %, 25/03/2035  | 39 662       | 33 096                   | 0,02             | Dow Chemical Co.<br>9,4 %, 15/05/2039   | 340 000      | 408 457                  | 0,31             |
| Structured Asset Securities Corp., FRN<br>0,525 %, 25/08/2035   | 19 037       | 15 392                   | 0,01             |   |              | 957 005                  | 0,73             |
| Wachovia Bank Commercial<br>Mortgage Trust<br>5,313 %, 15/11/2048                                       | 46 000       | 42 329                   | 0,03             | <b>Conglomérats</b>   |              |                          |                  |
| Wachovia Bank Commercial<br>Mortgage Trust, FRN<br>4,847 %, 15/10/2041                                  | 125 840      | 119 336                  | 0,09             | American Standard Cos., Inc.<br>7,625 %, 15/02/2010   | USD 135 000  | 137 793                  | 0,10             |
|   |              | 14 201 225               | 10,78            | <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Clorox Co.<br>5 %, 1/03/2013  | USD 240 000  | 250 706                  | 0,19             |
|   |              |                          |                  | <b>Services aux consommateurs</b>   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Western Union Co.<br>5,4 %, 17/11/2011  | USD 620 000  | 656 481                  | 0,50             |
|   |              |                          |                  | <b>Conteneurs</b>   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Greif, Inc.<br>7,75 %, 1/08/2019  | USD 205 000  | 203 463                  | 0,16             |
|   |              |                          |                  | Owens-Brockway<br>7,375 %, 15/05/2016   | 215 000      | 212 850                  | 0,16             |
|   |              |                          |                  |   |              | 416 313                  | 0,32             |
|   |              |                          |                  | <b>Appareils électroniques<br/>pour armements</b>   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | BAE Systems Holdings, Inc.<br>6,4 %, 15/12/2011   | USD 190 000  | 203 401                  | 0,15             |
|   |              |                          |                  | BAE Systems Holdings, Inc.<br>6,375 %, 1/06/2019  | 300 000      | 323 231                  | 0,25             |
|   |              |                          |                  |   |              | 526 632                  | 0,40             |
|   |              |                          |                  | <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Tyco Electronics Group S.A.<br>6,55 %, 1/10/2017  | USD 580 000  | 542 037                  | 0,41             |
|   |              |                          |                  | Tyco Electronics Group S.A.<br>7,125 %, 1/10/2037   | 80 000       | 66 334                   | 0,05             |
|   |              |                          |                  |   |              | 608 371                  | 0,46             |

## MFS Meridian Funds – Research Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Obligations quasi souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |              |                          |                  | <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| Export-Import Bank of Korea<br>5,875 %, 14/01/2015  | USD          | 350 000                  | 0,27             | Anheuser-Busch Companies, Inc.<br>7,75 %, 15/01/2019  | USD          | 910 000                  | 0,81             |
| Gaz Capital S.A.<br>8,125 %, 31/07/2014   |              | 440 000                  | 0,34             | Conagra Foods, Inc.<br>7 %, 15/04/2019  |              | 110 000                  | 0,10             |
| KazMunaiGaz Finance B.V.<br>8,375 %, 2/07/2013  |              | 330 000                  | 0,24             | Dr. Pepper Snapple Group, Inc.<br>6,82 %, 1/05/2018   |              | 756 000                  | 0,63             |
| KazMunaiGaz Finance B.V.<br>11,75 %, 23/01/2015   |              | 256 000                  | 0,20             | HJ Heinz Finance Co.<br>7,125 %, 1/08/2039  |              | 350 000                  | 0,29             |
| Korea National Oil Corp.<br>5,375%, 30/07/2014  |              | 175.000                  | 0,14             | Miller Brewing Co.<br>5,5 %, 15/08/2013   |              | 906 000                  | 0,71             |
| Petrobras International Finance Co.<br>7,875 %, 15/03/2019  |              | 276 000                  | 0,23             |   |              | 3 351 052                | 2,54             |
| Qtel International Finance Ltd.<br>7,875 %, 10/06/2019  |              | 594 000                  | 0,49             | <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  |
| Ras Laffan Liquefied<br>Natural Gas Co. Ltd.<br>5,5 %, 30/09/2014                                       |              | 250 000                  | 0,19             | CVS Caremark Corp.<br>6,125 %, 15/08/2016   | USD          | 730 000                  | 0,60             |
| Ras Laffan Liquefied<br>Natural Gas Co. Ltd.<br>6,75 %, 30/09/2019                                      |              | 251 000                  | 0,20             | CVS Caremark Corp.<br>5,75 %, 1/06/2017   |              | 74 000                   | 0,06             |
| TDIC Finance Ltd.<br>6,5 %, 2/07/2014   |              | 451 000                  | 0,35             |   |              | 869 743                  | 0,66             |
|   |              | 3 486 407                | 2,65             | <b>Produits forestiers et papiers</b>   |              |                          |                  |
| <b>Obligations souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |              |                          |                  | <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                          |                  |
| Émirat d'Abou Dhabi<br>6,75 %, 8/04/2019  | USD          | 475 000                  | 0,39             | Pinnacle Entertainment, Inc.<br>8,625 %, 1/08/2017  | USD          | 150 000                  | 0,11             |
| République d'Indonésie<br>11,625 %, 4/03/2019   |              | 311 000                  | 0,32             | Wyndham Worldwide Corp.<br>6 %, 1/12/2016   |              | 312 000                  | 0,20             |
| République de Pologne<br>6,375 %, 15/07/2019  |              | 372 000                  | 0,29             |   |              | 414 502                  | 0,31             |
| République d'Afrique du Sud<br>6,875 %, 27/05/2019  |              | 244 000                  | 0,20             | <b>Assurances</b>   |              |                          |                  |
|   |              | 1 577 788                | 1,20             | ING Groep N.V.<br>5,775 % jusqu'au 08/12/2015,<br>FRN jusqu'au 08/12/2049                               | USD          | 256 000                  | 0,12             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  | <b>Assurances IARD</b>  |              |                          |                  |
| Anadarko Petroleum Corp.<br>6,95 %, 15/06/2019  | USD          | 240 000                  | 0,20             | Metropolitan Life Global Funding<br>5,125 %, 10/04/2013   |              | 210 000                  | 0,16             |
| Chesapeake Energy Corp.<br>9,5 %, 15/02/2015  |              | 345 000                  | 0,28             | Metropolitan Life Global Funding<br>5,125 %, 10/06/2014   |              | 150 000                  | 0,11             |
| Nexen, Inc.<br>6,4 %, 15/05/2037  |              | 600 000                  | 0,43             | Prudential Financial, Inc.<br>5,1 %, 20/09/2014   |              | 199 000                  | 0,15             |
|   |              | 1 194 748                | 0,91             | Prudential Financial, Inc.<br>6 %, 1/12/2017  |              | 590 000                  | 0,44             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  | <b>Assurance – Santé</b>  |              |                          |                  |
| Hess Corp.<br>8,125 %, 15/02/2019   | USD          | 430 000                  | 0,39             | Humana, Inc.<br>7,2 %, 15/06/2018   | USD          | 200 000                  | 0,14             |
| Husky Energy, Inc.<br>7,25 %, 15/12/2019  |              | 579 000                  | 0,50             | <b>Assurances IARD</b>  |              |                          |                  |
| Petro-Canada<br>6,05 %, 15/05/2018  |              | 738 000                  | 0,58             | AXIS Capital Holdings Ltd.<br>5,75 %, 1/12/2014   | USD          | 475 000                  | 0,34             |
|   |              | 1 938 797                | 1,47             | ZFS Finance USA Trust V<br>6,5 % jusqu'au 9/05/2017,<br>FRN jusqu'au 9/05/2037                          |              | 500 000                  | 0,31             |
| <b>Établissements financiers</b>  |              |                          |                  |   |              |                          |                  |
| GMAC LLC<br>6,875 %, 15/09/2011   | USD          | 495 000                  | 0,35             |   |              | 861 751                  | 0,65             |
| ILFC E-Capital Trust I<br>5,9 % jusqu'au 21/12/2010,<br>FRN jusqu'au 21/12/2065                         |              | 500 000                  | 0,12             |   |              |                          |                  |
| ORIX Corp.<br>5,48 %, 22/11/2011  |              | 400 000                  | 0,29             |   |              |                          |                  |
|   |              | 998 003                  | 0,76             |   |              |                          |                  |

## MFS Meridian Funds – Research Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |         |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--|--------------------------|------------------|---------|------|
| <b>Obligations quasi souveraines<br/>du marché international</b>  |              |                          |                  | <b>Grandes banques, suite</b>   |  |                          |                  |         |      |
| ING Bank N.V.<br>3,9 %, 19/03/2014  | USD          | 700 000                  | 714 833          | 0,54  | PNC Funding Corp.<br>5,625 %, 1/02/2017  | USD                      | 585 000          | 589 332 | 0,45 |
| Royal Bank of Scotland Group PLC<br>2,625 %, 11/05/2012   |              | 1 000 000                | 1 010 040        | 0,77  | UniCredito Italiano Capital Trust II,<br>9,2 % jusqu'au 5/10/2010,<br>FRN jusqu'au 5/10/2049 |                          | 43 000           | 28 454  | 0,02 |
| Société Financement de<br>l'Economie Française<br>3,375 %, 5/05/2014                                    |              | 482 000                  | 487 606          | 0,37  | UniCredito Luxembourg Finance S.A.<br>6 %, 31/10/2017  |                          | 490 000          | 430 260 | 0,33 |
|   |              |                          | 2 212 479        | 1,68  | Wachovia Corp.<br>5,75 %, 1/02/2018  |                          | 935 000          | 963 760 | 0,73 |
| <b>Autorités locales</b>  |              |                          |                  | <b>Technologies et services<br/>médicaux et de santé</b>  |  |                          |                  |         |      |
| California, (Build America Bonds)<br>7,55 %, 1/04/2039  | USD          | 565 000                  | 584 063          | 0,44  | Fisher Scientific International, Inc.<br>6,125 %, 1/07/2015                                  | USD                      | 455 000          | 464 100 | 0,35 |
| Metropolitan Transportation<br>Authority, NY, (Build America Bonds)<br>7,336 %, 15/11/2039              |              | 235 000                  | 273 307          | 0,21  | HCA, Inc.<br>9,25 %, 15/11/2016  |                          | 300 000          | 312 750 | 0,24 |
| New Jersey Turnpike Authority Rev.<br>(Build America Bonds), "F"<br>7,414 %, 1/01/2040                  |              | 381 000                  | 440 607          | 0,33  | HCA, Inc.<br>7,875 %, 15/02/2020   |                          | 410 000          | 402 825 | 0,31 |
|   |              |                          | 1 297 977        | 0,98  | Hospira, Inc.<br>5,55 %, 30/03/2012  |                          | 150 000          | 156 189 | 0,12 |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  | <b>Métaux et exploitation minière</b>   |  |                          |                  |         |      |
| BAC Capital Trust XIV,<br>5,63 % jusqu'au 15/03/2012,<br>FRN jusqu'au 31/12/2049                        | USD          | 150 000                  | 88 500           | 0,07  | Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.<br>8,25 %, 1/04/2015                                    | USD                      | 380 000          | 401 850 | 0,30 |
| Bank of America Corp.<br>5,65 %, 1/05/2018  |              | 1 590 000                | 1 516 561        | 1,15  | International Steel Group, Inc.<br>6,5 %, 15/04/2014   |                          | 441 000          | 434 662 | 0,33 |
| BNP Paribas,<br>7,195 % jusqu'au 29/06/2037,<br>FRN jusqu'au 29/06/2049                                 |              | 200 000                  | 147 500          | 0,11  |  |                          |                  | 836 512 | 0,63 |
| Credit Suisse (USA), Inc.<br>5,125 %, 15/08/2015  |              | 220 000                  | 228 726          | 0,17  | <b>Titres adossés à des crédits immobiliers</b>  |                          |                  |         |      |
| Credit Suisse (USA), Inc.<br>6 %, 15/02/2018  |              | 960 000                  | 992 430          | 0,75  | Fannie Mae<br>4,55 % 1/12/2011   | USD                      | 67 539           | 69 494  | 0,05 |
| DBS Group Holdings Ltd.,<br>7,657 % jusqu'au 15/03/2011,<br>FRN jusqu'au 15/03/2049                     |              | 56 000                   | 54 098           | 0,04  | Fannie Mae<br>5,12 % 1/05/2012   |                          | 64 065           | 67 738  | 0,05 |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>5,625 %, 15/01/2017  |              | 206 000                  | 206 277          | 0,16  | Fannie Mae<br>4,79 % 1/11/2012   |                          | 127 000          | 132 972 | 0,10 |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>7,5 %, 15/02/2019  |              | 1 140 000                | 1 335 116        | 1,01  | Fannie Mae<br>5,37 % 1/02/2013   |                          | 95 666           | 102 133 | 0,08 |
| Groupe BPCE S.A.<br>12,5 %, 30/09/2019  |              | 180 000                  | 198 000          | 0,15  | Fannie Mae<br>4,542 % 1/06/2013  |                          | 54 269           | 56 745  | 0,04 |
| JPMorgan Chase Bank N.A.<br>5,875 %, 13/06/2016   |              | 500 000                  | 499 530          | 0,38  | Fannie Mae<br>4,845 % 1/06/2013  |                          | 54 103           | 56 991  | 0,04 |
| JPMorgan Chase Bank N.A.<br>6 %, 15/01/2018   |              | 1 000 000                | 1 058 983        | 0,80  | Fannie Mae<br>4,609 % 1/04/2014  |                          | 24 774           | 25 901  | 0,02 |
| Kookmin Bank<br>7,25 %, 14/05/2014  |              | 200 000                  | 214 595          | 0,16  | Fannie Mae<br>4,589 % 1/05/2014  |                          | 23 300           | 24 334  | 0,02 |
| Merrill Lynch & Co., Inc.<br>6,15 %, 25/04/2013   |              | 330 000                  | 338 956          | 0,26  | Fannie Mae<br>4,77 % 1/07/2014   |                          | 62 714           | 65 928  | 0,05 |
| Merrill Lynch & Co., Inc.<br>6,05 %, 16/05/2016   |              | 729 000                  | 679 858          | 0,52  | Fannie Mae<br>4,84 % 1/08/2014   |                          | 154 303          | 162 393 | 0,12 |
| Morgan Stanley<br>5,75 %, 18/10/2016  |              | 303 000                  | 306 421          | 0,23  | Fannie Mae<br>5,412 % 1/09/2014  |                          | 42 081           | 45 237  | 0,03 |
| Morgan Stanley<br>6,625 %, 1/04/2018  |              | 1 047 000                | 1 114 298        | 0,85  |  |                          |                  |         |      |
| MUFG Capital Finance 1 Ltd.<br>6,346 % jusqu'au 25/07/2016,<br>FRN jusqu'au 25/07/2049                  |              | 127 000                  | 114 731          | 0,09  |  |                          |                  |         |      |



## MFS Meridian Funds – Research Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |           |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--|--------------------------|------------------|-----------|------|
| <b>Titres adossés à des crédits immobiliers, suite</b>  |              |                          |                  | <b>Titres adossés à des crédits immobiliers, suite</b>  |  |                          |                  |           |      |
| Fannie Mae<br>4,62 % 1/11/2014 – 1/01/2015  | USD          | 100 596                  | 105 247          | 0,08  | Freddie Mac<br>5 % 1/06/2018 – 15/11/2028                                      | USD                      | 2 374 255        | 2 436 879 | 1,86 |
| Fannie Mae<br>5,05 % 1/11/2014  |              | 75 331                   | 79 683           | 0,06  | Freddie Mac<br>5,5 % 1/06/2019 – 1/12/2036                                     |                          | 1 832 490        | 1 900 884 | 1,45 |
| Fannie Mae<br>4,86 % 1/12/2014  |              | 37 342                   | 39 313           | 0,03  | Freddie Mac<br>4 % 15/10/2024  |                          | 31 803           | 32 097    | 0,02 |
| Fannie Mae<br>4,85 % 1/02/2015  |              | 38 481                   | 40 411           | 0,03  | Freddie Mac<br>6 % 1/08/2031 – 1/07/2038                                       |                          | 775 180          | 814 100   | 0,63 |
| Fannie Mae<br>4,665 % 1/03/2015   |              | 30 028                   | 31 287           | 0,02  | Ginnie Mae<br>6 % 20/01/2036 – 15/09/2038                                      |                          | 1 408 547        | 1 480 652 | 1,12 |
| Fannie Mae<br>4,921 % 1/04/2015   |              | 106 103                  | 112 052          | 0,08  | Ginnie Mae<br>5,5 % 15/04/2038 – 15/01/2039                                    |                          | 1 863 814        | 1 941 755 | 1,47 |
| Fannie Mae<br>4,815 % 1/06/2015   |              | 63 000                   | 66 138           | 0,05  |  |                          | 22 556 745       | 17,12     |      |
| Fannie Mae<br>5,1 % 1/06/2015   |              | 125 000                  | 131 884          | 0,10  | <b>Titres municipaux</b>   |                          |                  |           |      |
| Fannie Mae<br>4,53 % 1/08/2015  |              | 103 578                  | 107 129          | 0,08  | Massachusetts Bay Transportation<br>Authority Sales Tax Rev.<br>5 %, 1/07/2031 | USD                      | 500 000          | 519 660   | 0,39 |
| Fannie Mae<br>4,6 % 1/08/2015   |              | 88 482                   | 91 807           | 0,07  | <b>Gaz naturel – Distribution</b>  |                          |                  |           |      |
| Fannie Mae<br>4,7 % 1/08/2015   |              | 132 875                  | 138 491          | 0,10  | EQT Corp.<br>8,125 %, 1/06/2019  | USD                      | 550 000          | 620 417   | 0,47 |
| Fannie Mae<br>4,78 % 1/08/2015  |              | 95 071                   | 99 449           | 0,08  | <b>Gaz naturel – Gazoduc</b>   |                          |                  |           |      |
| Fannie Mae<br>4,94 % 1/08/2015  |              | 71 000                   | 74 094           | 0,06  | CenterPoint Energy, Inc.<br>7,875 %, 1/04/2013                                 | USD                      | 397 000          | 427 674   | 0,33 |
| Fannie Mae<br>4,89 % 1/10/2015  |              | 72 160                   | 75 817           | 0,06  | Energy Transfer Partners LP<br>8,5 %, 15/04/2014                               |                          | 99 000           | 114 400   | 0,09 |
| Fannie Mae<br>5,19 % 1/11/2015  |              | 59 630                   | 63 678           | 0,05  | Enterprise Products Operating LP<br>5,65 %, 1/04/2013                          |                          | 126 000          | 131 938   | 0,10 |
| Fannie Mae<br>5,466 % 1/11/2015   |              | 368 762                  | 398 601          | 0,30  | Enterprise Products Partners LP<br>6,3 %, 15/09/2017                           |                          | 770 000          | 828 056   | 0,63 |
| Fannie Mae<br>5,09 % 1/02/2016  |              | 118 370                  | 125 401          | 0,09  | Kinder Morgan Energy Partners LP<br>6 %, 1/02/2017                             |                          | 283 000          | 291 107   | 0,22 |
| Fannie Mae<br>5,157 % 1/02/2016   |              | 1 861 774                | 1 995 015        | 1,51  | Kinder Morgan Energy Partners LP<br>7,75 %, 15/03/2032                         |                          | 63 000           | 70 167    | 0,05 |
| Fannie Mae<br>5,423 % 1/02/2016   |              | 211 367                  | 228 207          | 0,17  | Kinder Morgan Energy Partners LP<br>5,8 %, 15/03/2035                          |                          | 130 000          | 121 623   | 0,09 |
| Fannie Mae<br>5 % 1/06/2016 – 25/03/2027  |              | 576 185                  | 596 452          | 0,45  | Spectra Energy Capital LLC<br>8 %, 1/10/2019                                   |                          | 349 000          | 387 698   | 0,29 |
| Fannie Mae<br>5,395 % 1/12/2016   |              | 125 602                  | 134 677          | 0,10  |  |                          | 2 372 663        | 1,80      |      |
| Fannie Mae<br>4,989 % 1/01/2017   |              | 143 477                  | 151 901          | 0,12  | <b>Réseaux et télécommunications</b>   |                          |                  |           |      |
| Fannie Mae<br>5,28 % 1/03/2017  |              | 132 000                  | 140 604          | 0,11  | Telecom Italia Capital<br>7,175 %, 18/06/2019                                  | USD                      | 818 000          | 911 246   | 0,69 |
| Fannie Mae<br>5,32 % 1/04/2017  |              | 139 139                  | 148 519          | 0,11  | Telemar Norte Leste S.A.<br>9,5 %, 23/04/2019                                  |                          | 312 000          | 354 510   | 0,27 |
| Fannie Mae<br>5,45 % 1/04/2017  |              | 126 399                  | 135 804          | 0,10  | Telemar Norte Leste S.A.<br>9,5 %, 23/04/2019                                  |                          | 100 000          | 113 625   | 0,09 |
| Fannie Mae<br>5,5 % 1/02/2018 – 1/04/2038   |              | 6 298 532                | 6 550 306        | 4,98  | Verizon New York, Inc.<br>6,875 %, 1/04/2012                                   |                          | 603 000          | 649 409   | 0,49 |
| Fannie Mae<br>6 % 25/11/2029 – 1/09/2037  |              | 1 189 247                | 1 248 871        | 0,96  | Windstream Corp.<br>8,625 %, 1/08/2016   |                          | 390 000          | 395 850   | 0,30 |
| Fannie Mae<br>6,5 % 1/01/2033   |              | 27 506                   | 29 674           | 0,02  |  |                          | 2 424 640        | 1,84      |      |
|   |              |                          |                  |   | <b>Services pétroliers</b>   |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  |   | Smith International, Inc.<br>9,75 %, 15/03/2019                                | USD                      | 480 000          | 580 560   | 0,44 |

## MFS Meridian Funds – Research Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |           |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--|--------------------------|------------------|-----------|------|
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  | <b>Immobilier , suite</b>   |  |                          |                  |           |      |
| American Express Centurion Bank<br>5,55 %, 17/10/2012   | USD          | 280 000                  | 286 009          | 0,22  | ProLogis, REIT<br>5,625 %, 15/11/2016                  | USD                      | 90 000           | 76 598    | 0,06 |
| American Express Co.<br>8,125 %, 20/05/2019   |              | 590 000                  | 651 885          | 0,50  | Simon Property Group, Inc., REIT<br>4,6 %, 15/06/2010  |                          | 58 000           | 59 098    | 0,04 |
| Capital One Financial Corp.<br>6,15 %, 1/09/2016  |              | 240 000                  | 214 540          | 0,17  | Simon Property Group, Inc., REIT<br>5,75 %, 1/12/2015  |                          | 83 000           | 79 707    | 0,06 |
| Capital One Financial Corp.<br>8,8 %, 15/07/2019  |              | 270 000                  | 292 869          | 0,22  | Simon Property Group, Inc., REIT<br>6,1 %, 1/05/2016   |                          | 163 000          | 156 041   | 0,12 |
| Citigroup, Inc.<br>6,125 %, 15/05/2018  |              | 1 150 000                | 1 052 949        | 0,80  | Simon Property Group, Inc., REIT<br>5,875 %, 1/03/2017 |                          | 620 000          | 582 494   | 0,44 |
| Citigroup, Inc.<br>8,5 %, 22/05/2019  |              | 300 000                  | 319 414          | 0,24  | Vornado Realty Trust, REIT<br>4,75 %, 1/12/2010        |                          | 100 000          | 98 983    | 0,08 |
| Citigroup, Inc.<br>8,125 %, 15/07/2039  |              | 250 000                  | 251 823          | 0,19  |  |                          |                  | 2 562 254 | 1,94 |
| Resona Bank Ltd.,<br>5,85 % jusqu'au 15/04/2016,<br>FRN jusqu'au 15/04/2049                             |              | 300 000                  | 240 000          | 0,18  | <b>Restaurants</b>                                     |                          |                  |           |      |
| Svenska Handelsbanken AB<br>4,875 %, 10/06/2014   |              | 590 000                  | 609 650          | 0,46  | YUM! Brands, Inc.<br>8,875 %, 15/04/2011               | USD                      | 233 000          | 253 573   | 0,19 |
| UBS Preferred Funding Trust V<br>6,243 % jusqu'au 15/05/2016,<br>FRN jusqu'au 29/05/2049                |              | 178 000                  | 108 580          | 0,08  | <b>Distribution</b>                                    |                          |                  |           |      |
| Woori America Bank<br>7 %, 2/02/2015  |              | 141 000                  | 147 345          | 0,11  | Home Depot, Inc.<br>5,875 %, 16/12/2036                | USD                      | 735 000          | 679 175   | 0,51 |
|   |              |                          | 4 175 064        | 3,17  | J.C. Penney Corp., Inc.<br>8 %, 1/03/2010              |                          | 35 000           | 35 429    | 0,03 |
| <b>Lutte contre la pollution</b>  |              |                          |                  | <b>Chimie de spécialités</b>  |  |                          |                  |           |      |
| Allied Waste North America, Inc.<br>7,875 %, 15/04/2013   | USD          | 300 000                  | 311 625          | 0,24  | Ashland, Inc.<br>9,125 %, 1/06/2017                    | USD                      | 295 000          | 311 225   | 0,24 |
| Allied Waste North America, Inc.<br>6,875 %, 1/06/2017  |              | 590 000                  | 604 750          | 0,46  | <b>Magasins spécialisés</b>                            |                          |                  |           |      |
|   |              |                          | 916 375          | 0,70  | Best Buy, Inc.<br>6,75 %, 15/07/2013                   | USD                      | 250 000          | 261 841   | 0,20 |
| <b>Métaux précieux et minéraux</b>  |              |                          |                  | <b>Hypermarchés</b>   |  |                          |                  |           |      |
| Teck Cominco Ltd.<br>6,125 %, 1/10/2035   | USD          | 190 000                  | 158 650          | 0,12  | Delhaize America, Inc.<br>9 %, 15/04/2031              | USD                      | 197 000          | 246 549   | 0,19 |
| Teck Resources Ltd.<br>10,25 %, 15/05/2016  |              | 60 000                   | 67 950           | 0,05  | Kroger Co.<br>6,4 %, 15/08/2017                        |                          | 519 000          | 566 552   | 0,43 |
|   |              |                          | 226 600          | 0,17  |  |                          |                  | 813 101   | 0,62 |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  | <b>Services téléphoniques</b>   |  |                          |                  |           |      |
| Pearson PLC<br>5,5 %, 6/05/2013   | USD          | 100 000                  | 99 460           | 0,08  | Embarq Corp.<br>7,082 %, 1/06/2016                     | USD                      | 510 000          | 533 185   | 0,40 |
| <b>Chemins de fer et transports</b>   |              |                          |                  | <b>Tabac</b>  |  |                          |                  |           |      |
| Canadian Pacific Railway Co.<br>6,5 %, 15/05/2018   | USD          | 320 000                  | 322 062          | 0,24  | Altria Group, Inc.<br>9,7 %, 10/11/2018                | USD                      | 420 000          | 510 725   | 0,39 |
| CSX Corp.<br>7,375 %, 1/02/2019   |              | 300 000                  | 341 152          | 0,26  | Altria Group, Inc.<br>9,25 %, 6/08/2019                |                          | 510 000          | 609 893   | 0,46 |
|   |              |                          | 663 214          | 0,50  | Altria Group, Inc.<br>9,95 %, 10/11/2038               |                          | 300 000          | 382 238   | 0,29 |
| <b>Immobilier</b>   |              |                          |                  | <b>Transports – Services</b>  |  |                          |                  |           |      |
| Boston Properties, Inc., REIT<br>5 %, 1/06/2015   | USD          | 101 000                  | 88 729           | 0,07  | Erac USA Finance Co.<br>6,375 %, 15/10/2017            | USD                      | 170 000          | 158 856   | 0,12 |
| HRPT Properties Trust, REIT<br>6,25 %, 15/08/2016   |              | 341 000                  | 288 574          | 0,22  | Erac USA Finance Co.<br>7 %, 15/10/2037                |                          | 400 000          | 335 496   | 0,26 |
| Kimco Realty Corp., REIT<br>5,783 %, 15/03/2016   |              | 297 000                  | 256 837          | 0,19  |  |                          |                  | 494 352   | 0,38 |
| Liberty Property LP, REIT<br>5,5 %, 15/12/2016  |              | 740 000                  | 607 730          | 0,46  |  |                          |                  |           |      |
| ProLogis, REIT<br>5,75 %, 1/04/2016   |              | 310 000                  | 267 463          | 0,20  |  |                          |                  |           |      |

## MFS Meridian Funds – Research Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |             |        |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|---|--------------------------|------------------|-------------|--------|
| <b>Sociétés publiques fédérales<br/>américaines et assimilées</b>                                       |              |                          |                  | <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |   |                          |                  |             |        |
| Small Business Administration<br>4,35 %, 1/07/2023  | USD          | 55 323                   | 56 887           | 0,04  | AES Corp.<br>8 %, 15/10/2017  | USD                      | 345 000          | 338 100     | 0,26   |
| Small Business Administration<br>4,98 %, 1/11/2023  |              | 59 429                   | 61 535           | 0,05  | Allegheny Energy Supply Co. LLC<br>8,25 %, 15/04/2012   |                          | 808 000          | 863 925     | 0,65   |
| Small Business Administration<br>4,89 %, 1/12/2023  |              | 53 732                   | 55 964           | 0,04  | Bruce Mansfield Unit<br>6,85 %, 1/06/2034   |                          | 337 200          | 310 483     | 0,24   |
| Small Business Administration<br>4,93 %, 1/01/2024  |              | 43 302                   | 45 153           | 0,04  | CenterPoint Energy, Inc.<br>5,95 %, 1/02/2017   |                          | 130 000          | 120 003     | 0,09   |
| Small Business Administration<br>4,34 %, 1/03/2024  |              | 54 039                   | 55 345           | 0,04  | Duke Energy Corp.<br>5,65 %, 15/06/2013   |                          | 500 000          | 532 736     | 0,40   |
| Small Business Administration<br>5,52 %, 1/06/2024  |              | 52 396                   | 55 215           | 0,04  | EDP Finance B.V.<br>6 %, 2/02/2018  |                          | 600 000          | 638 923     | 0,48   |
| Small Business Administration<br>5,19 %, 1/07/2024  |              | 51 673                   | 54 378           | 0,04  | Exelon Generation Co. LLC<br>6,95 %, 15/06/2011   |                          | 662 000          | 707 974     | 0,54   |
| Small Business Administration<br>4,86 %, 1/10/2024  |              | 37 724                   | 39 315           | 0,03  | ISA Capital do Brasil S.A.<br>7,875 %, 30/01/2012   |                          | 300 000          | 313 125     | 0,24   |
| Small Business Administration<br>4,57 %, 1/06/2025  |              | 105 276                  | 108 505          | 0,08  | MidAmerican Energy Holdings Co.<br>5,875 %, 1/10/2012   |                          | 7 000            | 7 580       | 0,01   |
| Small Business Administration<br>4,76 %, 1/09/2025  |              | 220 452                  | 229 051          | 0,17  | niSource Finance Corp.<br>7,875 %, 15/11/2010   |                          | 430 000          | 449 782     | 0,34   |
| Small Business Administration<br>5,35 %, 1/02/2026  |              | 291 294                  | 309 351          | 0,24  | Oncor Electric Delivery Co.<br>6,8 %, 1/09/2018   |                          | 470 000          | 531 040     | 0,40   |
| Small Business Administration<br>4,43 %, 1/05/2029  |              | 710 000                  | 722 398          | 0,55  | Progress Energy, Inc.<br>7,05 %, 15/03/2019   |                          | 180 000          | 206 379     | 0,16   |
|   |              |                          | 1 793 097        | 1,36  |   |                          |                  | 5 020 050   | 3,81   |
| <b>Obligations du Trésor américain</b>  |              |                          |                  | <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |   |                          |                  |             |        |
| Obligations du Trésor américain<br>2,375 %, 31/08/2010  | USD          | 5 813 000                | 5 927 214        | 4,50  |   |                          |                  | 128 552 411 | 97,55  |
| Obligations du Trésor américain<br>5,25 %, 15/02/2029   |              | 1 833 000                | 2 060 120        | 1,56  | <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$126 037 355)</b> |                          |                  |             |        |
| Obligations du Trésor américain<br>5,375 %, 15/02/2031  |              | 170 000                  | 195 155          | 0,15  |   |                          |                  | 128 552 411 | 97,55  |
| Obligations du Trésor américain<br>4,5 %, 15/02/2036 (f)  |              | 741 000                  | 763 693          | 0,58  | <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |                          |                  |             |        |
| Obligations du Trésor américain<br>5 %, 15/05/2037  |              | 1 725 000                | 1 919 063        | 1,46  |   |                          |                  | 3 234 772   | 2,45   |
| Bons du Trésor américain<br>6,5 %, 15/02/2010   |              | 401 000                  | 414 158          | 0,31  | <b>ACTIF NET</b>  |                          |                  |             |        |
| Bons du Trésor américain<br>5,125 %, 30/06/2011   |              | 1 897 000                | 2 040 979        | 1,55  |   |                          |                  | 131 787 183 | 100,00 |
| Bons du Trésor américain<br>3,125 %, 30/09/2013   |              | 6 849 000                | 7 107 440        | 5,39  | Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers   |                          |                  |             |        |
| Bons du Trésor américain<br>5,125 %, 15/05/2016   |              | 143 000                  | 161 054          | 0,12  |   |                          |                  |             |        |
| Bons du Trésor américain, TIPS<br>2 %, 15/01/2016   |              | 592 944                  | 602 209          | 0,46  |   |                          |                  |             |        |
|   |              |                          | 21 191 085       | 16,08   |   |                          |                  |             |        |

**MFS Meridian Funds – Research International Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  |
| Heineken N.V.   | 105 650      | 4 217 826                | 0,94             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| Li & Fung Ltd.  | 948 000      | 2 795 053                | 0,62             |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.   | 76 880       | 6 935 129                | 1,54             |
|   |              | 9 730 182                | 2,16             |
| <b>Industrie automobile</b>   |              |                          |                  |
| Bridgestone Corp.   | 135 300      | 2 350 681                | 0,52             |
| <b>Biotechnologies</b>  |              |                          |                  |
| Actelion Ltd.   | 56 509       | 3 117 209                | 0,69             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Grupo Televisa S.A., ADR  | 99 080       | 1 792 357                | 0,40             |
| WPP Group PLC   | 771 885      | 5 953 784                | 1,32             |
|   |              | 7 746 141                | 1,72             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Deutsche Boerse AG  | 25 490       | 2 019 997                | 0,45             |
| Julius Baer Holding Ltd.  | 77 013       | 3 668 144                | 0,81             |
|   |              | 5 688 141                | 1,26             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Mitsubishi Corp.  | 209 400      | 4 182 468                | 0,93             |
| Nomura Research, Inc.   | 166 900      | 4 136 122                | 0,91             |
|   |              | 8 318 590                | 1,84             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| SAP AG  | 97 940       | 4 606 596                | 1,02             |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Acer, Inc.  | 1 576 580    | 3 325 388                | 0,74             |
| Konica Minolta Holdings, Inc.   | 227 500      | 2 488 375                | 0,55             |
| Ricoh Co. Ltd.  | 195 000      | 2 559 472                | 0,57             |
|   |              | 8 373 235                | 1,86             |
| <b>Conglomérats</b>   |              |                          |                  |
| Hutchison Whampoa Ltd.  | 110 000      | 823 930                  | 0,18             |
| Keppel Corp. Ltd.   | 1 269 000    | 7 398 054                | 1,64             |
| Siemens AG  | 97 290       | 7 765 373                | 1,72             |
| Tomkins PLC   | 803 540      | 2 375 824                | 0,53             |
|   |              | 18 363 181               | 4,07             |
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
| Corporacion Moctezuma S.A. de C.V.  | 160 100      | 338 041                  | 0,07             |
| CRH PLC   | 173 817      | 4 149 666                | 0,92             |
| Duratex S.A., IPS   | 91 600       | 1 345 218                | 0,30             |
| Geberit AG  | 32 497       | 4 534 041                | 1,01             |
| Urbí Desarrollos Urbanos S.A. de C.V.   | 482 980      | 836 229                  | 0,18             |
|   |              | 11 203 195               | 2,48             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Hengan International Group Co. Ltd.   | 364 000      | 2 118 232                | 0,47             |
| Kimberly-Clark de Mexico S.A. de C.V., "A"  | 429 450      | 1 787 180                | 0,40             |
| Reckitt Benckiser Group PLC   | 93 910       | 4 511 638                | 1,00             |
|   |              | 8 417 050                | 1,87             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  |
| Schneider Electric S.A.   | 70 491       | 6 404 007                | 1,42             |
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
| ARM Holdings PLC  | 991 100      | 2 090 174                | 0,46             |
| Samsung Electronics Co. Ltd.  | 4 399        | 2 593 125                | 0,58             |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.   | 2 562 704    | 4 600 807                | 1,02             |
|   |              | 9 284 106                | 2,06             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  |
| CNOOC Ltd.  | 892 000      | 1 199 301                | 0,27             |
| INPEX Corp.   | 396          | 3 029 897                | 0,67             |
| Nexen, Inc.   | 77 650       | 1 609 584                | 0,36             |
| Tullow Oil PLC  | 137 218      | 2 265 799                | 0,50             |
|   |              | 8 104 581                | 1,80             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  |
| Eni S.p.A.  | 310 290      | 7 222 043                | 1,60             |
| Marathon Oil Corp.  | 52 910       | 1 706 348                | 0,38             |
| Petroleo Brasileiro S.A., ADR   | 45 730       | 1 885 905                | 0,42             |
| Royal Dutch Shell PLC, "A"  | 320 430      | 8 414 324                | 1,87             |
| Suncor Energy, Inc.   | 34 110       | 1 103 172                | 0,24             |
| TOTAL S.A.  | 204 360      | 11 333 478               | 2,51             |
|   |              | 31 665 270               | 7,02             |
| <b>Ingénierie – Construction</b>  |              |                          |                  |
| JGC Corp.   | 295 000      | 5 112 814                | 1,13             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| Groupe Danone   | 113 777      | 6 104 750                | 1,35             |
| Nestlé S.A.   | 295 350      | 12 155 049               | 2,70             |
|   |              | 18 259 799               | 4,05             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  |
| Lawson, Inc.  | 87 000       | 3 613 316                | 0,80             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  |
| Allianz SE  | 29 750       | 2 934 264                | 0,65             |
| China Life Insurance  | 1 135 000    | 5 030 580                | 1,12             |
| ING Groep N.V.  | 274 600      | 3 521 702                | 0,78             |
| QBE Insurance Group Ltd.  | 81 700       | 1 332 431                | 0,30             |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.  | 16 678       | 2 797 320                | 0,62             |
| Storebrand A.S.A.   | 671 470      | 3 642 476                | 0,81             |
| Swiss Reinsurance Co.   | 67 620       | 2 594 320                | 0,57             |
| Zurich Financial Services Ltd.  | 18 230       | 3 582 370                | 0,79             |
|   |              | 25 435 463               | 5,64             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  |
| Assa Abloy AB, "B"  | 328 410      | 5 415 852                | 1,20             |
| Beml Ltd.   | 60 200       | 1 338 650                | 0,30             |
| Bucyrus International, Inc.   | 96 870       | 2 855 728                | 0,63             |
| Glory Ltd.  | 211 700      | 4 362 642                | 0,97             |
|   |              | 13 972 872               | 3,10             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| Bank of China Ltd.  | 9 624 000    | 4 793 342                | 1,06             |
| BNP Paribas   | 109 925      | 8 013 979                | 1,78             |
| HSBC Holdings PLC   | 1 269 210    | 12 842 822               | 2,85             |
| KBC Group N.V.  | 25 035       | 533 808                  | 0,12             |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.   | 120 200      | 5 144 624                | 1,14             |
|   |              | 31 328 575               | 6,95             |
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  |
| Smith & Nephew PLC  | 390 505      | 3 101 778                | 0,69             |
| Synthes, Inc.   | 15 860       | 1 782 423                | 0,39             |
|   |              | 4 884 201                | 1,08             |
| <b>Métaux et exploitation minière</b>   |              |                          |                  |
| BHP Billiton PLC  | 325 070      | 8 487 297                | 1,88             |
| <b>Gaz naturel – Distribution</b>   |              |                          |                  |
| GDF Suez  | 231 342      | 8 838 456                | 1,96             |
| Tokyo Gas Co. Ltd.  | 520 000      | 1 906 896                | 0,42             |
|   |              | 10 745 352               | 2,38             |

## MFS Meridian Funds – Research International Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
| Nokia Oyj   | 416 870      | 5 549 497                | 1,23             |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  |
| Saipem S.p.A.   | 71 600       | 1 938 977                | 0,43             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  |
| Aeon Credit Service Co. Ltd.  | 313 600      | 3 572 637                | 0,79             |
| Bank of Cyprus Public Co. Ltd.  | 592 512      | 3 910 067                | 0,87             |
| Chiba Bank Ltd.   | 460 000      | 2 984 835                | 0,66             |
| China Construction Bank   | 8 577 000    | 6 916 891                | 1,53             |
| HDFC Bank Ltd., ADR   | 31 540       | 3 083 666                | 0,68             |
| Itau Unibanco Multiplo S.A., ADR  | 177 676      | 3 178 624                | 0,71             |
| Shizuoka Bank Ltd.  | 203 000      | 1 999 429                | 0,44             |
| UBS AG  | 320 486      | 4 681 408                | 1,04             |
| Unione di Banche Italiane ScpA  | 427 097      | 5 974 794                | 1,33             |
|   |              | 36 302 351               | 8,05             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  |
| Bayer AG  | 86 160       | 5 287 931                | 1,17             |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd.   | 240 000      | 4 362 483                | 0,97             |
| Merck KGaA  | 62 770       | 5 842 132                | 1,30             |
| Roche Holding AG  | 76 710       | 12 095 293               | 2,68             |
| Santen, Inc.  | 57 700       | 1 801 886                | 0,40             |
|   |              | 29 389 725               | 6,52             |
| <b>Métaux précieux et minéraux</b>  |              |                          |                  |
| Lihir Gold Ltd.   | 725 657      | 1 681 121                | 0,37             |
| Paladin Resources Ltd. (I)  | 640 381      | 2 442 256                | 0,54             |
| Teck Cominco Ltd., "B"  | 73 800       | 1 942 195                | 0,43             |
|   |              | 6 065 572                | 1,34             |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| Reed Elsevier PLC   | 411 590      | 2 910 016                | 0,65             |
| <b>Chemins de fer et transports</b>   |              |                          |                  |
| East Japan Railway Co.  | 83 400       | 4 785 860                | 1,06             |
| <b>Immobilier</b>   |              |                          |                  |
| Shimao Property Holdings Ltd.   | 1 364 500    | 2 743 067                | 0,61             |
| Sun Hung Kai Properties Ltd.  | 272 000      | 4 137 883                | 0,92             |
| Unitech Ltd.  | 1 827 810    | 3 434 529                | 0,76             |
|   |              | 10 315 479               | 2,29             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  |
| Akzo Nobel N.V.   | 147 280      | 8 080 797                | 1,79             |
| Linde AG  | 82 820       | 7 816 827                | 1,74             |
| Symrise AG  | 145 811      | 2 346 337                | 0,52             |
|   |              | 18 243 961               | 4,05             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Esprit Holdings Ltd.  | 391 000      | 2 825 272                | 0,63             |
| Industria de Diseno Textil S.A.   | 115 110      | 6 191 859                | 1,37             |
|   |              | 9 017 131                | 2,00             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| America Movil S.A.B. de C.V., "L", ADR  | 91 970       | 3 955 630                | 0,88             |
| KDDI Corp.  | 562          | 2 981 495                | 0,66             |
| Rogers Communications, Inc., "B"  | 61 310       | 1 703 419                | 0,38             |
| Vodafone Group PLC  | 4 270 700    | 8 753 408                | 1,94             |
|   |              | 17 393 952               | 3,86             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| China Unicom Ltd.   | 2 022 000    | 2 916 879                | 0,65             |
| Royal KPN N.V. (I)  | 469 700      | 7 059 488                | 1,56             |
|   |              | 9 976 367                | 2,21             |
| <b>Tabac</b>  |              |                          |                  |
| Japan Tobacco, Inc.   | 1 090        | 3 156 248                | 0,70             |
| <b>Transport par camion</b>   |              |                          |                  |
| TNT N.V.  | 144 456      | 3 431 208                | 0,76             |
| Yamato Holdings Co. Ltd.  | 437 000      | 6 497 849                | 1,44             |
|   |              | 9 929 057                | 2,20             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                          |                  |
| CEZ AS  | 43 690       | 2 353 266                | 0,52             |
| E.ON AG   | 222 113      | 8 408 299                | 1,87             |
|   |              | 10 761 565               | 2,39             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>445 165 438</b>       | <b>98,72</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$459 045 002)</b> |              |                          |                  |
|   |              | <b>445 165 438</b>       | <b>98,72</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              |                          |                  |
|   |              | <b>5 757 039</b>         | <b>1,28</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              |                          |                  |
|   |              | <b>450 922 477</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – Strategic Income Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |           |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--|--------------------------|------------------|-----------|------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |              |                          |                  | <b>Industrie automobile</b>   |  |                          |                  |           |      |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  | Accuride Corp.  |  |                          |                  |           |      |
| Bombardier, Inc.<br>6,3 %, 1/05/2014  | USD          | 185 000                  | 171 106          | 0,07  | 8,5 %, 1/02/2015   | USD                      | 385 000          | 68 338    | 0,03 |
| Hawker Beechcraft Acquisition Co. LLC<br>8,5 %, 1/04/2015   |              | 185 000                  | 107 763          | 0,04  | Allison Transmission, Inc.<br>11 %, 1/11/2015            |                          | 790 000          | 718 900   | 0,28 |
| TransDigm Group, Inc.<br>7,75 %, 15/07/2014   |              | 140 000                  | 137 550          | 0,05  | FCE Bank PLC<br>7,125 %, 16/01/2012                      | EUR                      | 800 000          | 1 020 514 | 0,40 |
| Vought Aircraft Industries, Inc.<br>8 %, 15/07/2011   |              | 815 000                  | 770 175          | 0,31  | Ford Motor Credit Co. LLC<br>9,75 %, 15/09/2010          | USD                      | 230 000          | 228 925   | 0,09 |
|   |              |                          | 1 186 594        | 0,47  | Ford Motor Credit Co. LLC<br>7,5 %, 1/08/2012            |                          | 112 000          | 103 371   | 0,04 |
| <b>Compagnies aériennes</b>   |              |                          |                  | Ford Motor Credit Co. LLC<br>12 %, 15/05/2015   |  |                          |                  |           |      |
| Continental Airlines, Inc.<br>7,339 %, 19/04/2014   | USD          | 509 000                  | 366 480          | 0,14  | Ford Motor Credit Co. LLC<br>8 %, 15/12/2016             |                          | 220 000          | 197 191   | 0,08 |
| <b>Créances adossées à<br/>des actifs et titrisées</b>  |              |                          |                  | Goodyear Tire & Rubber Co.<br>9 %, 1/07/2015  |  |                          |                  |           |      |
| Anthracite Ltd., CDO<br>6 %, 24/05/2037 (b)   | USD          | 1 000 000                | 80 000           | 0,03  | Johnson Controls, Inc.<br>5,25 %, 15/01/2011             |                          | 280 000          | 284 473   | 0,11 |
| ARCap REIT, Inc., CDO, "H"<br>6,077 %, 21/09/2045 (b)   |              | 800 000                  | 48 000           | 0,02  |  |                          | 3 590 837        | 1,42      |      |
| Bayview Financial Revolving<br>Mortgage Loan Trust, FRN<br>1,085 %, 28/12/2040 (b)                      |              | 643 280                  | 237 435          | 0,09  | <b>Radio/télévision</b>                                  |                          |                  |           |      |
| Brazilian Merchant Voucher<br>Receivables Ltd.<br>5,911 %, 15/06/2011 (b)                               |              | 529 839                  | 513 944          | 0,20  | Allbritton Communications Co.<br>7,75 %, 15/12/2012      | USD                      | 451 000          | 374 330   | 0,15 |
| Countrywide Asset-Backed<br>Certificates, FRN<br>4,575 %, 25/07/2035                                    |              | 9 280                    | 8 821            | 0,00  | Bonten Media Acquisition Co.<br>9 %, 1/06/2015 (p)       |                          | 152 068          | 39 943    | 0,01 |
| Crest Ltd., CDO<br>7 %, 28/01/2040 (b)  |              | 1 193 000                | 89 475           | 0,04  | CanWest MediaWorks LP<br>9,25 %, 1/08/2015 (a)           |                          | 320 000          | 41 600    | 0,02 |
| Deutsche Mortgage & Asset<br>Receiving Corp., FRN<br>7,5 %, 15/06/2031                                  |              | 700 000                  | 720 901          | 0,29  | Clear Channel Communications, Inc.<br>10,75 %, 1/08/2016 |                          | 125 000          | 37 813    | 0,01 |
| DLJ Commercial Mortgage Corp.<br>6,04 %, 12/11/2031   |              | 1 600 000                | 1 560 860        | 0,62  | Intelsat Jackson Holdings Ltd.<br>9,5 %, 15/06/2016      |                          | 235 000          | 243 225   | 0,10 |
| Falcon Franchise Loan LLC<br>6,5 %, 5/01/2014 (b)   |              | 800 000                  | 200 000          | 0,08  | Lamar Media Corp.<br>6,625 %, 15/08/2015                 |                          | 400 000          | 352 000   | 0,14 |
| Falcon Franchise Loan LLC, FRN<br>3,311 %, 5/01/2023 (b)(i)   |              | 2 543 843                | 140 420          | 0,06  | Lamar Media Corp., "C"<br>6,625 %, 15/08/2015            |                          | 285 000          | 245 100   | 0,10 |
| First Union-Lehman Brothers<br>Bank of America, FRN<br>0,418 %, 18/11/2035 (i)                          |              | 7 921 595                | 122 305          | 0,05  | LBI Media, Inc.<br>8,5 %, 1/08/2017                      |                          | 210 000          | 110 250   | 0,04 |
| First Union-Lehman Brothers<br>Commercial Mortgage Trust<br>7 %, 18/04/2029                             |              | 590 377                  | 609 309          | 0,24  | LIN TV Corp.<br>6,5 %, 15/05/2013                        |                          | 415 000          | 313 325   | 0,12 |
| GMAC LLC, FRN<br>6,02 %, 15/05/2033   |              | 350 000                  | 276 274          | 0,11  | Local TV Finance LLC<br>10 %, 15/06/2015 (p)             |                          | 488 250          | 101 854   | 0,04 |
| KKR Financial CLO Ltd.,<br>"C", CDO, FRN<br>2,333 %, 15/05/2021 (b)                                     |              | 521 688                  | 79 557           | 0,03  | Newport Television LLC<br>13 %, 15/03/2017 (p)           |                          | 385 000          | 48 713    | 0,02 |
| Morgan Stanley Capital I, Inc., FRN<br>1,275 %, 28/04/2039 (b)(i)                                       |              | 10 475 456               | 205 319          | 0,08  | News America, Inc.<br>6,4 %, 15/12/2035                  |                          | 790 000          | 787 924   | 0,31 |
| Prudential Securities Secured<br>Financing Corp., FRN<br>7,284 %, 15/05/2013                            |              | 1 471 000                | 1 213 804        | 0,48  | Nexstar Broadcasting Group, Inc.<br>7 %, 15/01/2014 (p)  |                          | 355 327          | 124 276   | 0,05 |
| Salomon Brothers Mortgage<br>Securities, Inc., FRN<br>6,868 %, 18/05/2032                               |              | 1 080 692                | 1 124 831        | 0,44  | Nexstar Broadcasting Group, Inc.<br>7 %, 15/01/2014      |                          | 117 000          | 45 776    | 0,02 |
|   |              |                          | 7 231 255        | 2,86  | Univision Communications, Inc.<br>12 %, 1/07/2014        |                          | 40 000           | 42 600    | 0,02 |
|   |              |                          |                  | Univision Communications, Inc.<br>9,75 %, 15/03/2015 (p)  |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  |   |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | <b>Sociétés de Bourse et<br/>gestionnaires d'actifs</b>   |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | Janus Capital Group, Inc.<br>6,95 %, 15/06/2017   |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | USD   |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | 315 000   |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | 281 444   |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | 0,11  |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | Nuveen Investments, Inc.<br>10,5 %, 15/11/2015  |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | 405 000   |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | 287 550   |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | 0,11  |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | 568 994   |  |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  | 0,22  |  |                          |                  |           |      |

## MFS Meridian Funds – Strategic Income Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |           |         |        |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|---|--------------------------|------------------|-----------|---------|--------|------|
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  | <b>Produits chimiques</b>   |   |                          |                  |           |         |        |      |
| Associated Materials, Inc.<br>11,25 %, 1/03/2014  | USD          | 335 000                  | 142 375          | 0,05  | Dow Chemical Co.<br>8,55 %, 15/05/2019                      | USD                      | 1 430 000        | 1 568 846 | 0,62    |        |      |
| Building Materials Corp. of America<br>7,75 %, 1/08/2014  |              | 430 000                  | 396 138          | 0,16  | Innophos Holdings, Inc.<br>8,875 %, 15/08/2014              |                          | 350 000          | 332 500   | 0,13    |        |      |
| CRH PLC<br>8,125 %, 15/07/2018  |              | 1 350 000                | 1 357 968        | 0,54  | Momentive Performance Materials, Inc.<br>12,5 %, 15/06/2014 |                          | 130 000          | 127 400   | 0,05    |        |      |
| Lafarge S.A.<br>6,15 %, 15/07/2011  |              | 1 190 000                | 1 226 598        | 0,48  | Momentive Performance Materials, Inc.<br>12,5 %, 15/06/2014 |                          | 72 000           | 70 560    | 0,03    |        |      |
| Nortek, Inc.<br>10 %, 1/12/2013   |              | 230 000                  | 202 975          | 0,08  | Momentive Performance Materials, Inc.<br>11,5 %, 1/12/2016  |                          | 278 000          | 139 000   | 0,06    |        |      |
| Nortek, Inc.<br>8,5 %, 1/09/2014  |              | 205 000                  | 73 800           | 0,03  | Nalco Co.<br>7,75 %, 15/11/2011                             |                          | 93 000           | 93 465    | 0,04    |        |      |
| Ply Gem Industries, Inc.<br>11,75 %, 15/06/2013   |              | 170 000                  | 128 350          | 0,05  | Nalco Finance Holdings, Inc.<br>9 %, 1/02/2014              |                          | 380 000          | 383 800   | 0,15    |        |      |
| USG Corp.<br>9,75 %, 1/08/2014  |              | 45 000                   | 45 900           | 0,02  | Yara International A.S.A.<br>5,25 %, 15/12/2014             |                          | 1 240 000        | 1 219 542 | 0,48    |        |      |
|   |              |                          | 3 574 104        | 1,41  |   |                          |                  | 3 935 113 | 1,56    |        |      |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  | <b>Construction</b>   |   |                          |                  |           |         |        |      |
| First Data Corp.<br>9,875 %, 24/09/2015   | USD          | 870 000                  | 734 063          | 0,29  | Lennar Corp.<br>5,125 %, 1/10/2010                          | USD                      | 990 000          | 965 250   | 0,38    |        |      |
| Iron Mountain, Inc.<br>6,625 %, 1/01/2016   |              | 310 000                  | 286 363          | 0,11  | Lennar Corp.<br>12,25 %, 1/06/2017                          |                          | 120 000          | 134 400   | 0,05    |        |      |
| SunGard Data Systems, Inc.<br>9,125 %, 15/08/2013   |              | 300 000                  | 306 000          | 0,12  |   |                          |                  | 1 099 650 | 0,43    |        |      |
| SunGard Data Systems, Inc.<br>10,25 %, 15/08/2015   |              | 395 000                  | 404 875          | 0,16  |   |                          |                  |           |         |        |      |
|   |              |                          | 1 731 301        | 0,68  | <b>Biens de consommation</b>                                |                          |                  |           |         |        |      |
| <b>Télévision câblée</b>  |              |                          |                  | ACCO Brands Corp.<br>7,625 %, 15/08/2015  |   |                          |                  | USD       | 130 000 | 94 250 | 0,04 |
| CCO Holdings LLC<br>8,75 %, 15/11/2013  | USD          | 630 000                  | 628 425          | 0,25  | Fortune Brands, Inc.<br>5,125 %, 15/01/2011                 |                          | 926 000          | 941 788   | 0,37    |        |      |
| Charter Communications, Inc.<br>10,375 %, 30/04/2014  |              | 130 000                  | 129 675          | 0,05  | Hasbro, Inc.<br>6,125 %, 15/05/2014                         |                          | 180 000          | 185 718   | 0,07    |        |      |
| Charter Communications, Inc.<br>12,875 %, 15/09/2049  |              | 230 000                  | 248 400          | 0,10  | Jarden Corp.<br>7,5 %, 1/05/2017                            |                          | 315 000          | 302 400   | 0,12    |        |      |
| CSC Holdings, Inc.<br>6,75 %, 15/04/2012  |              | 300 000                  | 298 500          | 0,12  | Whirlpool Corp.<br>8 %, 1/05/2012                           |                          | 377 000          | 397 206   | 0,16    |        |      |
| CSC Holdings, Inc.<br>8,5 %, 15/04/2014   |              | 105 000                  | 108 150          | 0,04  |   |                          |                  | 1 921 362 | 0,76    |        |      |
| DirectTV Holdings LLC<br>7,625 %, 15/05/2016  |              | 895 000                  | 906 188          | 0,36  | <b>Services aux consommateurs</b>                           |                          |                  |           |         |        |      |
| Mediacom LLC<br>9,5 %, 15/01/2013   |              | 170 000                  | 169 150          | 0,07  | Corrections Corp. of America<br>6,25 %, 15/03/2013          | USD                      | 200 000          | 196 000   | 0,08    |        |      |
| TCI Communications, Inc.<br>9,8 %, 1/02/2012  |              | 789 000                  | 910 908          | 0,36  | Corrections Corp. of America<br>7,75 %, 1/06/2017           |                          | 180 000          | 180 450   | 0,07    |        |      |
| Time Warner Cable, Inc.<br>8,25 %, 1/04/2019  |              | 770 000                  | 935 237          | 0,37  | KAR Holdings, Inc.<br>10 %, 1/05/2015                       |                          | 395 000          | 347 600   | 0,14    |        |      |
| Videotron LTEE<br>6,875 %, 15/01/2014   |              | 95 000                   | 93 100           | 0,03  | KAR Holdings, Inc., FRN<br>5,027 %, 1/05/2014               |                          | 155 000          | 125 550   | 0,05    |        |      |
| Virgin Media Finance PLC<br>9,5 %, 15/08/2016   |              | 155 000                  | 158 875          | 0,06  | Service Corp. International<br>7 %, 15/06/2017              |                          | 375 000          | 348 750   | 0,14    |        |      |
| Virgin Media, Inc.<br>9,125 %, 15/08/2016   |              | 670 000                  | 676 700          | 0,27  | Service Corp. International<br>7,625 %, 1/10/2018           |                          | 399 000          | 382 043   | 0,15    |        |      |
|   |              |                          | 5 263 308        | 2,08  | Ticketmaster Entertainment, Inc.<br>10,75 %, 28/07/2016     |                          | 185 000          | 172 050   | 0,07    |        |      |
|   |              |                          |                  |   | Western Union Co.<br>5,4 %, 17/11/2011                      |                          | 1 350 000        | 1 429 434 | 0,56    |        |      |
|   |              |                          |                  |   |   |                          |                  | 3 181 877 | 1,26    |        |      |

## MFS Meridian Funds – Strategic Income Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |            |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--|--------------------------|------------------|------------|------|
| <b>Conteneurs</b>   |              |                          |                  | <b>Obligations quasi souveraines<br/>des marchés émergents, suite</b>                                   |  |                          |                  |            |      |
| Crown Americas LLC<br>7,625 %, 15/11/2013   | USD          | 295 000                  | 300 900          | 0,12  | Qtel International Finance Ltd.<br>7,875 %, 10/06/2019           | USD                      | 577 000          | 628 227    | 0,25 |
| Crown Americas LLC<br>7,75 %, 15/11/2015  |              | 160 000                  | 162 400          | 0,06  | Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd.<br>5,5 %, 30/09/2014   |                          | 489 000          | 499 751    | 0,20 |
| Graham Packaging Holdings Co.<br>9,875 %, 15/10/2014  |              | 400 000                  | 383 000          | 0,15  | Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd.<br>5,832 %, 30/09/2016 |                          | 820 000          | 825 297    | 0,33 |
| Greif, Inc.<br>6,75 %, 1/02/2017  |              | 445 000                  | 419 413          | 0,17  | Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd.<br>6,75 %, 30/09/2019  |                          | 729 000          | 757 629    | 0,30 |
| Owens-Brockway Glass Container, Inc.<br>8,25 %, 15/05/2013  |              | 425 000                  | 434 563          | 0,17  | TDIC Finance Ltd.<br>6,5 %, 2/07/2014                            |                          | 824 000          | 850 439    | 0,34 |
|   |              |                          | 1 700 276        | 0,67  |  |                          |                  | 11 159 984 | 4,42 |
| <b>Appareils électroniques<br/>pour armements</b>   |              |                          |                  | <b>Obligations souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |  |                          |                  |            |      |
| BAE Systems Holdings, Inc.<br>5,2 %, 15/08/2015   | USD          | 1 252 000                | 1 289 070        | 0,51  | Émirat d'Abou Dhabi<br>6,75 %, 8/04/2019                         | USD                      | 273 000          | 291 739    | 0,12 |
| BAE Systems Holdings, Inc.<br>6,375 %, 1/06/2019  |              | 360 000                  | 387 877          | 0,16  | République fédérative du Brésil<br>7,125 %, 20/01/2037           |                          | 43 000           | 47 343     | 0,02 |
| L-3 Communications Corp.<br>6,125 %, 15/01/2014   |              | 655 000                  | 633 713          | 0,25  | République argentine,<br>0 %, 3/08/2009                          |                          | 85 892           | 85 227     | 0,03 |
| L-3 Communications Corp.<br>5,875 %, 15/01/2015   |              | 165 000                  | 156 338          | 0,06  | République argentine, FRN<br>1,683 %, 3/08/2012                  |                          | 249 300          | 172 835    | 0,07 |
|   |              |                          | 2 466 998        | 0,98  | République de Colombie<br>7,375 %, 18/03/2019                    |                          | 101 000          | 109 585    | 0,04 |
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  | <b>République d'Indonésie<br/>6,875 %, 17/01/2018</b>   |  |                          |                  |            |      |
| Avago Technologies Ltd.<br>11,875 %, 1/12/2015  | USD          | 140 000                  | 145 600          | 0,06  | République d'Indonésie<br>7,75 %, 17/01/2038                     |                          | 198 000          | 192 060    | 0,08 |
| Flextronics International Ltd.<br>6,25 %, 15/11/2014  |              | 168 000                  | 157 920          | 0,06  | République du Panamá<br>7,25 %, 15/03/2015                       |                          | 447 000          | 487 230    | 0,19 |
| Freescall Semiconductor, Inc.<br>8,875 %, 15/12/2014  |              | 295 000                  | 197 650          | 0,08  | République du Pérou<br>7,35 %, 21/07/2025                        |                          | 141 000          | 152 492    | 0,06 |
| Spansion, Inc.<br>11,25 %, 15/01/2016 (d)   |              | 200 000                  | 133 000          | 0,05  | République des Philippines<br>6,5 %, 20/01/2020                  |                          | 100 000          | 100 250    | 0,04 |
|   |              |                          | 634 170          | 0,25  | République de Pologne<br>6,375 %, 15/07/2019                     |                          | 427 000          | 442 287    | 0,17 |
| <b>Obligations quasi souveraines<br/>des marchés émergents</b>  |              |                          |                  | <b>République d'Afrique du Sud<br/>6,875 %, 27/05/2019</b>  |  |                          |                  |            |      |
| BNDES Participacoes S.A.<br>6,5 %, 10/06/2019   | USD          | 1 004 000                | 1 016 550        | 0,40  | République turque<br>7,5 %, 14/07/2017                           |                          | 100 000          | 105 875    | 0,04 |
| Ecopetrol S.A.<br>7,625 %, 23/07/2019   |              | 254 000                  | 265 430          | 0,10  | État du Qatar<br>6,55 %, 9/04/2019                               |                          | 327 000          | 343 350    | 0,14 |
| Empresa Nacional del Petroleo<br>6,25 %, 8/07/2019  |              | 241 000                  | 244 346          | 0,10  |  |                          |                  | 2 914 588  | 1,15 |
| Export-Import Bank of Korea<br>5,875 %, 14/01/2015  |              | 677 000                  | 682 165          | 0,27  | <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>                          |                          |                  |            |      |
| Gaz Capital S.A.<br>8,125 %, 31/07/2014   |              | 940 000                  | 949 400          | 0,38  | Anadarko Finance Co.<br>6,75 %, 1/05/2011                        | USD                      | 920 000          | 975 804    | 0,39 |
| KazMunaiGaz Finance B.V.<br>8,375 %, 2/07/2013  |              | 108 000                  | 101 250          | 0,04  | Chaparral Energy, Inc.<br>8,875 %, 1/02/2017                     |                          | 360 000          | 223 200    | 0,09 |
| KazMunaiGaz Finance B.V.<br>11,75 %, 23/01/2015   |              | 632 000                  | 657 280          | 0,26  | Chesapeake Energy Corp.<br>9,5 %, 15/02/2015                     |                          | 325 000          | 344 906    | 0,14 |
| KazMunaiGaz Finance B.V.<br>9,125 %, 2/07/2018  |              | 342 000                  | 312 930          | 0,12  | Chesapeake Energy Corp.<br>6,375 %, 15/06/2015                   |                          | 540 000          | 503 550    | 0,20 |
| Korea National Oil Corp.<br>5,375 %, 30/07/2014   |              | 495 000                  | 505 519          | 0,20  | EnCana Corp.<br>6,5 %, 15/05/2019                                |                          | 910 000          | 1 025 654  | 0,41 |
| Mubadala Development Co.<br>7,625 %, 6/05/2019  |              | 882 000                  | 943 740          | 0,37  | Forest Oil Corp.<br>8,5 %, 15/02/2014                            |                          | 85 000           | 86 275     | 0,03 |
| National Power Corp.<br>7,25 %, 27/05/2019  |              | 380 000                  | 387 600          | 0,15  | Forest Oil Corp.<br>7,25 %, 15/06/2019                           |                          | 370 000          | 351 963    | 0,14 |
| National Power Corp., FRN<br>4,911 %, 23/08/2011  |              | 187 000                  | 188 982          | 0,07  | Hilcorp Energy I LP<br>9 %, 1/06/2016                            |                          | 470 000          | 432 400    | 0,17 |
| Pemex Project Funding Master Trust<br>5,75 %, 1/03/2018   |              | 709 000                  | 698 365          | 0,28  |  |                          |                  |            |      |
| Petrobras International Finance Co.<br>7,875 %, 15/03/2019  |              | 581 000                  | 645 084          | 0,26  |  |                          |                  |            |      |



## MFS Meridian Funds – Strategic Income Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes, suite</b>  |              |                          |                  | <b>Établissements financiers</b>  |              |                          |                  |
| Mariner Energy, Inc.<br>8 %, 15/05/2017   | USD          | 475 000                  | 0,16             | General Electric Capital Corp., FRN<br>1,157 %, 1/11/2012   | USD          | 680 000                  | 0,25             |
| McMoRan Exploration Co.<br>11,875 %, 15/11/2014   |              | 190 000                  | 0,07             | GMAC LLC<br>6,875 %, 15/09/2011   |              | 1 010 000                | 0,37             |
| Newfield Exploration Co.<br>6,625 %, 1/09/2014  |              | 235 000                  | 0,09             | GMAC LLC<br>7 %, 1/02/2012  |              | 165 000                  | 0,06             |
| Newfield Exploration Co.<br>6,625 %, 15/04/2016   |              | 110 000                  | 0,04             | GMAC LLC<br>6,75 %, 1/12/2014   |              | 225 000                  | 0,08             |
| Nexen, Inc.<br>6,4 %, 15/05/2037  |              | 980 000                  | 0,36             | GMAC LLC<br>8 %, 1/11/2031  |              | 280 000                  | 0,08             |
| Nexen, Inc.<br>7,5 %, 30/07/2039  |              | 500 000                  | 0,21             | ILFC E-Capital Trust I,<br>5,9 % jusqu'au 21/12/2010,<br>FRN jusqu'au 21/12/2065                        |              | 1 400 000                | 0,17             |
| OPTI Canada, Inc.<br>8,25 %, 15/12/2014   |              | 465 000                  | 0,12             | ORIX Corp.<br>5,48 %, 22/11/2011  |              | 830 000                  | 0,32             |
| Penn Virginia Corp.<br>10,375 %, 15/06/2016   |              | 355 000                  | 0,15             |   |              | 3 348 886                | 1,33             |
| Petrohawk Energy Corp.<br>10,5 %, 1/08/2014   |              | 485 000                  | 0,21             | <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| Plains Exploration & Production Co.<br>7 %, 15/03/2017  |              | 550 000                  | 0,21             | Anheuser-Busch Companies, Inc.<br>7,75 %, 15/01/2019  | USD          | 1 270 000                | 0,59             |
| Quicksilver Resources, Inc.<br>8,25 %, 1/08/2015  |              | 240 000                  | 0,09             | ARAMARK Corp.<br>8,5 %, 1/02/2015   |              | 465 000                  | 0,19             |
| Quicksilver Resources, Inc.<br>7,125 %, 1/04/2016   |              | 400 000                  | 0,13             | Conagra Foods, Inc.<br>7,875 %, 15/09/2010  |              | 688 000                  | 0,29             |
| Range Resources Corp.<br>8 %, 15/05/2019  |              | 325 000                  | 0,13             | Conagra Foods, Inc.<br>7 %, 15/04/2019  |              | 657 000                  | 0,30             |
| SandRidge Energy, Inc.<br>9,875 %, 15/05/2016   |              | 75 000                   | 0,03             | Dean Foods Co.<br>7 %, 1/06/2016  |              | 270 000                  | 0,10             |
| SandRidge Energy, Inc.<br>8 %, 1/06/2018  |              | 550 000                  | 0,20             | Del Monte Corp.<br>6,75 %, 15/02/2015   |              | 330 000                  | 0,13             |
| Talisman Energy, Inc.<br>7,75 %, 1/06/2019  |              | 110 000                  | 0,05             | HJ Heinz Finance Co.<br>7,125 %, 1/08/2039  |              | 80 000                   | 0,03             |
|   |              | 9 651 650                | 3,82             | Kraft Foods, Inc.<br>6,125 %, 23/08/2018  |              | 670 000                  | 0,29             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  | Miller Brewing Co.<br>5,5 %, 15/08/2013   |              | 1 150 000                | 0,47             |
| ConocoPhillips<br>5,75 %, 1/02/2019   | USD          | 1 470 000                | 0,64             | Tyson Foods, Inc.<br>7,85 %, 1/04/2016  |              | 520 000                  | 0,21             |
| Hess Corp.<br>8,125 %, 15/02/2019   |              | 240 000                  | 0,11             |   |              | 6 562 659                | 2,60             |
| Husky Energy, Inc.<br>7,25 %, 15/12/2019  |              | 566 000                  | 0,26             | <b>Magasins d'alimentation<br/>et drugstores</b>  |              |                          |                  |
| Petro-Canada<br>5 %, 15/11/2014   |              | 880 000                  | 0,36             | CVS Caremark Corp.<br>5,75 %, 1/06/2017   | USD          | 163 000                  | 0,07             |
| Shell International Finance<br>4 %, 21/03/2014  |              | 1 080 000                | 0,45             | CVS Caremark Corp.<br>6,6 %, 15/03/2019   |              | 670 000                  | 0,29             |
|   |              | 4 587 728                | 1,82             |   |              | 921 767                  | 0,36             |
| <b>Divertissement</b>   |              |                          |                  | <b>Produits forestiers et papiers</b>   |              |                          |                  |
| AMC Entertainment, Inc.<br>11 %, 1/02/2016  | USD          | 510 000                  | 0,21             | Buckeye Technologies, Inc.<br>8,5 %, 1/10/2013  | USD          | 705 000                  | 0,27             |
| AMC Entertainment, Inc.<br>8,75 %, 1/06/2019  |              | 265 000                  | 0,10             | Celulosa Arauco y Constitucion S.A.<br>7,25 %, 29/07/2019   |              | 100 000                  | 0,04             |
| Time Warner, Inc.<br>6,5 %, 15/11/2036  |              | 100 000                  | 0,04             | Georgia-Pacific Corp.<br>7,125 %, 15/01/2017  |              | 235 000                  | 0,09             |
|   |              | 876 520                  | 0,35             | Georgia-Pacific Corp.<br>8 %, 15/01/2024  |              | 140 000                  | 0,05             |
|   |              |                          |                  | Graphic Packaging International Corp.<br>9,5 %, 15/08/2013  |              | 355 000                  | 0,14             |

## MFS Meridian Funds – Strategic Income Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |           |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|---|--------------------------|------------------|-----------|------|
| <b>Produits forestiers et papiers, suite</b>  |              |                          |                  | <b>Industrie</b>  |   |                          |                  |           |      |
| Jefferson Smurfit Corp.<br>8,25 %, 1/10/2012 (d)  | USD          | 165 000                  | 83 325           | 0,03  | Baldor Electric Co.<br>8,625 %, 15/02/2017                                      | USD                      | 210 000          | 210 525   | 0,08 |
| Millar Western Forest Products Ltd.<br>7,75 %, 15/11/2013   |              | 560 000                  | 274 400          | 0,11  | JohnsonDiversey, Inc.<br>9,625 %, 15/05/2012                                    | EUR                      | 130 000          | 169 539   | 0,07 |
| Smurfit-Stone Container Corp.<br>8 %, 15/03/2017 (d)  |              | 61 000                   | 30 653           | 0,01  | JohnsonDiversey, Inc., "B"<br>9,625 %, 15/05/2012                               | USD                      | 315 000          | 319 725   | 0,13 |
| Stora Enso Oyj<br>6,404 %, 15/04/2016   |              | 660 000                  | 488 400          | 0,20  | Steelcase, Inc.<br>6,5 %, 15/08/2011  |                          | 532 000          | 527 341   | 0,21 |
|   |              |                          | 2 371 952        | 0,94  |   |                          |                  | 1 227 130 | 0,49 |
| <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                          |                  | <b>Assurances</b>   |   |                          |                  |           |      |
| Ameristar Casinos, Inc.<br>9,25 %, 1/06/2014  | USD          | 300 000                  | 309 000          | 0,12  | Allianz AG,<br>5,5 % jusqu'au 15/01/2014,<br>FRN jusqu'au 15/01/2049            | EUR                      | 910 000          | 1 050 588 | 0,42 |
| Boyd Gaming Corp.<br>6,75 %, 15/04/2014   |              | 595 000                  | 531 038          | 0,21  | ING Groep N.V.,<br>5,775 % jusqu'au 08/12/2015,<br>FRN jusqu'au 08/12/2049      | USD                      | 1 430 000        | 900 900   | 0,36 |
| Firekeepers Development Authority<br>13,875 %, 1/05/2015  |              | 295 000                  | 295 000          | 0,12  | Metropolitan Life Global Funding<br>5,125 %, 10/06/2014                         |                          | 410 000          | 411 826   | 0,16 |
| Fontainebleau Las Vegas Holdings LLC<br>10,25 %, 15/06/2015 (d)   |              | 310 000                  | 9 300            | 0,00  | Principal Financial Group, Inc.<br>8,875 %, 15/05/2019                          |                          | 660 000          | 741 093   | 0,29 |
| Harrah's Operating Co., Inc.<br>11,25 %, 1/06/2017  |              | 125 000                  | 126 563          | 0,05  | Prudential Financial, Inc.<br>6,2 %, 15/01/2015                                 |                          | 670 000          | 688 539   | 0,27 |
| Harrah's Operating Co., Inc.<br>10 %, 15/12/2018  |              | 90 000                   | 63 000           | 0,03  |   |                          |                  | 3 792 946 | 1,50 |
| Harrah's Operating Co., Inc.<br>10 %, 15/12/2018  |              | 80 000                   | 56 000           | 0,02  | <b>Assurances IARD</b>  |                          |                  |           |      |
| Harrah's Operation Co., Inc.<br>10 %, 15/12/2018  |              | 177 000                  | 123 900          | 0,05  | ACE INA Holdings, Inc.<br>5,9 %, 15/06/2019                                     | USD                      | 250 000          | 264 286   | 0,11 |
| Harrahs Operating Co., Inc.<br>10 %, 15/12/2018   |              | 540 000                  | 378 000          | 0,15  | Allstate Corp.<br>7,45 %, 16/05/2019  |                          | 290 000          | 327 692   | 0,13 |
| Host Hotels & Resorts, Inc.<br>7,125 %, 1/11/2013   |              | 115 000                  | 111 550          | 0,04  | AXIS Capital Holdings Ltd.<br>5,75 %, 1/12/2014                                 |                          | 1 320 000        | 1 241 497 | 0,49 |
| Host Hotels & Resorts, Inc.<br>6,75 %, 1/06/2016  |              | 125 000                  | 115 938          | 0,05  | USI Holdings Corp.<br>9,75 %, 15/05/2015  |                          | 595 000          | 437 325   | 0,17 |
| Host Hotels & Resorts, Inc.<br>9 %, 15/05/2017  |              | 255 000                  | 256 913          | 0,10  | ZFS Finance USA Trust V,<br>6,5 % jusqu'au 9/05/2017,<br>FRN jusqu'au 9/05/2037 |                          | 1 060 000        | 879 800   | 0,35 |
| MGM Mirage<br>6,75 %, 1/04/2013   |              | 595 000                  | 453 688          | 0,18  |   |                          |                  | 3 150 600 | 1,25 |
| MGM Mirage<br>10,375 %, 15/05/2014  |              | 45 000                   | 48 263           | 0,02  | <b>Obligations quasi souveraines<br/>du marché international</b>                |                          |                  |           |      |
| MGM Mirage<br>7,5 %, 1/06/2016  |              | 260 000                  | 189 800          | 0,08  | Canada Housing Trust<br>4,6 %, 15/09/2011                                       | CAD                      | 463 000          | 456 669   | 0,18 |
| MGM Mirage<br>11,125 %, 15/11/2017  |              | 115 000                  | 126 500          | 0,05  | EDF Energies Nouvelles S.A.<br>6,5 %, 26/01/2019                                | USD                      | 1 000 000        | 1 142 848 | 0,45 |
| Pinnacle Entertainment, Inc.<br>7,5 %, 15/06/2015   |              | 590 000                  | 523 625          | 0,21  | ING Bank N.V.<br>3,9 %, 19/03/2014  |                          | 1 070 000        | 1 092 673 | 0,43 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd.<br>7 %, 15/06/2013   |              | 490 000                  | 438 550          | 0,17  | Landwirtschaftliche Rentenbank<br>4,125 %, 15/07/2013                           |                          | 1 050 000        | 1 100 038 | 0,44 |
| Scientific Games Corp.<br>6,25 %, 15/12/2012  |              | 260 000                  | 252 200          | 0,10  | LeasePlan Corp. N.V.<br>3 %, 7/05/2012  |                          | 420 000          | 425 339   | 0,17 |
| Station Casinos, Inc.<br>6 %, 1/04/2012 (d)   |              | 210 000                  | 63 000           | 0,02  | Lloyds TSB Bank PLC, FRN<br>1,596 %, 2/04/2012                                  |                          | 1 000 000        | 997 564   | 0,40 |
| Station Casinos, Inc.<br>6,5 %, 1/02/2014 (d)   |              | 585 000                  | 8 775            | 0,00  | Royal Bank of Scotland PLC, FRN<br>1,637 %, 11/05/2012                          |                          | 1 349 000        | 1 358 338 | 0,54 |
| Station Casinos, Inc.<br>6,875 %, 1/03/2016 (d)   |              | 1 075 000                | 16 125           | 0,01  | Societe Financement<br>de l'Economie Française<br>3,375 %, 5/05/2014            |                          | 1 074 000        | 1 086 491 | 0,43 |
| Trump Entertainment<br>Resorts Holdings, Inc.<br>8,5 %, 1/06/2015 (d)                                   |              | 174 000                  | 22 620           | 0,01  | Swedbank AB<br>2,8 %, 10/02/2012  |                          | 260 000          | 263 488   | 0,10 |
| Wyndham Worldwide Corp.<br>6 %, 1/12/2016   |              | 340 000                  | 288 239          | 0,11  | Westpac Banking Corp.<br>3,45 %, 28/07/2014                                     |                          | 510 000          | 504 772   | 0,20 |
|   |              |                          | 4 807 587        | 1,90  |   |                          |                  | 8 428 220 | 3,34 |

## MFS Meridian Funds – Strategic Income Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé |     | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|-----|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Obligations souveraines<br/>du marché international</b>  |     |              |                          |                  |
| République fédérale d'Allemagne<br>5,25 %, 4/07/2010  | EUR | 1 136 000    | 1 685 331                | 0,67             |
| République fédérale d'Allemagne<br>3,75 %, 4/01/2015  |     | 1 476 000    | 2 227 358                | 0,88             |
| République fédérale d'Allemagne<br>4,25 %, 4/07/2018  |     | 528 000      | 813 711                  | 0,32             |
| République fédérale d'Allemagne<br>6,25 %, 4/01/2030  |     | 741 000      | 1 364 341                | 0,54             |
| Gouvernement du Canada<br>4,5 %, 1/06/2015  | CAD | 835 000      | 843 395                  | 0,33             |
| Gouvernement du Canada<br>5,75 %, 1/06/2033   |     | 202 000      | 235 486                  | 0,09             |
| Gouvernement du Japon<br>1,5 %, 20/06/2012  | JPY | 96 000 000   | 1 046 471                | 0,41             |
| Gouvernement du Japon<br>1,3 %, 20/12/2014  |     | 229 000 000  | 2 483 004                | 0,98             |
| Gouvernement du Japon<br>1,7 %, 20/03/2017  |     | 324 000 000  | 3 576 340                | 1,42             |
| Gouvernement du Japon<br>2,2 %, 20/09/2027  |     | 103 000 000  | 1 110 659                | 0,44             |
| Gouvernement du Japon<br>2,4 %, 20/03/2037  |     | 109 000 000  | 1 174 298                | 0,47             |
| Royaume de Belgique<br>5,5 %, 28/09/2017  | EUR | 638 000      | 1 036 694                | 0,41             |
| Royaume des Pays-Bas<br>3,75 %, 15/07/2014  |     | 878 000      | 1 315 423                | 0,52             |
| Royaume d'Espagne<br>5,35 %, 31/10/2011   |     | 2 595 000    | 4 002 422                | 1,58             |
| République d'Autriche<br>4,65 %, 15/01/2018   |     | 892 000      | 1 366 084                | 0,54             |
| République française<br>4,75 %, 25/10/2012  |     | 709 000      | 1 096 251                | 0,43             |
| République française<br>6 %, 25/10/2025   |     | 596 000      | 1 051 909                | 0,42             |
| République française<br>4,75 %, 25/04/2035  |     | 993 970      | 1 552 255                | 0,61             |
| République hellénique<br>3,6 %, 20/07/2016  |     | 294 000      | 417 555                  | 0,17             |
| République d'Irlande<br>4,6 %, 18/04/2016   |     | 945 000      | 1 391 625                | 0,55             |
| République italienne<br>4,75 %, 1/02/2013   |     | 1 503 000    | 2 303 470                | 0,91             |
| République italienne<br>5,25 %, 1/08/2017   |     | 1 708 000    | 2 707 650                | 1,07             |
| République portugaise<br>4,45 %, 15/06/2018   |     | 263 000      | 394 444                  | 0,16             |
| Titres du Trésor britannique<br>8 %, 7/12/2015  | GBP | 768 000      | 1 633 421                | 0,65             |
| Titres du Trésor britannique<br>8 %, 7/06/2021  |     | 281 000      | 652 588                  | 0,26             |
| Titres du Trésor britannique<br>4,25 %, 7/03/2036   |     | 388 000      | 620 557                  | 0,25             |
|   |     |              | 38 102 742               | 15,08            |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé |     | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|-----|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Autorités locales</b>  |     |              |                          |                  |
| California, (Build America Bonds)<br>7,55 %, 1/04/2039  | USD | 735 000      | 759 799                  | 0,30             |
| Louisiana Gas & Fuels Tax Rev., FRN<br>3 %, 1/05/2043   |     | 830 000      | 825 261                  | 0,33             |
| Province of Ontario<br>5,45 %, 27/04/2016   |     | 660 000      | 714 381                  | 0,28             |
|   |     |              | 2 299 441                | 0,91             |
| <b>Machines et outils</b>   |     |              |                          |                  |
| Atlas Copco AB<br>5,6 %, 22/05/2017   | USD | 898 000      | 886 720                  | 0,35             |
| Case New Holland, Inc.<br>7,125 %, 1/03/2014  |     | 245 000      | 230 300                  | 0,09             |
|   |     |              | 1 117 020                | 0,44             |
| <b>Grandes banques</b>  |     |              |                          |                  |
| BAC Capital Trust XIV,<br>5,63 % jusqu'au 15/03/2012,<br>FRN jusqu'au 31/12/2049                        | USD | 1 850 000    | 1 091 500                | 0,43             |
| Bank of America Corp.<br>7,375 %, 15/05/2014  |     | 515 000      | 560 995                  | 0,22             |
| Bank of New York Mellon Corp.<br>4,3 %, 15/05/2014  |     | 1 010 000    | 1 047 235                | 0,42             |
| BNP Paribas,<br>5,186 % jusqu'au 29/06/2015,<br>FRN jusqu'au 29/06/2049                                 |     | 348 000      | 235 720                  | 0,09             |
| BNP Paribas,<br>7,195 % jusqu'au 29/06/2037,<br>FRN jusqu'au 29/06/2049                                 |     | 500 000      | 368 750                  | 0,15             |
| Credit Suisse New York<br>5,5 %, 1/05/2014  |     | 810 000      | 861 477                  | 0,34             |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>6 %, 1/05/2014   |     | 400 000      | 433 435                  | 0,17             |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>7,5 %, 15/02/2019  |     | 801 000      | 938 094                  | 0,37             |
| Groupe BPCE S.A.<br>12,5 %, 30/09/19  |     | 621 000      | 683 100                  | 0,27             |
| Merrill Lynch & Co., Inc.<br>6,4 %, 28/08/2017  |     | 370 000      | 363 378                  | 0,14             |
| Morgan Stanley<br>6,75 %, 15/04/2011  |     | 670 000      | 708 684                  | 0,28             |
| Morgan Stanley<br>6 %, 13/05/2014   |     | 780 000      | 832 529                  | 0,33             |
| Morgan Stanley<br>7,3 %, 13/05/2019   |     | 220 000      | 247 821                  | 0,10             |
| Royal Bank of Scotland Group PLC<br>9,118 %, 31/03/2049   |     | 843 000      | 775 560                  | 0,31             |
| UniCredito Italiano Capital Trust II,<br>9,2 % jusqu'au 5/10/2010,<br>FRN jusqu'au 5/10/2049            |     | 1 138 000    | 753 034                  | 0,30             |
|   |     |              | 9 901 312                | 3,92             |
| <b>Technologies et services<br/>médicaux et de santé</b>  |     |              |                          |                  |
| Biomet, Inc.<br>10 %, 15/10/2017  | USD | 160 000      | 173 200                  | 0,07             |
| Biomet, Inc.<br>11,625 %, 15/10/2017  |     | 550 000      | 596 750                  | 0,24             |
| Cardinal Health, Inc.<br>5,8 %, 15/10/2016  |     | 806 000      | 794 161                  | 0,31             |
| Community Health Systems, Inc.<br>8,875 %, 15/07/2015   |     | 925 000      | 952 750                  | 0,38             |

## MFS Meridian Funds – Strategic Income Fund, suite

| Nom du titre  |     | Actions/Pair | Valeur de marché (\$) | Actif net (%) | Nom du titre  |     | Actions/Pair | Valeur de marché (\$) | Actif net (%) |
|---|-----|--------------|-----------------------|---------------|---|-----|--------------|-----------------------|---------------|
| <b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé</b> |     |              |                       |               | <b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire cotés sur un marché réglementé</b> |     |              |                       |               |
| <b>Technologies et services médicaux et de santé, suite</b>                                 |     |              |                       |               | <b>Titres adossés à des crédits immobiliers</b>   |     |              |                       |               |
| Cooper Cos., Inc.<br>7,125 %, 15/02/2015  | USD | 260 000      | 244 400               | 0,10          | Fannie Mae<br>6,5 % 1/04/2032   | USD | 604 831      | 652 510               | 0,26          |
| DaVita, Inc.<br>6,625 %, 15/03/2013   |     | 149 000      | 146 393               | 0,06          | Fannie Mae<br>5,5 % 1/04/2034 – 1/07/2035   |     | 4 883 415    | 5 079 477             | 2,01          |
| DaVita, Inc.<br>7,25 %, 15/03/2015  |     | 419 000      | 410 620               | 0,16          | Fannie Mae<br>6 % 1/11/2034   |     | 2 774 034    | 2 930 982             | 1,16          |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA<br>9 %, 15/07/2015                                     |     | 175 000      | 189 000               | 0,07          |   |     |              | 8 662 969             | 3,43          |
| HCA, Inc.<br>6,375 %, 15/01/2015  |     | 300 000      | 265 500               | 0,10          | <b>Gaz naturel – Distribution</b>   |     |              |                       |               |
| HCA, Inc.<br>9,25 %, 15/11/2016   |     | 1 160 000    | 1 209 300             | 0,48          | AmeriGas Partners LP<br>7,125 %, 20/05/2016   | USD | 560 000      | 543 200               | 0,22          |
| HCA, Inc.<br>8,5 %, 15/04/2019  |     | 185 000      | 189 625               | 0,07          | EQT Corp.<br>8,125 %, 1/06/2019   |     | 980 000      | 1 105 470             | 0,44          |
| Hospira, Inc.<br>5,55 %, 30/03/2012   |     | 390 000      | 406 093               | 0,16          | Inergy LP<br>6,875 %, 15/12/2014  |     | 330 000      | 311 850               | 0,12          |
| Hospira, Inc.<br>6,05 %, 30/03/2017   |     | 370 000      | 381 792               | 0,15          |   |     |              | 1 960 520             | 0,78          |
| McKesson Corp.<br>5,7 %, 1/03/2017  |     | 330 000      | 340 948               | 0,13          | <b>Gaz naturel – Gazoduc</b>  |     |              |                       |               |
| Owens & Minor, Inc.<br>6,35 %, 15/04/2016   |     | 660 000      | 581 263               | 0,23          | Atlas Pipeline Partners LP<br>8,125 %, 15/12/2015   | USD | 285 000      | 233 700               | 0,09          |
| Psychiatric Solutions, Inc.<br>7,75 %, 15/07/2015   |     | 80 000       | 73 800                | 0,03          | Atlas Pipeline Partners LP<br>8,75 %, 15/06/2018  |     | 250 000      | 200 000               | 0,08          |
| Psychiatric Solutions, Inc.<br>7,75 %, 15/07/2015   |     | 295 000      | 279 513               | 0,11          | CenterPoint Energy, Inc.<br>7,875 %, 1/04/2013  |     | 1 626 000    | 1 751 633             | 0,69          |
| U.S. Oncology, Inc.<br>10,75 %, 15/08/2014  |     | 345 000      | 341 550               | 0,14          | Deutsche Bank (El Paso Performance-Linked Trust, CLN)<br>7,75 %, 15/07/2011                 |     | 400 000      | 394 492               | 0,16          |
| Universal Hospital Services, Inc.<br>8,5 %, 1/06/2015 (p)                                   |     | 300 000      | 291 000               | 0,12          | El Paso Corp.<br>8,25 %, 15/02/2016   |     | 245 000      | 249 900               | 0,10          |
| Universal Hospital Services, Inc., FRN<br>4,635 %, 1/06/2015                                |     | 85 000       | 71 400                | 0,03          | El Paso Corp.<br>7,25 %, 1/06/2018  |     | 280 000      | 271 977               | 0,11          |
| VWR Funding, Inc.<br>11,25 %, 15/07/2015 (p)  |     | 270 000      | 235 913               | 0,09          | Energy Transfer Partners LP<br>8,5 %, 15/04/2014  |     | 82 000       | 94 756                | 0,04          |
|   |     |              | 8 174 971             | 3,23          | Enterprise Products Partners LP<br>4,95 %, 1/06/2010  |     | 1 000 000    | 1 017 630             | 0,40          |
| <b>Métaux et exploitation minière</b>   |     |              |                       |               | Kinder Morgan Energy Partners LP<br>6 %, 1/02/2017  |     | 750 000      | 771 485               | 0,31          |
| Arch Western Finance LLC<br>6,75 %, 1/07/2013   | USD | 355 000      | 344 350               | 0,14          | Kinder Morgan Finance Corp.<br>5,35 %, 5/01/2011  |     | 1 453 000    | 1 456 633             | 0,58          |
| BHP Billiton Finance Ltd.<br>6,5 %, 1/04/2019   |     | 250 000      | 284 515               | 0,11          | MarkWest Energy Partners LP<br>6,875 %, 1/11/2014   |     | 240 000      | 211 200               | 0,08          |
| FMG Finance Ltd.<br>10,625 %, 1/09/2016   |     | 390 000      | 402 675               | 0,16          | Spectra Energy Capital LLC<br>8 %, 1/10/2019  |     | 591 000      | 656 532               | 0,26          |
| Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.<br>8,375 %, 1/04/2017                                  |     | 525 000      | 556 500               | 0,22          | Williams Partners LP<br>7,25 %, 1/02/2017   |     | 270 000      | 264 600               | 0,10          |
| Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc., FRN<br>4,995 %, 1/04/2015                             |     | 195 000      | 187 563               | 0,07          |   |     |              | 7 574 538             | 3,00          |
| Peabody Energy Corp., "B"<br>6,875 %, 15/03/2013  |     | 505 000      | 510 050               | 0,20          | <b>Réseaux et télécommunications</b>  |     |              |                       |               |
| Rio Tinto Finance USA Ltd.<br>5,875 %, 15/07/2013   |     | 180 000      | 190 655               | 0,08          | AT&T, Inc.<br>5,8 %, 15/02/2019   | USD | 1 120 000    | 1 213 641             | 0,48          |
|   |     |              | 2 476 308             | 0,98          | Cincinnati Bell, Inc.<br>8,375 %, 15/01/2014  |     | 480 000      | 475 200               | 0,19          |
|   |     |              |                       |               | Citizens Communications Co.<br>9,25 %, 15/05/2011   |     | 106 000      | 109 313               | 0,04          |
|   |     |              |                       |               | Deutsche Telekom International Finance B.V.<br>8,5 %, 15/06/2010                            |     | 512 000      | 539 317               | 0,22          |
|   |     |              |                       |               | France Télécom<br>4,375 %, 8/07/2014  |     | 650 000      | 678 231               | 0,27          |

## MFS Meridian Funds – Strategic Income Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Réseaux et télécommunications, suite</b>   |              |                          |                  | <b>Lutte contre la pollution</b>  |              |                          |                  |
| Nordic Telephone Co. Holdings<br>8,875 %, 1/05/2016   | USD          | 400 000                  | 0,16             | Allied Waste North America, Inc.<br>7,125 %, 15/05/2016   | USD          | 1 020 000                | 0,42             |
| Qwest Communications<br>International, Inc.<br>7,25 %, 15/02/2011                                       |              | 330 000                  | 0,13             | <b>Métaux précieux et minéraux</b>  |              |                          |                  |
| Qwest Corp.<br>8,875 %, 15/03/2012  |              | 270 000                  | 0,11             | Alrosa Finance S.A.<br>8,875 %, 17/11/2014  | USD          | 412 000                  | 0,15             |
| Qwest Corp.<br>7,5 %, 1/10/2014   |              | 485 000                  | 0,19             | Teck Resources Ltd.<br>9,75 %, 15/05/2014   |              | 110 000                  | 0,05             |
| Telecom Italia Capital<br>4,875 %, 1/10/2010  |              | 242 000                  | 0,10             | Teck Resources Ltd.<br>10,75 %, 15/05/2019  |              | 390 000                  | 0,18             |
| Telefonica Europe B.V.<br>7,75 %, 15/09/2010  |              | 1 030 000                | 0,43             |   |              | 969 698                  | 0,38             |
| Telefonica S.A.<br>5,877 %, 15/07/2019  |              | 740 000                  | 0,32             | <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| Telemar Norte Leste S.A.<br>9,5 %, 23/04/2019   |              | 472 000                  | 0,21             | American Media Operations, Inc.<br>9 %, 1/05/2013 (p)   | USD          | 20 743                   | 0,01             |
| Verizon Communications, Inc.<br>8,75 %, 1/11/2018   |              | 1 090 000                | 0,55             | American Media Operations, Inc.<br>14 %, 1/11/2013 (p)  |              | 216 575                  | 0,04             |
| Windstream Corp.<br>8,625 %, 1/08/2016  |              | 280 000                  | 0,11             | Dex Media West LLC<br>9,875 %, 15/08/2013 (d)   |              | 707 000                  | 0,05             |
|   |              | 8 877 356                | 3,51             | Idearc, Inc.<br>8 %, 15/11/2016 (d)   |              | 185 000                  | 0,00             |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  | Nielsen Finance LLC<br>10 %, 1/08/2014  |              | 400 000                  | 0,16             |
| Smith International, Inc.<br>9,75 %, 15/03/2019   | USD          | 670 000                  | 0,32             | Nielsen Finance LLC<br>11,5 %, 1/05/2016  |              | 190 000                  | 0,08             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  | Nielsen Finance LLC,<br>0 % jusqu'au 1/08/2011,<br>12,5 % jusqu'au 1/08/2016                            |              | 497 000                  | 0,14             |
| American Express Centurion Bank<br>5,2 %, 26/11/2010  | USD          | 850 000                  | 0,34             | Quebecor World, Inc.<br>6,125 %, 15/11/2013 (d)   |              | 215 000                  | 0,01             |
| Bosphorus Financial<br>Services Ltd., FRN<br>2,683 %, 15/02/2012  |              | 515 625                  | 0,18             |   |              | 1 230 308                | 0,49             |
| Capital One Financial Corp.<br>8,8 %, 15/07/2019  |              | 640 000                  | 0,27             | <b>Chemins de fer et transports</b>   |              |                          |                  |
| Capital One Financial Corp.<br>10,25 %, 15/08/2039  |              | 740 000                  | 0,30             | Kansas City Southern Railway<br>8 %, 1/06/2015  | USD          | 120 000                  | 0,05             |
| Citigroup, Inc.<br>8,5 %, 22/05/2019  |              | 412 000                  | 0,17             | Panama Canal Railway Co.<br>7 %, 1/11/2026  |              | 334 862                  | 0,09             |
| Resona Bank Ltd.,<br>5,85 % jusqu'au 15/04/2016,<br>FRN jusqu'au 15/04/2049                             |              | 333 000                  | 0,10             |   |              | 357 501                  | 0,14             |
| Svenska Handelsbanken AB<br>4,875 %, 10/06/2014   |              | 920 000                  | 0,38             | <b>Immobilier</b>   |              |                          |                  |
| Swedbank AB, 9 % jusqu'au 17/03/2010,<br>FRN jusqu'au 17/03/2049  |              | 770 000                  | 0,15             | Simon Property Group, Inc., REIT<br>6,1 %, 1/05/2016  | USD          | 1 590 000                | 0,60             |
| UBS Preferred Funding Trust V,<br>6,243 % jusqu'au 15/05/2016,<br>FRN jusqu'au 29/05/2049               |              | 990 000                  | 0,24             | <b>Distribution</b>   |              |                          |                  |
| UFJ Finance Aruba AEC<br>6,75 %, 15/07/2013   |              | 623 000                  | 0,27             | Couche-Tard, Inc.<br>7,5 %, 15/12/2013  | USD          | 430 000                  | 0,17             |
| Woori America Bank<br>7 %, 2/02/2015  |              | 257 000                  | 0,11             | Dollar General Corp.<br>11,875 %, 15/07/2017 (p)  |              | 200 000                  | 0,09             |
|   |              | 6 342 092                | 2,51             | Limited Brands, Inc.<br>5,25 %, 1/11/2014   |              | 587 000                  | 0,20             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  | Macy's Retail Holdings, Inc.<br>5,75 %, 15/07/2014  |              | 245 000                  | 0,09             |
| Pfizer, Inc.<br>6,2 %, 15/03/2019   | USD          | 1 070 000                | 0,48             | Macy's Retail Holdings, Inc.<br>8,875 %, 15/07/2015   |              | 820 000                  | 0,34             |
| Roche Holdings, Inc.<br>6 %, 1/03/2019  |              | 1 460 000                | 0,64             | Neiman Marcus Group, Inc.<br>10,375 %, 15/10/2015   |              | 130 000                  | 0,04             |
| Teva Pharmaceutical Finance LLC<br>5,55 %, 1/02/2016  |              | 349 000                  | 0,14             | Rite Aid Corp.<br>9,75 %, 12/06/2016  |              | 200 000                  | 0,08             |
|   |              | 3 195 965                | 1,26             | Rite Aid Corp.<br>7,5 %, 1/03/2017  |              | 170 000                  | 0,06             |
|   |              |                          |                  | Sally Beauty Holdings, Inc.<br>10,5 %, 15/11/2016   |              | 160 000                  | 0,07             |

## MFS Meridian Funds – Strategic Income Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Distribution, suite</b>  |              |                          |                  | <b>Transports</b>   |              |                          |                  |
| Staples, Inc.<br>9,75 %, 15/01/2014   | USD          | 700 000                  | 0,32             | IIRSA Norte Finance Ltd.<br>8,75 %, 30/05/2024  | USD          | 551 270                  | 0,21             |
| Toys R Us, Inc.<br>10,75 %, 15/07/2017  |              | 255 000                  | 0,10             | Peru Enhanced Pass-Through Trust<br>0 %, 31/05/2018   |              | 233 190                  | 0,07             |
|   |              | 3 930 881                | 1,56             |   |              | 708 141                  | 0,28             |
| <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  | <b>Transports – Services</b>  |              |                          |                  |
| Ashland, Inc.<br>9,125 %, 1/06/2017   | USD          | 375 000                  | 0,16             | Erac USA Finance Co.<br>6,375 %, 15/10/2017   | USD          | 940 000                  | 0,35             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  | Hertz Corp.<br>8,875 %, 1/01/2014   |              |                          |                  |
| Michaels Stores, Inc.<br>10 %, 1/11/2014  | USD          | 260 000                  | 0,10             |   |              | 425 000                  | 0,16             |
| Payless ShoeSource, Inc.<br>8,25 %, 1/08/2013   |              | 310 000                  | 0,12             |   |              | 1 287 442                | 0,51             |
|   |              |                          | 0,22             | <b>Sociétés publiques fédérales<br/>américaines et assimilées</b>                                       |              |                          |                  |
| <b>Hypermarchés</b>   |              |                          |                  | Small Business Administration<br>9,45 %, 1/08/2010  |              |                          |                  |
| Delhaize Group<br>5,875 %, 1/02/2014  | USD          | 690 000                  | 0,29             |   | USD          | 46 330                   | 0,02             |
| Safeway, Inc.<br>4,95 %, 16/08/2010   |              | 449 000                  | 0,18             | Small Business Administration<br>9,7 %, 1/09/2010   |              | 13 766                   | 0,01             |
| SUPERVALU, Inc.<br>8 %, 1/05/2016   |              | 290 000                  | 0,11             | Small Business Administration<br>4,34 %, 1/03/2024  |              | 789 348                  | 0,32             |
|   |              | 1 470 372                | 0,58             | Small Business Administration<br>4,77 %, 1/04/2024  |              | 593 368                  | 0,24             |
| <b>Organismes supranationaux</b>  |              |                          |                  | Small Business Administration<br>4,86 %, 1/01/2025  |              |                          |                  |
| Central American Bank<br>4,875 %, 15/01/2012  | USD          | 1 229 000                | 0,49             |   |              | 857 724                  | 0,35             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  | Small Business Administration<br>4,625 %, 1/02/2025   |              |                          |                  |
| Cricket Communications, Inc.<br>7,75 %, 15/05/2016  | USD          | 195 000                  | 0,08             |   |              | 1 251 141                | 0,51             |
| Crown Castle International Corp.<br>9 %, 15/01/2015   |              | 400 000                  | 0,17             | Small Business Administration<br>5,11 %, 1/08/2025  |              | 592 771                  | 0,25             |
| Crown Castle International Corp.<br>7,75 %, 1/05/2017   |              | 110 000                  | 0,04             |   |              | 4 292 762                | 1,70             |
| MetroPCS Wireless, Inc.<br>9,25 %, 1/11/2014  |              | 345 000                  | 0,14             | <b>Obligations du Trésor américain</b>  |              |                          |                  |
| Nextel Communications, Inc.<br>6,875 %, 31/10/2013  |              | 295 000                  | 0,11             | Obligations du Trésor américain<br>5,375 %, 15/02/2031 (f)  |              |                          |                  |
| Rogers Cable, Inc.<br>5,5 %, 15/03/2014   |              | 589 000                  | 0,25             |   | USD          | 497 000                  | 0,22             |
| Sprint Nextel Corp.<br>8,375 %, 15/03/2012  |              | 650 000                  | 0,26             | Obligations du Trésor américain<br>4,5 %, 15/02/2036  |              |                          |                  |
| Sprint Nextel Corp.<br>8,75 %, 15/03/2032   |              | 280 000                  | 0,10             |   |              | 165 000                  | 0,07             |
| Vodafone Group PLC<br>5,375 %, 30/01/2015   |              | 1 000 000                | 0,41             | Bons du Trésor américain<br>2,75 %, 15/02/2019  |              |                          |                  |
| Wind Acquisition Finance S.A.<br>10,75 %, 1/12/2015   |              | 418 000                  | 0,17             |   |              | 1 000 000                | 0,37             |
|   |              | 4 375 884                | 1,73             |   |              | 1 680 044                | 0,66             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  | <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                          |                  |
| Frontier Communications Corp.<br>8,25 %, 1/05/2014  | USD          | 215 000                  | 0,09             | AES Corp.<br>8 %, 15/10/2017  |              |                          |                  |
| <b>Tabac</b>  |              |                          |                  | Beaver Valley Funding Corp.<br>9 %, 1/06/2017   |              |                          |                  |
| Alliance One International, Inc.<br>10 %, 15/07/2016  | USD          | 180 000                  | 0,07             |   |              | 1 132 000                | 0,44             |
| Altria Group, Inc.<br>9,25 %, 6/08/2019   |              | 1 080 000                | 0,51             | Calpine Corp.<br>8 %, 1/06/2016   |              | 650 000                  | 0,26             |
| Lorillard Tobacco Co.<br>8,125 %, 23/06/2019  |              | 318 000                  | 0,14             | Consumers Energy Co.<br>6,7 %, 15/09/2019   |              | 170 000                  | 0,08             |
| Reynolds American, Inc.<br>6,75 %, 15/06/2017   |              | 1 005 000                | 0,40             | Dynegy Holdings, Inc.<br>7,5 %, 1/06/2015   |              | 275 000                  | 0,09             |
|   |              | 2 827 369                | 1,12             | Dynegy Holdings, Inc.<br>7,75 %, 1/06/2019  |              | 145 000                  | 0,05             |
|   |              |                          |                  | Edison Mission Energy<br>7 %, 15/05/2017  |              | 495 000                  | 0,16             |
|   |              |                          |                  | FirstEnergy Corp.<br>6,45 %, 15/11/2011   |              | 842 000                  | 0,35             |
|   |              |                          |                  | HQI Transelec Chile S.A.<br>7,875 %, 15/04/2011   |              | 931 000                  | 0,39             |
|   |              |                          |                  | Mirant Americas Generation LLC<br>8,3 %, 1/05/2011  |              | 200 000                  | 0,08             |
|   |              |                          |                  | Mirant North America LLC<br>7,375 %, 31/12/2013   |              | 330 000                  | 0,13             |

## MFS Meridian Funds – Strategic Income Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Services publics – Énergie électrique, suite</b>   |              |                          |                  |
| NRG Energy, Inc.<br>7,375 %, 1/02/2016  | USD 975 000  | 943 313                  | 0,37             |
| Pacific Gas & Electric Co.<br>4,2 %, 1/03/2011  | 545 000      | 563 640                  | 0,22             |
| Progress Energy, Inc.<br>6,05 %, 15/03/2014   | 510 000      | 550 062                  | 0,22             |
| PSEG Power LLC<br>7,75 %, 15/04/2011  | 875 000      | 944 938                  | 0,37             |
| Texas Competitive Electric Holdings LLC<br>10,25 %, 1/11/2015   | 1 195 000    | 938 075                  | 0,37             |
|   |              | 9 513 116                | 3,76             |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |              | <b>242 620 334</b>       | <b>96,01</b>     |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| American Media, Inc.  | 3 970        | 5 320                    | 0,00             |
| Golden Books Family Entertainment, Inc.   | 17 850       | 0                        | 0,00             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>5 320</b>             | <b>0,00</b>      |
| <b>ACTIONS PRIVILÉGIÉES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Établissements financiers</b>  |              |                          |                  |
| Preferred Blocker, Inc., 7 %  | 147          | 67 689                   | 0,03             |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$249 978 497) (k)</b> |              | <b>242 693 343</b>       | <b>96,04</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              | <b>10 003 280</b>        | <b>3,96</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              | <b>252 696 623</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

## MFS Meridian Funds – Technology Fund

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Cognizant Technology Solutions Corp., "A"   | 35 250       | 1 043 045                | 2,15             |
| Concur Technologies, Inc.   | 9 290        | 320 412                  | 0,66             |
| Fidelity National Information Services, Inc.  | 17 650       | 413 363                  | 0,85             |
| MasterCard, Inc., "A"   | 4 410        | 855 672                  | 1,76             |
| Pegasystems, Inc.   | 18 900       | 534 870                  | 1,10             |
| Western Union Co.   | 49 080       | 857 918                  | 1,76             |
|   |              | 4 025 280                | 8,28             |
| <b>Télévision câblée</b>  |              |                          |                  |
| DIRECTV Group, Inc.   | 18 550       | 480 445                  | 0,99             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| Adobe Systems, Inc.   | 30 980       | 1 004 372                | 2,07             |
| MicroStrategy, Inc., "A"  | 36 110       | 2 204 516                | 4,53             |
| MSC Software Corp.  | 178 288      | 1 303 285                | 2,68             |
| Parametric Technology Corp.   | 65 690       | 848 058                  | 1,74             |
| VeriSign, Inc.  | 27 277       | 557 542                  | 1,15             |
|   |              | 5 917 773                | 12,17            |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Apple, Inc.   | 17 990       | 2 939 386                | 6,04             |
| Dell, Inc.  | 134 150      | 1 794 927                | 3,69             |
| Hewlett-Packard Co.   | 57 000       | 2 468 100                | 5,08             |
| Mercadolibre, Inc.  | 16 680       | 480 718                  | 0,99             |
| Nintendo Co. Ltd.   | 3 200        | 865 395                  | 1,78             |
| OpenTable, Inc.   | 11 240       | 333 828                  | 0,69             |
| VMware, Inc.  | 14 570       | 469 591                  | 0,96             |
|   |              | 9 351 945                | 19,23            |
| <b>Services aux consommateurs</b>   |              |                          |                  |
| Alibaba.com Corp.   | 221 000      | 507 014                  | 1,04             |
| Monster Worldwide, Inc.   | 27 550       | 358 977                  | 0,74             |
| priceline.com, Inc.   | 5 890        | 763 462                  | 1,57             |
|   |              | 1 629 453                | 3,35             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  |
| Tyco Electronics Ltd.   | 76 300       | 1 638 161                | 3,37             |
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
| First Solar, Inc.   | 5 980        | 923 252                  | 1,90             |
| Flextronics International Ltd.  | 385 050      | 2 048 466                | 4,21             |
| Intel Corp.   | 96 192       | 1 851 696                | 3,81             |
| Marvell Technology Group Ltd.   | 117 026      | 1 561 127                | 3,21             |
| MEMC Electronic Materials, Inc.   | 57 270       | 1 009 097                | 2,07             |
| National Semiconductor Corp.  | 24 370       | 367 012                  | 0,75             |
| Samsung Electronics Co. Ltd., GDR   | 12 183       | 3 606 168                | 7,42             |
| Silicon Laboratories, Inc.  | 25 730       | 1 102 016                | 2,27             |
|   |              | 12 468 834               | 25,64            |
| <b>Divertissement</b>   |              |                          |                  |
| TiVo, Inc.  | 37 480       | 384 170                  | 0,79             |
| <b>Internet</b>   |              |                          |                  |
| Google, Inc., "A"   | 5 670        | 2 512 094                | 5,17             |
| <b>Loisirs et jouets</b>  |              |                          |                  |
| THQ, Inc.   | 187 980      | 1 261 346                | 2,59             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
| Ciena Corp.   | 57 340       | 639 914                  | 1,32             |
| Cisco Systems, Inc.   | 80 220       | 1 765 642                | 3,63             |
| Nokia Corp., ADR  | 60 600       | 808 404                  | 1,66             |
| Tellabs, Inc.   | 135 080      | 783 464                  | 1,61             |
|   |              | 3 997 424                | 8,22             |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| MSCI, Inc., "A"   | 25 270       | 706 297                  | 1,45             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Ctrip.com International Ltd., ADR   | 9 370        | 480 213                  | 0,99             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>44 853 435</b>        | <b>92,24</b>     |

## MFS Meridian Funds – Technology Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                                 | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|------|
| <b>OBLIGATION CONVERTIBLE</b>   |              |                          |                  |      |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |      |
| Verisign, Inc.<br>3,25 %, 15/08/2037  | USD          | 560 000                  | 425 600          | 0,88 |
| <b>Loisirs et jouets</b>  |              |                          |                  |      |
| Take-Two Interactive Software, Inc.<br>4,375 %, 1/06/2014   | USD          | 406 000                  | 451 168          | 0,93 |
| THQ, Inc.<br>5 %, 15/08/2014  |              | 455 000                  | 455 000          | 0,93 |
|   |              | 906 168                  | 1,86             |      |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS CONVERTIBLES</b>   |              | <b>1 331 768</b>         | <b>2,74</b>      |      |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du<br>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br>(coût identifié, \$39 867 008) |              |                          |                  |      |
|   |              | <b>46 185 203</b>        | <b>94,98</b>     |      |

| Emetteur / Mois d'expiration /<br>Prix d'exercice                   | Nombre<br>de contrats | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|-----------------------|--------------------------|------------------|
| <b>OPTIONS D'ACHAT ACHETÉES</b>                                     |                       |                          |                  |
| SanDisk Corp. – Octobre 2009 @ \$16<br>(Primes reçues, \$94 663)    | 560                   | 168 000                  | 0,35             |
| <b>Total des investissements<br/>(coût identifié, \$39 961 671)</b> |                       | <b>46 353 203</b>        | <b>95,33</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>                     |                       |                          |                  |
|   |                       | <b>2 270 827</b>         | <b>4,67</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |                       | <b>48 624 030</b>        | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

## MFS Meridian Funds – U.K. Equity Fund

(en livres sterling)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (£) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                         |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                         |                  |
| Cobham PLC  | 362 990      | 650 115                 | 2,54             |
| Rolls-Royce PLC   | 91 250       | 378 003                 | 1,47             |
| VT Group PLC  | 37 535       | 176 415                 | 0,69             |
|   |              | 1 204 533               | 4,70             |
| <b>Compagnies aériennes</b>   |              |                         |                  |
| Arriva PLC  | 104 190      | 451 924                 | 1,76             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                         |                  |
| Diageo PLC  | 107 150      | 1 005 067               | 3,92             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                         |                  |
| Burberry Group PLC  | 99 490       | 457 654                 | 1,78             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                         |                  |
| WPP Group PLC   | 147 644      | 681 746                 | 2,66             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                         |                  |
| Aberdeen Asset Management PLC   | 128 170      | 159 572                 | 0,62             |
| ICAP PLC  | 87 730       | 398 294                 | 1,55             |
| IG Group Holdings PLC   | 197 340      | 593 993                 | 2,32             |
| Rathbone Brothers PLC   | 2 860        | 21 450                  | 0,09             |
|   |              | 1 173 309               | 4,58             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                         |                  |
| Bunzl PLC   | 38 870       | 201 347                 | 0,79             |
| Intertek Group PLC  | 13 420       | 139 434                 | 0,54             |
| Wolseley PLC  | 9 565        | 128 075                 | 0,50             |
|   |              | 468 856                 | 1,83             |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                         |                  |
| Victrex PLC   | 30 920       | 201 598                 | 0,79             |
| <b>Conglomérats</b>   |              |                         |                  |
| Smiths Group PLC  | 37 147       | 267 459                 | 1,04             |
| Tomkins PLC   | 79 810       | 141 264                 | 0,55             |
|   |              | 408 723                 | 1,59             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (£) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                         |                  |
| Reckitt Benckiser Group PLC   | 21 240       | 610 862                 | 2,38             |
| <b>Services aux consommateurs</b>   |              |                         |                  |
| TUI Travel PLC  | 10 305       | 23 392                  | 0,09             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                         |                  |
| Spectris PLC  | 91 930       | 512 050                 | 2,00             |
| <b>Électronique</b>   |              |                         |                  |
| ARM Holdings PLC  | 222 110      | 280 414                 | 1,09             |
| Halma PLC   | 137 364      | 262 365                 | 1,02             |
| Wolfson Microelectronics PLC  | 120 580      | 152 232                 | 0,60             |
|   |              | 695 011                 | 2,71             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                         |                  |
| Cairn Energy PLC  | 6 403        | 153 416                 | 0,60             |
| Tullow Oil PLC  | 25 878       | 255 804                 | 1,00             |
|   |              | 409 220                 | 1,60             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                         |                  |
| BP PLC  | 63 700       | 316 716                 | 1,24             |
| Royal Dutch Shell PLC, "A"  | 118 460      | 1 862 191               | 7,26             |
| TOTAL S.A.  | 19 450       | 645 734                 | 2,52             |
|   |              | 2 824 641               | 11,02            |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                         |                  |
| Nestlé S.A.   | 17 744       | 437 157                 | 1,71             |
| Unilever PLC  | 58 010       | 916 558                 | 3,57             |
|   |              | 1 353 715               | 5,28             |
| <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                         |                  |
| InterContinental Hotels Group PLC   | 59 814       | 406 137                 | 1,58             |
| Paddy Power PLC   | 15 120       | 220 866                 | 0,86             |
|   |              | 627 003                 | 2,44             |
| <b>Assurances</b>   |              |                         |                  |
| Aviva PLC   | 140 341      | 492 246                 | 1,92             |
| Jardine Lloyd Thompson Group PLC  | 92 960       | 402 517                 | 1,57             |
| Legal & General Group PLC   | 597 420      | 385 037                 | 1,50             |
|   |              | 1 279 800               | 4,99             |



## MFS Meridian Funds – U.K. Equity Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (£) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Grandes banques</b>  |              |                         |                  |
| Barclays PLC  | 123 570      | 373 552                 | 1,45             |
| HSBC Holdings PLC   | 326 278      | 1 976 429               | 7,71             |
|   |              | 2 349 981               | 9,16             |
| <b>Technologies et services<br/>médicaux et de santé</b>  |              |                         |                  |
| SSL International PLC   | 84 090       | 475 529                 | 1,85             |
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                         |                  |
| Smith & Nephew PLC  | 96 057       | 456 751                 | 1,78             |
| <b>Métaux et exploitation minière</b>   |              |                         |                  |
| Anglo American PLC  | 45 738       | 882 744                 | 3,44             |
| BHP Billiton PLC  | 31 440       | 491 407                 | 1,92             |
| Xstrata PLC   | 41 350       | 334 191                 | 1,30             |
|   |              | 1 708 342               | 6,66             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                         |                  |
| Anglo Irish Bank Corp. PLC  | 46 040       | 0                       | 0,00             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (£) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|-------------------------|------------------|
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                         |                  |
| GlaxoSmithKline PLC   | 138 040      | 1 586 080               | 6,18             |
| Roche Holding AG  | 6 970        | 657 906                 | 2,57             |
|   |              | 2 243 986               | 8,75             |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                         |                  |
| Reed Elsevier PLC   | 126 345      | 534 755                 | 2,09             |
| <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                         |                  |
| Croda International PLC   | 112 220      | 648 632                 | 2,53             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                         |                  |
| Vodafone Group PLC  | 1 602 798    | 1 966 633               | 7,67             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                         |                  |
| Severn Trent PLC  | 25 240       | 244 449                 | 0,95             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>25 018 162</b>       | <b>97,56</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, £25 440 029) (k)</b> |              |                         |                  |
|   |              | <b>25 018 162</b>       | <b>97,56</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              |                         |                  |
|   |              | <b>624 443</b>          | <b>2,44</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              |                         |                  |
|   |              | <b>25 642 605</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

## MFS Meridian Funds – U.S. Dollar Money Market Fund

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>BILLETTS DE TRÉSORERIE (y)</b>   |               |                          |                  |
| Bank of America Corp.<br>0,27 %, 13/08/2009   | USD 2 337 000 | 2 336 790                | 3,13             |
| Citigroup Funding, Inc.<br>0,34 %, 28/08/2009   | 2 257 000     | 2 256 424                | 3,03             |
| Colgate Palmolive Co.<br>0,15 %, 31/08/2009   | 2 249 000     | 2 248 719                | 3,02             |
| General Electric Capital Corp.<br>0,2 %, 21/08/2009   | 1 899 000     | 1 898 790                | 2,55             |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>0,18 %, 28/08/2009   | 2 249 000     | 2 248 696                | 3,02             |
| HSBC USA, Inc.<br>0,24 %, 7/08/2009   | 2 390 000     | 2 389 904                | 3,21             |
| Johnson & Johnson<br>0,17 %, 10/08/2009   | 1 316 000     | 1 315 944                | 1,77             |
| JPMorgan Chase & Co.<br>0,35 %, 17/08/2009  | 2 670 000     | 2 669 585                | 3,58             |
| Microsoft Corp.<br>0,15 %, 11/08/2009   | 595 000       | 594 975                  | 0,80             |
| Microsoft Corp.<br>0,17 %, 11/08/2009   | 1 808 000     | 1 807 915                | 2,43             |
| PepsiCo, Inc.<br>0,1 %, 3/08/2009   | 1 702 000     | 1 701 991                | 2,28             |
| Pfizer Inc.<br>0,22 %, 17/08/2009   | 2 500 000     | 2 499 756                | 3,35             |
| <b>TOTAL DES BILLETTS DE TRÉSORERIE</b>   |               | <b>23 969 489</b>        | <b>32,17</b>     |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé  | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|--|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>BONS ÉMIS AU-DESSOUS DU PAIR</b>  |               |                          |                  |
| <b>Sociétés publiques fédérales américaines et assimilées</b>  |               |                          |                  |
| Fannie Mae<br>0,31 %, 23/12/2009   | USD 3 500 000 | 3 495 660                | 4,69             |
| Fannie Mae<br>0,3 %, 14/01/2010  | 2 500 000     | 2 496 542                | 3,35             |
| Fannie Mae<br>0,33 %, 1/02/2010  | 2 015 000     | 2 011 601                | 2,70             |
| Fannie Mae<br>0,58 %, 13/10/2009   | 12 100 000    | 12 085 769               | 16,22            |
| Federal Home Loan Bank<br>0,2 %, 3/08/2009   | 57 000        | 56 999                   | 0,08             |
| Federal Home Loan Bank<br>0,16 %, 11/08/2009   | 1 722 000     | 1 721 923                | 2,31             |
| Federal Home Loan Bank<br>0,31 %, 1/12/2009  | 1 000 000     | 998 949                  | 1,34             |
| Federal Home Loan Bank<br>0,15 %, 5/08/2009  | 2 000 000     | 1 999 967                | 2,68             |
| Freddie Mac<br>0,17 %, 10/08/2009  | 2 300 000     | 2 299 902                | 3,08             |
| Freddie Mac<br>0,35 %, 22/02/2010  | 2 500 000     | 2 494 946                | 3,35             |
| <b>TOTAL DES BONS ÉMIS AU-DESSOUS DU PAIR</b>  |               | <b>29 662 258</b>        | <b>39,80</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$53 631 747)</b> |               |                          |                  |
|  |               | <b>53 631 747</b>        | <b>71,97</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |               |                          |                  |
|  |               | <b>20 890 596</b>        | <b>28,03</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>   |               |                          |                  |
|  |               | <b>74 522 343</b>        | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – U.S. Government Bond Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair                                | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |            |           |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|---|--------------------------|------------------|------------|-----------|------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |              |                          |                  | <b>Titres adossés à des crédits immobiliers, suite</b>  |   |                          |                  |            |           |      |
| <b>Titres de sociétés publiques – Autres</b>  |              |                          |                  | Fannie Mae  |   |                          |                  |            |           |      |
| Financing Corp.<br>10,7 %, 6/10/2017  | USD          | 2 505 000                | 3 633 141        | 0,79  | 4,73 % 1/12/2012                            | USD                      | 161 650          | 169 517    | 0,04      |      |
| Financing Corp.<br>9,4 %, 8/02/2018   |              | 5 255 000                | 7 412 613        | 1,62  | Fannie Mae<br>5 % 1/01/2013 – 1/07/2035     |                          | 16 296 654       | 16 825 089 | 3,69      |      |
| Financing Corp.<br>9,8 %, 6/04/2018   |              | 6 740 000                | 9 537 470        | 2,08  | Fannie Mae<br>5,37 % 1/02/2013 – 1/05/2018  |                          | 1 065 896        | 1 136 947  | 0,25      |      |
| Financing Corp.<br>10,35 %, 3/08/2018   |              | 2 560 000                | 3 817 806        | 0,83  | Fannie Mae<br>4,325 % 1/04/2013             |                          | 2 885 751        | 2 991 989  | 0,65      |      |
| Financing Corp., STRIPS<br>0 %, 30/11/2017  |              | 9 765 000                | 6 677 003        | 1,46  | Fannie Mae<br>4,542 % 1/06/2013             |                          | 486 750          | 508 959    | 0,11      |      |
| Financing Corp., STRIPS<br>0 %, 30/11/2017  |              | 3 160 000                | 2 160 710        | 0,47  | Fannie Mae<br>5,06 % 1/10/2013 – 1/01/2017  |                          | 1 063 986        | 1 119 076  | 0,24      |      |
| Resolution Funding, "A"<br>8,125 %, 15/10/2019  |              | 1 300 000                | 1 713 227        | 0,37  | Fannie Mae<br>5,098 % 1/10/2013             |                          | 2 386 175        | 2 534 005  | 0,55      |      |
|   |              |                          | 34 951 970       | 7,62  | Fannie Mae<br>4,935 % 1/01/2014             |                          | 126 674          | 133 934    | 0,03      |      |
| <b>Créances adossées à des actifs et titrisées</b>  |              |                          |                  | Fannie Mae<br>4,872 % 1/02/2014   |   |                          |                  | 1 179 393  | 1 239 119 | 0,27 |
| Banc of America Commercial<br>Mortgage, Inc., "A4", FRN<br>5,414 %, 10/09/2047                          | USD          | 2 080 174                | 1 757 272        | 0,38  | Fannie Mae<br>4,6 % 1/03/2014               |                          | 318 591          | 332 108    | 0,07      |      |
| Commercial Mortgage<br>Pass-Through Certificates<br>5,306 %, 10/12/2046                                 |              | 1 278 000                | 1 034 443        | 0,22  | Fannie Mae<br>4,609 % 1/04/2014             |                          | 1 371 235        | 1 433 597  | 0,31      |      |
| Greenwich Capital Commercial<br>Funding Corp., FRN<br>5,916 %, 10/07/2038                               |              | 440 917                  | 380 421          | 0,08  | Fannie Mae<br>4,77 % 1/07/2014              |                          | 311 696          | 327 674    | 0,07      |      |
| JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>5,99 %, 15/02/2014                       |              | 1 574 705                | 1 367 367        | 0,30  | Fannie Mae<br>5,1 % 1/09/2014 – 1/03/2019   |                          | 1 714 771        | 1 802 198  | 0,39      |      |
| LB-UBS Commercial Mortgage Trust<br>6,27 %, 15/06/2020  |              | 118 281                  | 119 246          | 0,03  | Fannie Mae<br>4,563 % 1/01/2015             |                          | 642 974          | 669 504    | 0,15      |      |
| Morgan Stanley Capital I, Inc.<br>5,72 %, 18/12/2032  |              | 622 788                  | 627 468          | 0,14  | Fannie Mae<br>5,5 % 1/02/2015 – 1/03/2038   |                          | 74 105 716       | 77 102 998 | 16,83     |      |
| Wachovia Bank Commercial<br>Mortgage Trust, "A"<br>5,679 %, 15/10/2048                                  |              | 2 844 000                | 2 588 734        | 0,56  | Fannie Mae<br>4,56 % 1/03/2015              |                          | 412 319          | 427 545    | 0,09      |      |
| Wachovia Bank Commercial<br>Mortgage Trust, FRN<br>5,118 %, 15/07/2042                                  |              | 606 740                  | 582 937          | 0,13  | Fannie Mae<br>4,665 % 1/03/2015             |                          | 280 385          | 292 141    | 0,06      |      |
|   |              |                          | 8 457 888        | 1,84  | Fannie Mae<br>4,7 % 1/03/2015 – 1/08/2015   |                          | 1 069 575        | 1 112 968  | 0,24      |      |
| <b>Autorités locales</b>  |              |                          |                  | Fannie Mae<br>4,89 % 1/03/2015  |   |                          |                  | 264 822    | 278 551   | 0,06 |
| Utah Transit Authority Sales Tax Rev.<br>(Build America Bonds), "B"<br>5,937 %, 15/06/2039              | USD          | 300 000                  | 306 345          | 0,07  | Fannie Mae<br>4,921 % 1/04/2015             |                          | 798 382          | 843 147    | 0,18      |      |
| <b>Titres adossés à des crédits immobiliers</b>   |              |                          |                  | Fannie Mae<br>4,87 % 1/05/2015  |   |                          |                  | 426 779    | 448 216   | 0,10 |
| Fannie Mae<br>6,088 % 25/05/2011  | USD          | 880 000                  | 935 358          | 0,20  | Fannie Mae<br>4,815 % 1/06/2015             |                          | 355 000          | 372 683    | 0,08      |      |
| Fannie Mae<br>5,503 % 25/09/2011  |              | 560 000                  | 598 886          | 0,13  | Fannie Mae<br>4,5 % 25/06/2015 – 25/07/2028 |                          | 11 332 757       | 11 792 075 | 2,57      |      |
| Fannie Mae<br>6,005 % 1/02/2012   |              | 405 432                  | 433 781          | 0,09  | Fannie Mae<br>4,81 % 1/08/2015              |                          | 188 583          | 198 052    | 0,04      |      |
| Fannie Mae<br>6,26 % 1/05/2012  |              | 553 768                  | 597 607          | 0,13  | Fannie Mae<br>5,466 % 1/11/2015             |                          | 2 783 107        | 3 008 312  | 0,66      |      |
| Fannie Mae<br>4,783 % 1/11/2012   |              | 730 260                  | 766 314          | 0,17  | Fannie Mae<br>5,157 % 1/02/2016             |                          | 716 067          | 767 314    | 0,17      |      |
| Fannie Mae<br>4,79 % 1/11/2012  |              | 2 396 029                | 2 508 692        | 0,55  | Fannie Mae<br>5,423 % 1/02/2016             |                          | 480 118          | 518 370    | 0,11      |      |
| Fannie Mae<br>3,807 % 25/11/2012  |              | 1 959 622                | 2 002 099        | 0,44  | Fannie Mae<br>6,5 % 1/11/2016 – 1/10/2037   |                          | 10 605 476       | 11 399 494 | 2,48      |      |
|   |              |                          |                  |   | Fannie Mae<br>5,09 % 1/12/2016              |                          | 775 000          | 818 370    | 0,18      |      |
|   |              |                          |                  |   | Fannie Mae<br>5,27 % 1/12/2016              |                          | 600 000          | 639 321    | 0,14      |      |

## MFS Meridian Funds – U.S. Government Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Titres adossés à des crédits immobiliers, suite</b>  |              |                          |                  | <b>Titres municipaux</b>  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,395 % 1/12/2016   | USD          | 323 667                  | 347 053          | 0,08  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>4,995 % 1/01/2017   |              | 4 313 318                | 4 566 568        | 1,00  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,05 % 1/01/2017  |              | 800 000                  | 842 659          | 0,18  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,28 % 1/03/2017  |              | 454 000                  | 483 594          | 0,10  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,3 % 1/04/2017   |              | 165 272                  | 176 196          | 0,04  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,32 % 1/04/2017  |              | 460 531                  | 491 577          | 0,11  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,45 % 1/04/2017  |              | 110 842                  | 119 090          | 0,03  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,54 % 1/04/2017  |              | 420 801                  | 454 211          | 0,10  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,38 % 1/05/2017  |              | 457 193                  | 489 351          | 0,11  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>6 % 1/08/2017 – 1/09/2037   |              | 18 401 152               | 19 345 179       | 4,21  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,16 % 1/01/2018  |              | 1 904 722                | 2 029 299        | 0,44  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,18 % 1/03/2019  |              | 686 063                  | 718 011          | 0,16  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,51 % 1/03/2019 (b)  |              | 636 436                  | 665 903          | 0,14  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>6,16 % 1/03/2019  |              | 731 683                  | 808 520          | 0,18  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,19 % 1/09/2020  |              | 783 266                  | 799 798          | 0,17  |              |                          |                  |
| Fannie Mae<br>5,35 % 1/04/2023  |              | 389 823                  | 406 909          | 0,09  |              |                          |                  |
| Freddie Mac<br>4,5 % 15/02/2015 – 1/11/2022   |              | 4 147 075                | 4 258 079        | 0,93  |              |                          |                  |
| Freddie Mac<br>4,375 % 15/04/2015   |              | 641 749                  | 657 779          | 0,14  |              |                          |                  |
| Freddie Mac<br>5 % 15/12/2016 – 15/04/2032  |              | 21 635 516               | 22 429 606       | 4,87  |              |                          |                  |
| Freddie Mac<br>5,085 % 25/03/2019 (b)   |              | 2 271 000                | 2 327 345        | 0,51  |              |                          |                  |
| Freddie Mac<br>6 % 1/08/2019 – 1/10/2038  |              | 23 274 136               | 24 477 589       | 5,32  |              |                          |                  |
| Freddie Mac<br>5,5 % 1/04/2021 – 1/12/2036  |              | 28 123 435               | 29 154 563       | 6,37  |              |                          |                  |
| Freddie Mac<br>4 % 15/10/2024   |              | 144 621                  | 145 957          | 0,03  |              |                          |                  |
| Freddie Mac<br>6,5 % 1/05/2037 – 1/02/2038  |              | 746 213                  | 796 866          | 0,18  |              |                          |                  |
| Ginnie Mae<br>5,5 % 15/01/2033 – 15/06/2038   |              | 12 365 624               | 12 901 292       | 2,81  |              |                          |                  |
| Ginnie Mae<br>5,612 % 20/04/2058  |              | 4 269 360                | 4 430 784        | 0,97  |              |                          |                  |
| Ginnie Mae<br>6,357 % 20/04/2058  |              | 1 961 636                | 2 081 020        | 0,45  |              |                          |                  |
|   |              |                          | 285 490 808      | 62,24   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | <b>Sociétés publiques fédérales<br/>américaines et assimilées</b>                                       |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Aid-Egypt   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 4,45 %, 15/09/2015  |              |                          |                  |
|   | USD          | 3 569 000                | 3 726 000        | 0,81  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Farmer Mac  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 5,5 %, 15/07/2011   |              |                          |                  |
|   |              | 1 820 000                | 1 940 480        | 0,42  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Federal Home Loan Bank  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 4,625 %, 10/10/2012   |              |                          |                  |
|   |              | 6 100 000                | 6 599 633        | 1,44  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Freddie Mac   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 5 %, 18/04/2017   |              |                          |                  |
|   |              | 1 611 000                | 1 763 322        | 0,39  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | PNC Funding Corp.   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 2,3 %, 22/06/2012 (m)   |              |                          |                  |
|   |              | 1 035 000                | 1 046 816        | 0,23  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Small Business Administration   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 4,98 %, 1/11/2023   |              |                          |                  |
|   |              | 639 857                  | 662 531          | 0,14  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Small Business Administration   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 4,89 %, 1/12/2023   |              |                          |                  |
|   |              | 1 456 723                | 1 517 248        | 0,33  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Small Business Administration   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 4,77 %, 1/04/2024   |              |                          |                  |
|   |              | 1 263 010                | 1 311 688        | 0,29  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Small Business Administration   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 4,99 %, 1/09/2024   |              |                          |                  |
|   |              | 756 873                  | 788 791          | 0,17  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Small Business Administration   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 4,86 %, 1/10/2024   |              |                          |                  |
|   |              | 587 423                  | 612 184          | 0,13  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Small Business Administration   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 4,86 %, 1/01/2025   |              |                          |                  |
|   |              | 725 766                  | 755 834          | 0,17  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Small Business Administration   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 5,11 %, 1/04/2025   |              |                          |                  |
|   |              | 956 989                  | 999 327          | 0,22  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Small Business Administration   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 5,16 %, 1/02/2028   |              |                          |                  |
|   |              | 1 178 843                | 1 233 073        | 0,27  |              |                          |                  |
|   |              |                          | 22 956 927       | 5,01  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | <b>Obligations du Trésor américain</b>  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Obligations du Trésor américain   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 2,375 %, 31/08/2010 (f)   |              |                          |                  |
|   | USD          | 10 573 000               | 10 780 738       | 2,35  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Obligations du Trésor américain   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 9,25 %, 15/02/2016  |              |                          |                  |
|   |              | 25 000                   | 34 248           | 0,01  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Obligations du Trésor américain   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 6,25 %, 15/08/2023  |              |                          |                  |
|   |              | 857 000                  | 1 047 683        | 0,23  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Obligations du Trésor américain   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 6 %, 15/02/2026   |              |                          |                  |
|   |              | 62 000                   | 74 943           | 0,02  |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | Obligations du Trésor américain   |              |                          |                  |
|   |              |                          |                  | 6,75 %, 15/08/2026  |              |                          |                  |
|   |              | 2 210 000                | 2 881 288        | 0,63  |              |                          |                  |

**MFS Meridian Funds – U.S. Government Bond Fund, suite**

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair   | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|----------------|--------------------------|------------------|
| <b>Obligations du Trésor américain, suite</b>   |                |                          |                  |
| Obligations du Trésor américain<br>5,25 %, 15/02/2029   | USD 13 480 000 | 15 150 253               | 3,30             |
| Obligations du Trésor américain<br>4,5 %, 15/02/2036  | 53 000         | 54 623                   | 0,01             |
| Obligations du Trésor américain<br>5 %, 15/05/2037  | 651 000        | 724 238                  | 0,16             |
| Obligations du Trésor américain<br>4,375 %, 15/02/2038  | 459 000        | 463 303                  | 0,10             |
| Bons du Trésor américain<br>1,125 %, 15/01/2012   | 3 783 000      | 3 761 426                | 0,82             |
| Bons du Trésor américain<br>1,375 %, 15/04/2012   | 17 546 000     | 17 500 766               | 3,81             |
| Bons du Trésor américain<br>4,125 %, 31/08/2012   | 1 434 000      | 1 539 869                | 0,33             |
| Bons du Trésor américain<br>3,125 %, 30/09/2013   | 8 297 000      | 8 610 079                | 1,88             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>Obligations du Trésor américain, suite</b>   |               |                          |                  |
| Bons du Trésor américain<br>2,625 %, 30/04/2016   | USD 3 012 000 | 2 925 405                | 0,64             |
| Bons du Trésor américain<br>3,75 %, 15/11/2018  | 5 316 000     | 5 423 171                | 1,18             |
| Bons du Trésor américain<br>6,375 %, 15/08/2027   | 1 150 000     | 1 453 671                | 0,32             |
|   |               | 72 425 704               | 15,79            |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |               | <b>437 426 888</b>       | <b>95,37</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$427 491 283)</b> |               |                          |                  |
|   |               | <b>437 426 888</b>       | <b>95,37</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |               |                          |                  |
|   |               | <b>21 240 846</b>        | <b>4,63</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |               | <b>458 667 734</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – U.S. High Yield Bond Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>OBLIGATIONS</b>  |               |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |               |                          |                  |
| Bombardier, Inc.<br>6,3 %, 1/05/2014  | USD 1 353 000 | 1 251 525                | 0,48             |
| Hawker Beechcraft Acquisition Co. LLC<br>8,5 %, 1/04/2015   | 1 106 000     | 644 230                  | 0,24             |
| TransDigm Group, Inc.<br>7,75 %, 15/07/2014   | 720 000       | 707 400                  | 0,27             |
| Vought Aircraft Industries, Inc.<br>8 %, 15/07/2011   | 1 040 000     | 982 800                  | 0,37             |
|   |               | 3 585 955                | 1,36             |
| <b>Compagnies aériennes</b>   |               |                          |                  |
| American Airlines, Inc.<br>10,375 %, 2/07/2019  | USD 480 000   | 483 600                  | 0,19             |
| AMR Corp.<br>7,858 %, 1/10/2011   | 2 115 000     | 1 966 950                | 0,75             |
| Continental Airlines, Inc.<br>7,339 %, 19/04/2014   | 817 000       | 588 240                  | 0,22             |
| Continental Airlines, Inc.<br>6,9 %, 2/01/2017  | 142 199       | 106 649                  | 0,04             |
| Continental Airlines, Inc.<br>6,748 %, 15/03/2017   | 96 529        | 74 328                   | 0,03             |
| Delta Air Lines, Inc.<br>7,111 %, 18/09/2011  | 605 000       | 577 775                  | 0,22             |
|   |               | 3 797 542                | 1,45             |
| <b>Créances adossées à<br/>des actifs et titrisées</b>  |               |                          |                  |
| Airlie LCDO Ltd., CDO, FRN<br>2,508 %, 22/12/2011 (d)   | USD 520 992   | 93 778                   | 0,04             |
| Banc of America<br>Commercial Mortgage, Inc.<br>5,39 %, 10/10/2045                                      | 214 660       | 137 087                  | 0,05             |
| Banc of America<br>Commercial Mortgage, Inc.<br>5,772 %, 10/02/2051                                     | 869 365       | 480 622                  | 0,18             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Créances adossées à des actifs et titrisées, suite</b>   |              |                          |                  |
| <b>Banc of America</b>  |              |                          |                  |
| Commercial Mortgage, Inc., FRN<br>5,658 %, 10/06/2049   | USD 520 000  | 394 145                  | 0,15             |
| Banc of America Commercial<br>Mortgage, Inc., FRN<br>5,811 %, 10/02/2051                                | 203 574      | 123 546                  | 0,05             |
| Citigroup Commercial<br>Mortgage Trust, FRN<br>5,699 %, 10/12/2049                                      | 410 640      | 74 128                   | 0,03             |
| Credit Suisse Mortgage<br>Capital Certificate<br>5,343 %, 15/12/2039                                    | 204 411      | 121 482                  | 0,05             |
| Crest Ltd., CDO<br>7 %, 28/01/2040 (b)  | 368 000      | 27 600                   | 0,01             |
| CWCapital Cobalt Ltd., CDO, "F", FRN<br>1,803 %, 26/04/2050 (b)   | 500 000      | 10 000                   | 0,00             |
| CWCapital LLC<br>5,223 %, 15/08/2048  | 145 000      | 114 212                  | 0,04             |
| First Union National Bank<br>Commercial Mortgage Trust<br>6,75 %, 15/10/2032                            | 580 000      | 347 533                  | 0,13             |
| JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp.<br>5,44 %, 15/05/2045                            | 617 017      | 372 265                  | 0,14             |
| JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp.<br>5,466 %, 12/06/2047                           | 411 877      | 232 157                  | 0,09             |
| JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp.<br>5,42 %, 15/01/2049                            | 815 000      | 697 053                  | 0,27             |
| JPMorgan Chase Commercial<br>Mortgage Securities Corp., FRN<br>6,062 %, 15/02/2051                      | 350 000      | 74 387                   | 0,03             |
| Merrill Lynch Mortgage Trust, FRN<br>5,828 %, 12/06/2050  | 350 000      | 87 172                   | 0,03             |

## MFS Meridian Funds – U.S. High Yield Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |           |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|---|--------------------------|------------------|-----------|------|
| <b>Créances adossées à des actifs et titrisées, suite</b>   |              |                          |                  | <b>Radio/télévision, suite</b>  |   |                          |                  |           |      |
| Merrill Lynch/Countrywide<br>Commercial Mortgage Trust<br>5,204 %, 12/12/2049                           | USD          | 667 467                  | 393 026          | 0,15  | LIN TV Corp.<br>6,5 %, 15/05/2013                         | USD                      | 920 000          | 694 600   | 0,26 |
| Merrill Lynch/Countrywide<br>Commercial Mortgage Trust, FRN<br>5,748 %, 12/06/2050                      |              | 580 000                  | 422 357          | 0,16  | Local TV Finance LLC<br>9,25 %, 15/06/2015 (p)            |                          | 960 750          | 200 423   | 0,08 |
| Merrill Lynch/Countrywide<br>Commercial Mortgage Trust, FRN<br>5,748 %, 12/06/2050                      |              | 171 000                  | 90 294           | 0,03  | Newport Television LLC<br>13 %, 15/03/2017 (p)            |                          | 695 000          | 87 937    | 0,03 |
| Morgan Stanley Capital I, Inc., FRN<br>1,275 %, 28/04/2039 (b)(i)                                       |              | 3 778 728                | 74 063           | 0,03  | Nexstar Broadcasting Group, Inc.<br>0,5 %, 15/01/2014 (p) |                          | 548 872          | 191 968   | 0,07 |
| Wachovia Bank Commercial<br>Mortgage Trust, FRN<br>5,753 %, 15/04/2047                                  |              | 241 155                  | 34 917           | 0,01  | Nexstar Broadcasting Group, Inc.<br>7 %, 15/01/2014       |                          | 182 000          | 71 208    | 0,03 |
| Wachovia Bank Commercial<br>Mortgage Trust, FRN<br>5,902 %, 15/02/2051                                  |              | 665 853                  | 379 906          | 0,15  | Univision Communications, Inc.<br>12 %, 1/07/2014         |                          | 270 000          | 287 550   | 0,11 |
|   |              |                          | 4 781 730        | 1,82  | Univision Communications, Inc.<br>9,75 %, 15/03/2015 (p)  |                          | 2 150 000        | 1 341 958 | 0,51 |
|   |              |                          |                  |   | Young Broadcasting, Inc.<br>8,75 %, 15/01/2014 (d)        |                          | 230 000          | 230       | 0,00 |
|   |              |                          |                  |   |   |                          |                  | 8 997 569 | 3,42 |
| <b>Industrie automobile</b>   |              |                          |                  | <b>Sociétés de Bourse et<br/>gestionnaires d'actifs</b>   |   |                          |                  |           |      |
| Accuride Corp.<br>8,5 %, 1/02/2015  | USD          | 460 000                  | 81 650           | 0,03  | Janus Capital Group, Inc.<br>6,95 %, 15/06/2017           | USD                      | 1 615 000        | 1 442 961 | 0,55 |
| Allison Transmission, Inc.<br>11 %, 1/11/2015   |              | 2 660 000                | 2 420 600        | 0,92  | Nuveen Investments, Inc.<br>10,5 %, 15/11/2015            |                          | 265 000          | 188 150   | 0,07 |
| FCE Bank PLC<br>7,125 %, 16/01/2012   | EUR          | 1 600 000                | 2 041 029        | 0,78  |   |                          |                  | 1 631 111 | 0,62 |
| Ford Motor Credit Co. LLC<br>9,75 %, 15/09/2010   | USD          | 1 506 000                | 1 498 964        | 0,57  | <b>Construction</b>                                       |                          |                  |           |      |
| Ford Motor Credit Co. LLC<br>7,5 %, 1/08/2012   |              | 410 000                  | 378 413          | 0,14  | Associated Materials, Inc.<br>9,75 %, 15/04/2012          | USD                      | 500 000          | 430 625   | 0,16 |
| Ford Motor Credit Co. LLC<br>12 %, 15/05/2015   |              | 2 290 000                | 2 334 573        | 0,89  | Associated Materials, Inc.<br>11,25 %, 1/03/2014          |                          | 325 000          | 138 125   | 0,05 |
| Ford Motor Credit Co. LLC<br>8 %, 15/12/2016  |              | 770 000                  | 690 168          | 0,26  | Building Materials Corp. of America<br>7,75 %, 1/08/2014  |                          | 970 000          | 893 613   | 0,34 |
| Goodyear Tire & Rubber Co.<br>9 %, 1/07/2015  |              | 1 305 000                | 1 324 575        | 0,50  | Nortek, Inc.<br>10 %, 1/12/2013                           |                          | 1 005 000        | 886 913   | 0,34 |
| Goodyear Tire & Rubber Co.<br>10,5 %, 15/05/2016  |              | 945 000                  | 1 013 513        | 0,39  | Nortek, Inc.<br>8,5 %, 1/09/2014                          |                          | 545 000          | 196 200   | 0,07 |
|   |              |                          | 11 783 485       | 4,48  | Owens Corning<br>9 %, 15/06/2019                          |                          | 1 815 000        | 1 880 473 | 0,72 |
|   |              |                          |                  |   | Ply Gem Industries, Inc.<br>11,75 %, 15/06/2013           |                          | 625 000          | 471 875   | 0,18 |
|   |              |                          |                  |   | USG Corp.<br>9,75 %, 1/08/2014                            |                          | 180 000          | 183 600   | 0,07 |
|   |              |                          |                  |   |   |                          |                  | 5 081 424 | 1,93 |
|   |              |                          |                  |   | <b>Services aux entreprises</b>                           |                          |                  |           |      |
|   |              |                          |                  |   | First Data Corp.<br>9,875 %, 24/09/2015                   | USD                      | 2 395 000        | 2 020 781 | 0,77 |
|   |              |                          |                  |   | Iron Mountain, Inc.<br>6,625 %, 1/01/2016                 |                          | 1 240 000        | 1 145 450 | 0,43 |
|   |              |                          |                  |   | SunGard Data Systems, Inc.<br>9,125 %, 15/08/2013         |                          | 1 160 000        | 1 183 200 | 0,45 |
|   |              |                          |                  |   | SunGard Data Systems, Inc.<br>10,25 %, 15/08/2015         |                          | 1 229 000        | 1 259 725 | 0,48 |
|   |              |                          |                  |   | Terremark Worldwide, Inc.<br>12 %, 15/06/2017             |                          | 675 000          | 681 750   | 0,26 |
|   |              |                          |                  |   |   |                          |                  | 6 290 906 | 2,39 |

## MFS Meridian Funds – U.S. High Yield Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |           |      |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|---|--------------------------|------------------|-----------|------|
| <b>Télévision câblée</b>  |              |                          |                  | <b>Services aux consommateurs</b>   |   |                          |                  |           |      |
| CCO Holdings LLC<br>8,75 %, 15/11/2013  | USD          | 1 375 000                | 1 371 563        | 0,52  | Corrections Corp. of America<br>6,25 %, 15/03/2013      | USD                      | 840 000          | 823 200   | 0,31 |
| Charter Communications, Inc.<br>10,375 %, 30/04/2014  |              | 795 000                  | 793 013          | 0,30  | Corrections Corp. of America<br>7,75 %, 1/06/2017       |                          | 335 000          | 335 838   | 0,13 |
| Charter Communications, Inc.<br>10,875 %, 15/09/2014  |              | 1 945 000                | 2 100 600        | 0,80  | GEO Group, Inc.<br>8,25 %, 15/07/2013                   |                          | 595 000          | 586 075   | 0,22 |
| CSC Holdings, Inc.<br>6,75 %, 15/04/2012  |              | 435 000                  | 432 825          | 0,17  | KAR Holdings, Inc.<br>10 %, 1/05/2015                   |                          | 1 710 000        | 1 504 800 | 0,57 |
| CSC Holdings, Inc.<br>8,5 %, 15/04/2014   |              | 1 440 000                | 1 483 200        | 0,56  | KAR Holdings, Inc., FRN<br>4,483 %, 1/05/2014           |                          | 510 000          | 413 100   | 0,16 |
| CSC Holdings, Inc.<br>8,5 %, 15/06/2015   |              | 485 000                  | 499 550          | 0,19  | Service Corp. International<br>7,375 %, 1/10/2014       |                          | 2 225 000        | 2 163 813 | 0,82 |
| DirectTV Holdings LLC<br>7,625 %, 15/05/2016  |              | 3 220 000                | 3 260 250        | 1,24  | Service Corp. International<br>7 %, 15/06/2017          |                          | 900 000          | 837 000   | 0,32 |
| Mediacom LLC<br>9,5 %, 15/01/2013   |              | 275 000                  | 273 625          | 0,10  | Ticketmaster Entertainment, Inc.<br>10,75 %, 28/07/2016 |                          | 1 150 000        | 1 069 500 | 0,41 |
| Videotron LTEE<br>6,875 %, 15/01/2014   |              | 820 000                  | 803 600          | 0,31  |   |                          |                  | 7 733 326 | 2,94 |
| Virgin Media Finance PLC<br>9,5 %, 15/08/2016   |              | 925 000                  | 948 125          | 0,36  | <b>Conteneurs</b>                                       |                          |                  |           |      |
| Virgin Media, Inc.<br>9,125 %, 15/08/2016   |              | 1 252 000                | 1 264 520        | 0,48  | Crown Americas LLC<br>7,625 %, 15/11/2013               | USD                      | 1 230 000        | 1 254 600 | 0,48 |
|   |              |                          | 13 230 871       | 5,03  | Graham Packaging Holdings Co.<br>9,875 %, 15/10/2014    |                          | 1 260 000        | 1 206 450 | 0,46 |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  | <b>Appareils électroniques pour armements</b>   |   |                          |                  |           |      |
| Dow Chemical Co.<br>8,55 %, 15/05/2019  | USD          | 1 370 000                | 1 503 020        | 0,57  | L-3 Communications Corp.<br>6,125 %, 15/01/2014         | USD                      | 1 695 000        | 1 639 913 | 0,63 |
| Innophos Holdings, Inc.<br>8,875 %, 15/08/2014  |              | 870 000                  | 826 500          | 0,31  | L-3 Communications Corp.<br>5,875 %, 15/01/2015         |                          | 865 000          | 819 588   | 0,31 |
| KI Holdings, Inc.<br>0 % jusqu'au 15/11/2009,<br>9,875 % jusqu'au 15/11/2014                            |              | 1 079 000                | 998 075          | 0,38  |   |                          |                  | 2 459 501 | 0,94 |
| Momentive Performance<br>Materials, Inc.<br>12,5 %, 15/06/2014  |              | 1 360 000                | 1 332 800        | 0,51  | <b>Électronique</b>                                     |                          |                  |           |      |
| Momentive Performance<br>Materials, Inc.<br>12,5 %, 15/06/2014  |              | 174 000                  | 170 520          | 0,06  | Avago Technologies Ltd.<br>11,875 %, 1/12/2015          | USD                      | 465 000          | 483 600   | 0,18 |
| Momentive Performance<br>Materials, Inc.<br>11,5 %, 1/12/2016   |              | 795 000                  | 397 500          | 0,15  | Flextronics International Ltd.<br>6,25 %, 15/11/2014    |                          | 328 000          | 308 320   | 0,12 |
| Nalco Co.<br>7,75 %, 15/11/2011   |              | 49 000                   | 49 245           | 0,02  | Freescale Semiconductor, Inc.<br>8,875 %, 15/12/2014    |                          | 1 080 000        | 723 600   | 0,28 |
| Nalco Co.<br>8,875 %, 15/11/2013  |              | 395 000                  | 408 825          | 0,16  | Jabil Circuit, Inc.<br>7,75 %, 15/07/2016               |                          | 310 000          | 298 043   | 0,11 |
|   |              |                          | 5 686 485        | 2,16  | Spanion, Inc.<br>11,25 %, 15/01/2016 (d)                |                          | 620 000          | 412 300   | 0,16 |
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  | <b>Obligations souveraines des marchés émergents</b>  |   |                          |                  |           |      |
| Lennar Corp.<br>12,25 %, 1/06/2017  | USD          | 325 000                  | 364 000          | 0,14  | République argentine, FRN<br>1,683 %, 3/08/2009         | USD                      | 62 532           | 62 048    | 0,02 |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  | <b>République argentine,<br/>0 %, 3/08/2012</b>   |   |                          |                  |           |      |
| ACCO Brands Corp.<br>7,625 %, 15/08/2015  | USD          | 380 000                  | 275 500          | 0,10  |   |                          |                  | 187 879   | 0,07 |
| Jarden Corp.<br>7,5 %, 1/05/2017  |              | 1 000 000                | 960 000          | 0,37  |   |                          |                  |           |      |
| Visant Holding Corp.<br>8,75 %, 1/12/2013   |              | 225 000                  | 226 125          | 0,09  |   |                          |                  |           |      |
|   |              |                          | 1 461 625        | 0,56  |   |                          |                  |           |      |

## MFS Meridian Funds – U.S. High Yield Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  | <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| Berry Petroleum Co.<br>10,25 %, 1/06/2014   | USD          | 385 000                  | 0,15             | ARAMARK Corp.<br>8,5 %, 1/02/2015   | USD          | 1 410 000                | 0,54             |
| Chaparral Energy, Inc.<br>8,875 %, 1/02/2017  |              | 1 040 000                | 0,25             | B&G Foods, Inc.<br>8 %, 1/10/2011   |              | 655 000                  | 0,25             |
| Chesapeake Energy Corp.<br>7 %, 15/08/2014  |              | 652 000                  | 0,24             | Dean Foods Co.<br>7 %, 1/06/2016  |              | 860 000                  | 0,31             |
| Chesapeake Energy Corp.<br>9,5 %, 15/02/2015  |              | 235 000                  | 0,09             | Del Monte Corp.<br>6,75 %, 15/02/2015   |              | 1 590 000                | 0,59             |
| Chesapeake Energy Corp.<br>6,375 %, 15/06/2015  |              | 1 685 000                | 0,60             | Michael Foods, Inc.<br>8 %, 15/11/2013  |              | 595 000                  | 0,22             |
| Forest Oil Corp.<br>8,5 %, 15/02/2014   |              | 405 000                  | 0,16             |   |              | 5 032 163                | 1,91             |
| Forest Oil Corp.<br>7,25 %, 15/06/2019  |              | 1 400 000                | 0,51             | <b>Produits forestiers et papiers</b>   |              |                          |                  |
| Hilcorp Energy I LP<br>9 %, 1/06/2016   |              | 1 000 000                | 0,35             | Buckeye Technologies, Inc.<br>8,5 %, 1/10/2013  | USD          | 1 065 000                | 0,39             |
| Mariner Energy, Inc.<br>8 %, 15/05/2017   |              | 1 065 000                | 0,35             | Georgia-Pacific Corp.<br>7,125 %, 15/01/2017  |              | 980 000                  | 0,36             |
| McMoRan Exploration Co.<br>11,875 %, 15/11/2014   |              | 625 000                  | 0,22             | Georgia-Pacific Corp.<br>8 %, 15/01/2024  |              | 205 000                  | 0,07             |
| Newfield Exploration Co.<br>6,625 %, 1/09/2014  |              | 980 000                  | 0,36             | Graphic Packaging International Corp.<br>9,5 %, 15/08/2013  |              | 1 045 000                | 0,40             |
| OPTI Canada, Inc.<br>8,25 %, 15/12/2014   |              | 1 270 000                | 0,32             | Jefferson Smurfit Corp.<br>8,25 %, 1/10/2012 (d)  |              | 300 000                  | 0,06             |
| Penn Virginia Corp.<br>10,375 %, 15/06/2016   |              | 1 870 000                | 0,76             | JSG Funding PLC<br>7,75 %, 1/04/2015  |              | 75 000                   | 0,02             |
| Petrohawk Energy Corp.<br>10,5 %, 1/08/2014   |              | 900 000                  | 0,37             | Millar Western Forest Products Ltd.<br>7,75 %, 15/11/2013   |              | 835 000                  | 0,16             |
| Plains Exploration & Production Co.<br>7 %, 15/03/2017  |              | 1 745 000                | 0,63             | Smurfit-Stone Container Corp.<br>8 %, 15/03/2017 (d)  |              | 140 000                  | 0,03             |
| Quicksilver Resources, Inc.<br>8,25 %, 1/08/2015  |              | 1 185 000                | 0,43             |   |              | 3 904 719                | 1,49             |
| Quicksilver Resources, Inc.<br>7,125 %, 1/04/2016   |              | 955 000                  | 0,30             | <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                          |                  |
| Range Resources Corp.<br>8 %, 15/05/2019  |              | 1 135 000                | 0,44             | Ameristar Casinos, Inc.<br>9,25 %, 1/06/2014  | USD          | 820 000                  | 0,32             |
| SandRidge Energy, Inc.<br>9,875 %, 15/05/2016   |              | 240 000                  | 0,09             | Boyd Gaming Corp.<br>6,75 %, 15/04/2014   |              | 1 305 000                | 0,44             |
| SandRidge Energy, Inc.<br>8 %, 1/06/2018  |              | 1 535 000                | 0,53             | Firekeepers Development Authority<br>13,875 %, 1/05/2015  |              | 225 000                  | 0,09             |
|   |              | 18 789 494               | 7,15             | Fontainebleau Las Vegas Holdings LLC<br>10,25 %, 15/06/2015 (d)   |              | 395 000                  | 0,00             |
| <b>Divertissement</b>   |              |                          |                  | <b>Harrah's Operating Co., Inc.<br/>11,25 %, 1/06/2017</b>  |              |                          |                  |
| AMC Entertainment, Inc.<br>11 %, 1/02/2016  | USD          | 1 420 000                | 0,55             |   |              | 1 610 000                | 0,62             |
| AMC Entertainment, Inc.<br>8,75 %, 1/06/2019  |              | 700 000                  | 0,26             | Harrah's Operating Co., Inc.<br>10 %, 15/12/2018  |              | 1 390 000                | 0,37             |
| Cinemark USA, Inc.<br>8,625 %, 15/06/2019   |              | 1 270 000                | 0,50             | Harrah's Operating Co., Inc.<br>10 %, 15/12/2018  |              | 225 000                  | 0,06             |
|   |              | 3 438 150                | 1,31             | Harrah's Operation Co., Inc.<br>10 %, 15/12/2018  |              | 473 000                  | 0,13             |
| <b>Établissements financiers</b>  |              |                          |                  | <b>Harrahs Operating Co., Inc.<br/>10 %, 15/12/2018</b>   |              |                          |                  |
| GMAC LLC<br>6,875 %, 15/09/2011   | USD          | 2 620 000                | 0,92             |   |              | 1 444 000                | 0,38             |
| GMAC LLC<br>7 %, 1/02/2012  |              | 940 000                  | 0,32             | Host Hotels & Resorts, Inc.<br>7,125 %, 1/11/2013   |              | 250 000                  | 0,09             |
| GMAC LLC<br>6,75 %, 1/12/2014   |              | 945 000                  | 0,31             | Host Hotels & Resorts, Inc.<br>6,75 %, 1/06/2016  |              | 605 000                  | 0,21             |
| GMAC LLC<br>8 %, 1/11/2031  |              | 1 770 000                | 0,52             | Host Hotels & Resorts, Inc.<br>9 %, 15/05/2017  |              | 1 140 000                | 0,44             |
| International Lease Finance Corp.<br>5,625 %, 20/09/2013  |              | 385 000                  | 0,10             | MGM Mirage<br>6,75 %, 1/04/2013   |              | 1 675 000                | 0,49             |
|   |              | 5 703 079                | 2,17             | MGM Mirage<br>10,375 %, 15/05/2014  |              | 140 000                  | 0,06             |
|   |              |                          |                  | MGM Mirage<br>7,5 %, 1/06/2016  |              | 1 080 000                | 0,30             |

## MFS Meridian Funds – U.S. High Yield Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Jeux et hôtellerie, suite</b>  |              |                          |                  | <b>Technologies et services<br/>médicaux et de santé</b>  |              |                          |                  |
| MGM Mirage<br>11,125 %, 15/11/2017  | USD          | 350 000                  | 0,15             | Biomet, Inc.<br>10 %, 15/10/2017  | USD          | 1 410 000                | 0,58             |
| Pinnacle Entertainment, Inc.<br>7,5 %, 15/06/2015   |              | 1 815 000                | 0,61             | Biomet, Inc.<br>11,625 %, 15/10/2017  |              | 985 000                  | 0,40             |
| Pinnacle Entertainment, Inc.<br>8,625 %, 1/08/2017  |              | 1 000 000                | 0,38             | Community Health Systems, Inc.<br>8,875 %, 15/07/2015   |              | 2 830 000                | 1,11             |
| Royal Caribbean Cruises Ltd.<br>7 %, 15/06/2013   |              | 1 175 000                | 0,40             | Cooper Cos., Inc.<br>7,125 %, 15/02/2015  |              | 365 000                  | 0,13             |
| Royal Caribbean Cruises Ltd.<br>11,875 %, 15/07/2015  |              | 540 000                  | 0,21             | DaVita, Inc.<br>6,625 %, 15/03/2013   |              | 740 000                  | 0,28             |
| Starwood Hotels & Resorts<br>Worldwide, Inc.<br>7,875 %, 1/05/2012                                      |              | 600 000                  | 0,23             | DaVita, Inc.<br>7,25 %, 15/03/2015  |              | 1 013 000                | 0,38             |
| Starwood Hotels & Resorts<br>Worldwide, Inc.<br>6,75 %, 15/05/2018                                      |              | 570 000                  | 0,19             | Fresenius Medical<br>Care AG & Co. KGaA<br>9 %, 15/07/2015  |              | 910 000                  | 0,37             |
| Station Casinos, Inc.<br>6 %, 1/04/2012 (d)   |              | 566 000                  | 0,06             | HCA, Inc.<br>8,75 %, 1/09/2010  |              | 515 000                  | 0,20             |
| Station Casinos, Inc.<br>6,5 %, 1/02/2014 (d)   |              | 1 095 000                | 0,01             | HCA, Inc.<br>6,375 %, 15/01/2015  |              | 495 000                  | 0,17             |
| Station Casinos, Inc.<br>6,875 %, 1/03/2016 (d)   |              | 1 045 000                | 0,01             | HCA, Inc.<br>9,25 %, 15/11/2016   |              | 2 630 000                | 1,04             |
| Station Casinos, Inc.<br>7,75 %, 15/08/2016 (d)   |              | 194 000                  | 0,02             | HCA, Inc.<br>8,5 %, 15/04/2019  |              | 2 765 000                | 1,08             |
| Trump Entertainment<br>Resorts Holdings, Inc.<br>8,5 %, 1/06/2015 (d)                                   |              | 385 000                  | 0,02             | Psychiatric Solutions, Inc.<br>7,75 %, 15/07/2015   |              | 855 000                  | 0,31             |
| Wyndham Worldwide Corp.<br>6 %, 1/12/2016   |              | 870 000                  | 0,28             | Psychiatric Solutions, Inc.<br>7,75 %, 15/07/2015   |              | 225 000                  | 0,08             |
|   |              | 17 280 956               | 6,57             | U.S. Oncology, Inc.<br>10,75 %, 15/08/2014  |              | 980 000                  | 0,37             |
| <b>Industrie</b>  |              |                          |                  | <b>Métaux et exploitation minière</b>   |              |                          |                  |
| Baldor Electric Co.<br>8,625 %, 15/02/2017  | USD          | 995 000                  | 0,38             | Arch Coal, Inc.<br>8,75 %, 1/08/2016  | USD          | 510 000                  | 0,20             |
| JohnsonDiversey, Inc.<br>9,625 %, 15/05/2012  | EUR          | 190 000                  | 0,09             | Arch Western Finance LLC<br>6,75 %, 1/07/2013   |              | 1 825 000                | 0,67             |
| JohnsonDiversey, Inc., "B"<br>9,625 %, 15/05/2012   | USD          | 815 000                  | 0,32             | FMG Finance Ltd.<br>10,625 %, 1/09/2016   |              | 1 220 000                | 0,48             |
|   |              | 2 072 501                | 0,79             | Freeport-McMoRan<br>Copper & Gold, Inc.<br>8,375 %, 1/04/2017   |              | 2 690 000                | 1,09             |
| <b>Assurances IARD</b>  |              |                          |                  | <b>Freeport-McMoRan<br/>Copper &amp; Gold, Inc., FRN<br/>4,995 %, 1/04/2015</b>                         |              |                          |                  |
| USI Holdings Corp.<br>9,75 %, 15/05/2015  | USD          | 555 000                  | 0,16             | Peabody Energy Corp.<br>5,875 %, 15/04/2016   |              | 595 000                  | 0,21             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  | <b>Peabody Energy Corp.<br/>7,375 %, 1/11/2016</b>  |              |                          |                  |
| Case New Holland, Inc.<br>7,125 %, 1/03/2014  | USD          | 845 000                  | 0,30             |   |              | 1 235 000                | 0,47             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  | <b>8 325 585</b>  |              |                          |                  |
| Bank of America Corp.<br>8 % jusqu'au 30/01/2018,<br>FRN jusqu'au 30/01/2019                            | USD          | 3 020 000                | 0,98             |   |              | 1 241 175                | 3,17             |
| JPMorgan Chase & Co.<br>7,9 % jusqu'au 30/04/2018,<br>FRN jusqu'au 29/04/2019                           |              | 1 400 000                | 0,51             |   |              | 8 325 585                |                  |
|   |              | 3 913 690                | 1,49             |   |              |                          |                  |



## MFS Meridian Funds – U.S. High Yield Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Gaz naturel – Distribution</b>   |               |                          |                  | <b>Imprimerie et édition, suite</b>   |              |                          |                  |
| AmeriGas Partners LP<br>7,125 %, 20/05/2016   | USD 1 860 000 | 1 804 200                | 0,69             | Idearc, Inc.<br>8 %, 15/11/2016 (d)   | USD 431 000  | 18 856                   | 0,01             |
| Inergy LP<br>6,875 %, 15/12/2014  | 1 565 000     | 1 478 925                | 0,56             | Nielsen Finance LLC<br>10 %, 1/08/2014  | 1 275 000    | 1 281 375                | 0,49             |
|   |               | 3 283 125                | 1,25             | Nielsen Finance LLC<br>11,5 %, 1/05/2016  | 545 000      | 570 888                  | 0,22             |
| <b>Gaz naturel – Gazoduc</b>  |               |                          |                  | Nielsen Finance LLC<br>0 % jusqu'au 1/08/2011,<br>12,5 % jusqu'au 1/08/2016                             |              |                          |                  |
| Atlas Pipeline Partners LP<br>8,125 %, 15/12/2015   | USD 970 000   | 795 400                  | 0,30             | Quebecor World, Inc.<br>6,125 %, 15/11/2013 (d)   | 305 000      | 25 925                   | 0,01             |
| Atlas Pipeline Partners LP<br>8,75 %, 15/06/2018  | 750 000       | 600 000                  | 0,23             |   |              | 2 478 914                | 0,94             |
| Deutsche Bank (El Paso<br>Performance-Linked Trust, CLN)<br>7,75 %, 15/07/2011                          | 905 000       | 892 537                  | 0,34             | <b>Chemins de fer et transports</b>   |              |                          |                  |
| El Paso Corp.<br>8,25 %, 15/02/2016   | 550 000       | 561 000                  | 0,21             | Kansas City Southern Railway<br>8 %, 1/06/2015  |              |                          |                  |
| El Paso Corp.<br>7,25 %, 1/06/2018  | 1 030 000     | 1 000 488                | 0,38             | USD 1 150 000 1 115 500 0,42  |              |                          |                  |
| MarkWest Energy Partners LP<br>6,875 %, 1/11/2014   | 720 000       | 633 600                  | 0,24             | <b>Immobilier</b>   |              |                          |                  |
| MarkWest Energy Partners LP<br>8,75 %, 15/04/2018   | 190 000       | 176 700                  | 0,07             | CB Richard Ellis Group, Inc.<br>11,625 %, 15/06/2017  |              |                          |                  |
| Williams Partners LP<br>7,25 %, 1/02/2017   | 1 145 000     | 1 122 100                | 0,43             | USD 735 000 738 675 0,28  |              |                          |                  |
|   |               | 5 781 825                | 2,20             | <b>Distribution</b>   |              |                          |                  |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |               |                          |                  | Couche-Tard, Inc.<br>7,5 %, 15/12/2013  |              |                          |                  |
| Cincinnati Bell, Inc.<br>8,375 %, 15/01/2014  | USD 1 000 000 | 990 000                  | 0,38             | USD 130 000 129 838 0,05  |              |                          |                  |
| Citizens Communications Co.<br>9,25 %, 15/05/2011   | 962 000       | 992 063                  | 0,38             | Dollar General Corp.<br>11,875 %, 15/07/2017 (p)  |              |                          |                  |
| Nordic Telephone Co. Holdings<br>8,875 %, 1/05/2016   | 700 000       | 710 500                  | 0,27             | 550 000 616 000 0,23  |              |                          |                  |
| Qwest Communications<br>International, Inc.<br>7,25 %, 15/02/2011                                       | 1 160 000     | 1 148 400                | 0,44             | Limited Brands, Inc.<br>5,25 %, 1/11/2014   |              |                          |                  |
| Qwest Corp.<br>7,875 %, 1/09/2011   | 445 000       | 453 900                  | 0,17             | 690 000 594 329 0,23  |              |                          |                  |
| Qwest Corp.<br>8,875 %, 15/03/2012  | 1 175 000     | 1 219 063                | 0,46             | Macy's Retail Holdings, Inc.<br>5,35 %, 15/03/2012  |              |                          |                  |
| Qwest Corp.<br>8,375 %, 1/05/2016   | 306 000       | 313 650                  | 0,12             | 265 000 259 898 0,10  |              |                          |                  |
| Windstream Corp.<br>8,625 %, 1/08/2016  | 1 765 000     | 1 791 475                | 0,68             | Macy's Retail Holdings, Inc.<br>5,75 %, 15/07/2014  |              |                          |                  |
|   |               | 7 619 051                | 2,90             | 930 000 859 405 0,33  |              |                          |                  |
| <b>Métaux précieux et minéraux</b>  |               |                          |                  | Neiman Marcus Group, Inc.<br>10,375 %, 15/10/2015   |              |                          |                  |
| Teck Resources Ltd.<br>9,75 %, 15/05/2014   | USD 345 000   | 383 813                  | 0,15             | 1 635 000 1 177 200 0,45  |              |                          |                  |
| Teck Resources Ltd.<br>10,75 %, 15/05/2019  | 1 445 000     | 1 681 619                | 0,64             | Rite Aid Corp.<br>9,75 %, 12/06/2016  |              |                          |                  |
|   |               | 2 065 432                | 0,79             | 585 000 617 175 0,24  |              |                          |                  |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |               |                          |                  | Rite Aid Corp.<br>7,5 %, 1/03/2017  |              |                          |                  |
| American Media Operations, Inc.<br>9 %, 1/05/2013 (p)   | USD 43 512    | 20 788                   | 0,01             | 955 000 816 525 0,31  |              |                          |                  |
| American Media Operations, Inc.<br>14 %, 1/11/2013 (p)  | 454 282       | 211 102                  | 0,08             | Sally Beauty Holdings, Inc.<br>10,5 %, 15/11/2016   |              |                          |                  |
| Dex Media West LLC<br>9,875 %, 15/08/2013 (d)   | 948 000       | 175 380                  | 0,06             | 955 000 983 650 0,37  |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | Toys R Us, Inc.<br>10,75 %, 15/07/2017  |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | 1 215 000 1 245 375 0,47  |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | 7 299 395 2,78  |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | Ashland, Inc.<br>9,125 %, 1/06/2017   |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | USD 1 130 000 1 192 150 0,45  |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | Michaels Stores, Inc.<br>10 %, 1/11/2014  |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | USD 685 000 643 900 0,24  |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | Payless ShoeSource, Inc.<br>8,25 %, 1/08/2013   |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | 510 000 494 700 0,19  |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | 1 138 600 0,43  |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | <b>Hypermarchés</b>   |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | SUPERVALU, Inc.<br>8 %, 1/05/2016   |              |                          |                  |
|   |               |                          |                  | USD 1 020 000 1 012 350 0,39  |              |                          |                  |

## MFS Meridian Funds – U.S. High Yield Bond Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair  | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|---------------|--------------------------|------------------|
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |               |                          |                  |
| Cricket Communications, Inc.<br>7,75 %, 15/05/2016  | USD 595 000   | 592 025                  | 0,22             |
| Crown Castle International Corp.<br>9 %, 15/01/2015   | 1 440 000     | 1 521 000                | 0,58             |
| Crown Castle International Corp.<br>7,75 %, 1/05/2017   | 330 000       | 336 600                  | 0,13             |
| MetroPCS Wireless, Inc.<br>9,25 %, 1/11/2014  | 1 600 000     | 1 656 000                | 0,63             |
| Nextel Communications, Inc.<br>6,875 %, 31/10/2013  | 1 165 000     | 1 063 063                | 0,40             |
| SBA Telecommunications, Inc.<br>8 %, 15/08/2016   | 300 000       | 303 000                  | 0,12             |
| SBA Telecommunications, Inc.<br>8,25 %, 15/08/2019  | 260 000       | 263 900                  | 0,10             |
| Sprint Nextel Corp.<br>8,375 %, 15/03/2012  | 885 000       | 896 063                  | 0,34             |
| Sprint Nextel Corp.<br>8,75 %, 15/03/2032   | 1 930 000     | 1 662 213                | 0,63             |
| Wind Acquisition Finance S.A.<br>10,75 %, 1/12/2015   | 790 000       | 837 400                  | 0,32             |
|   |               | 9 131 264                | 3,47             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |               |                          |                  |
| Frontier Communications Corp.<br>8,25 %, 1/05/2014  | USD 1 985 000 | 2 009 813                | 0,77             |
| <b>Tabac</b>  |               |                          |                  |
| Alliance One International, Inc.<br>10 %, 15/07/2016  | USD 1 065 000 | 1 049 025                | 0,40             |
| Altria Group, Inc.<br>9,7 %, 10/11/2018   | 335 000       | 407 364                  | 0,15             |
|   |               | 1 456 389                | 0,55             |
| <b>Transports – Services</b>  |               |                          |                  |
| Commercial Barge Line Co.<br>12,5 %, 15/07/2017   | USD 465 000   | 445 238                  | 0,17             |
| Hertz Corp.<br>8,875 %, 1/01/2014   | 1 100 000     | 1 058 750                | 0,40             |
|   |               | 1 503 988                | 0,57             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |               |                          |                  |
| AES Corp.<br>8 %, 15/10/2017  | USD 2 545 000 | 2 494 100                | 0,95             |
| Calpine Corp.<br>8 %, 1/06/2016   | 2 400 000     | 2 412 000                | 0,92             |
| Dynegy Holdings, Inc.<br>7,5 %, 1/06/2015   | 1 785 000     | 1 561 875                | 0,59             |
| Dynegy Holdings, Inc.<br>7,75 %, 1/06/2019  | 660 000       | 525 525                  | 0,20             |
| Edison Mission Energy<br>7 %, 15/05/2017  | 1 690 000     | 1 345 663                | 0,51             |
| Mirant Americas Generation LLC<br>8,3 %, 1/05/2011  | 300 000       | 304 875                  | 0,12             |
| Mirant North America LLC<br>7,375 %, 31/12/2013   | 595 000       | 587 563                  | 0,22             |
| NRG Energy, Inc.<br>7,375 %, 1/02/2016  | 4 145 000     | 4 010 288                | 1,53             |
| RRI Energy, Inc.<br>7,875 %, 15/06/2017   | 380 000       | 350 550                  | 0,13             |
| Texas Competitive Electric Holdings LLC<br>10,25 %, 1/11/2015   | 5 250 000     | 4 121 250                | 1,57             |
|   |               | 17 713 689               | 6,74             |
| <b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>  |               | <b>237 634 273</b>       | <b>90,40</b>     |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Industrie automobile</b>   |              |                          |                  |
| Oxford Automotive, Inc.   | 303          | 0                        | 0,00             |
| <b>Télévision câblée</b>  |              |                          |                  |
| Cablevision Systems Corp., "A"  | 5 800        | 118 726                  | 0,05             |
| Comcast Corp., "A"  | 23 400       | 347 724                  | 0,13             |
| Time Warner Cable, Inc.   | 3 200        | 105 792                  | 0,04             |
|   |              | 572 242                  | 0,22             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  |
| Chevron Corp.   | 1 800        | 125 046                  | 0,05             |
| <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                          |                  |
| Pinnacle Entertainment, Inc.  | 18 100       | 181 543                  | 0,07             |
| <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| American Media, Inc.  | 8 328        | 11 159                   | 0,00             |
| Golden Books Family Entertainment, Inc.   | 4 249        | 0                        | 0,00             |
|   |              | 11 159                   | 0,00             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| Windstream Corp.  | 20 900       | 183 293                  | 0,07             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>1 073 283</b>         | <b>0,41</b>      |
| <b>ACTIONS PRIVILÉGIÉES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Établissements financiers</b>  |              |                          |                  |
| Preferred Blocker, Inc.<br>7 %  | 306          | 140 903                  | 0,05             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| Bank of America Corp.<br>8,625 %  | 17 950       | 407 824                  | 0,16             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES</b>   |              | <b>548 727</b>           | <b>0,21</b>      |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$239 258 602) (k)</b> |              | <b>239 256 283</b>       | <b>91,02</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              | <b>23 597 347</b>        | <b>8,98</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              | <b>262 853 630</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – U.S. Large Cap Growth Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  |
| Precision Castparts Corp.   | 9 320        | 743 829                  | 0,44             |
| United Technologies Corp.   | 86 160       | 4 693 135                | 2,78             |
|   |              | 5 436 964                | 3,22             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  |
| Diageo PLC  | 95 900       | 1 502 640                | 0,89             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.   | 26 810       | 2 418 455                | 1,43             |
| NIKE, Inc., "B"   | 62 130       | 3 519 043                | 2,09             |
|   |              | 5 937 498                | 3,52             |
| <b>Biotechnologies</b>  |              |                          |                  |
| Genzyme Corp.   | 63 420       | 3 290 864                | 1,95             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Grupo Televisa S.A., ADR  | 28 830       | 521 535                  | 0,31             |
| Omnicom Group, Inc.   | 104 090      | 3 539 060                | 2,10             |
|   |              | 4 060 595                | 2,41             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Charles Schwab Corp.  | 86 460       | 1 545 040                | 0,92             |
| CME Group, Inc.   | 3 570        | 995 423                  | 0,59             |
|   |              | 2 540 463                | 1,51             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Accenture Ltd., "A"   | 182 280      | 6 392 560                | 3,79             |
| Amdocs Ltd.   | 68 520       | 1 638 998                | 0,97             |
| Automatic Data Processing, Inc.   | 26 160       | 974 460                  | 0,58             |
| Dun & Bradstreet Corp.  | 35 660       | 2 567 163                | 1,52             |
| Fidelity National Information Services, Inc.  | 41 060       | 961 625                  | 0,57             |
| MasterCard, Inc., "A"   | 28 280       | 5 487 168                | 3,26             |
| Visa, Inc., "A"   | 10 560       | 691 258                  | 0,41             |
| Western Union Co.   | 163 110      | 2 851 163                | 1,69             |
|   |              | 21 564 395               | 12,79            |
| <b>Télévision câblée</b>  |              |                          |                  |
| DIRECTV Group, Inc.   | 42 380       | 1 097 642                | 0,65             |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  |
| 3M Co.  | 37 080       | 2 614 882                | 1,55             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| Oracle Corp.  | 273 570      | 6 054 104                | 3,59             |
| VeriSign, Inc.  | 29 260       | 598 074                  | 0,36             |
|   |              | 6 652 178                | 3,95             |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Apple, Inc.   | 17 020       | 2 780 898                | 1,65             |
| EMC Corp.   | 92 850       | 1 398 321                | 0,83             |
| Hewlett-Packard Co.   | 55 950       | 2 422 635                | 1,44             |
| International Business Machines Corp.   | 21 310       | 2 513 088                | 1,49             |
|   |              | 9 114 942                | 5,41             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Colgate-Palmolive Co.   | 49 230       | 3 566 221                | 2,12             |
| Procter & Gamble Co.  | 85 110       | 4 724 456                | 2,80             |
|   |              | 8 290 677                | 4,92             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  |
| Danaher Corp.   | 53 200       | 3 257 968                | 1,93             |
| Rockwell Automation, Inc.   | 95 470       | 3 953 413                | 2,35             |
| W.W. Grainger, Inc.   | 13 880       | 1 247 951                | 0,74             |
|   |              | 8 459 332                | 5,02             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
| National Semiconductor Corp.  | 139 300      | 2 097 858                | 1,24             |
| Samsung Electronics Co. Ltd., GDR   | 5 275        | 1 561 400                | 0,93             |
| Taiwan Semiconductor<br>Manufacturing Co. Ltd., ADR   | 157 283      | 1 646 753                | 0,98             |
|   |              | 5 306 011                | 3,15             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  |
| Chevron Corp.   | 37 110       | 2 578 032                | 1,53             |
| Exxon Mobil Corp.   | 10 020       | 705 308                  | 0,42             |
| Hess Corp.  | 22 230       | 1 227 096                | 0,73             |
| Marathon Oil Corp.  | 77 100       | 2 486 475                | 1,47             |
|   |              | 6 996 911                | 4,15             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| Groupe Danone   | 34 185       | 1 834 210                | 1,09             |
| Mead Johnson Nutrition Co., "A"   | 23 550       | 857 456                  | 0,51             |
| Nestlé S.A.   | 35 442       | 1 458 606                | 0,86             |
| PepsiCo, Inc.   | 98 340       | 5 580 795                | 3,31             |
|   |              | 9 731 067                | 5,77             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  |
| CVS Caremark Corp.  | 160 890      | 5 386 597                | 3,19             |
| <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                          |                  |
| Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.   | 44 960       | 1 061 506                | 0,63             |
| <b>Marchandises générales</b>   |              |                          |                  |
| Target Corp.  | 23 350       | 1 018 527                | 0,60             |
| <b>Internet</b>   |              |                          |                  |
| eBay, Inc.  | 63 790       | 1 355 538                | 0,81             |
| Google, Inc., "A"   | 10 550       | 4 674 178                | 2,77             |
|   |              | 6 029 716                | 3,58             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| Bank of New York Mellon Corp.   | 61 275       | 1 675 259                | 0,99             |
| State Street Corp.  | 54 590       | 2 745 877                | 1,63             |
|   |              | 4 421 136                | 2,62             |
| <b>Technologies et services<br/>médicaux et de santé</b>  |              |                          |                  |
| Medco Health Solutions, Inc.  | 20 080       | 1 061 429                | 0,63             |
| Patterson Cos., Inc.  | 81 760       | 2 073 434                | 1,23             |
| VCA Antech, Inc.  | 30 710       | 785 562                  | 0,47             |
|   |              | 3 920 425                | 2,33             |
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  |
| Becton, Dickinson & Co.   | 11 190       | 729 029                  | 0,43             |
| DENTSPLY International, Inc.  | 101 730      | 3 392 696                | 2,01             |
| Medtronic, Inc.   | 113 130      | 4 007 060                | 2,38             |
| Thermo Fisher Scientific, Inc.  | 61 780       | 2 797 398                | 1,66             |
| Waters Corp.  | 50 960       | 2 560 740                | 1,52             |
| Zimmer Holdings, Inc.   | 16 050       | 747 930                  | 0,44             |
|   |              | 14 234 853               | 8,44             |
| <b>Métaux et exploitation minière</b>   |              |                          |                  |
| BHP Billiton Ltd., ADR  | 13 700       | 862 552                  | 0,51             |
| <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
| Cisco Systems, Inc.   | 337 040      | 7 418 250                | 4,40             |
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  |
| Halliburton Co.   | 113 250      | 2 501 693                | 1,48             |
| Noble Corp.   | 51 190       | 1 733 293                | 1,03             |
|   |              | 4 234 986                | 2,51             |

**MFS Meridian Funds – U.S. Large Cap Growth Fund, suite**

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Ordinateurs personnels et périphériques</b>  |              |                          |                  |
| NetApp, Inc.  | 33 010       | 741 405                  | 0,44             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  |
| Abbott Laboratories   | 62 560       | 2 814 574                | 1,67             |
| Allergan, Inc.  | 34 650       | 1 851 350                | 1,10             |
| Johnson & Johnson   | 42 020       | 2 558 598                | 1,52             |
| Merck KGaA  | 8 770        | 816 242                  | 0,48             |
| Roche Holding AG  | 3 540        | 558 172                  | 0,33             |
|   |              | 8 598 936                | 5,10             |
| <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  |
| Praxair, Inc.   | 9 850        | 770 073                  | 0,46             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Staples, Inc.   | 73 240       | 1 539 505                | 0,91             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| America Movil S.A.B. de C.V., "L", ADR  | 27 120       | 1 166 431                | 0,69             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>164 001 959</b>       | <b>97,27</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$155 954 746)</b> |              | <b>164 001 959</b>       | <b>97,27</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              | <b>4 602 557</b>         | <b>2,73</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              | <b>168 604 516</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

**MFS Meridian Funds – U.S. Mid Cap Growth Fund**

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  |
| Goodrich Corp.  | 30 900       | 1 587 024                | 1,09             |
| <b>Compagnies aériennes</b>   |              |                          |                  |
| Copa Holdings S.A., "A"   | 22 970       | 931 204                  | 0,64             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| Coach, Inc.   | 46 000       | 1 361 140                | 0,94             |
| <b>Biotechnologies</b>  |              |                          |                  |
| Alexion Pharmaceuticals, Inc.   | 23 600       | 1 039 580                | 0,72             |
| Human Genome Sciences, Inc.   | 20 700       | 296 010                  | 0,20             |
| Illumina, Inc.  | 10 600       | 383 084                  | 0,27             |
|   |              | 1 718 674                | 1,19             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Discovery Communications, Inc., "A"   | 39 120       | 958 440                  | 0,66             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Affiliated Managers Group, Inc.   | 18 150       | 1 198 263                | 0,83             |
| BM&F Bovespa S.A.   | 114 000      | 736 883                  | 0,51             |
| Bolsa Mexicana de Valores S.A. de C.V.  | 161 200      | 161 212                  | 0,11             |
| Greenhill & Co., Inc.   | 6 980        | 525 734                  | 0,36             |
| IntercontinentalExchange, Inc.  | 3 900        | 366 834                  | 0,25             |
| Lazard Ltd.   | 12 780       | 472 732                  | 0,32             |
| TD AMERITRADE Holding Corp.   | 70 300       | 1 303 362                | 0,90             |
|   |              | 4 765 020                | 3,28             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Amdocs Ltd.   | 38 150       | 912 548                  | 0,63             |
| Cia Brasileira De Meios   | 10 500       | 100 737                  | 0,07             |
| Cognizant Technology Solutions Corp., "A"   | 56 980       | 1 686 038                | 1,16             |
| Concur Technologies, Inc.   | 12 900       | 444 921                  | 0,30             |
| CoStar Group, Inc.  | 13 800       | 506 874                  | 0,35             |
| Fidelity National Information Services, Inc.  | 20 400       | 477 768                  | 0,33             |
| MasterCard, Inc., "A"   | 9 710        | 1 884 031                | 1,30             |
|   |              | 6 012 917                | 4,14             |
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  |
| Ecolab, Inc.  | 36 060       | 1 496 851                | 1,03             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| Adobe Systems, Inc.   | 71 690       | 2 324 190                | 1,60             |
| Akamai Technologies, Inc.   | 35 170       | 578 195                  | 0,40             |
| Autodesk, Inc.  | 55 540       | 1 211 327                | 0,84             |
| Citrix Systems, Inc.  | 51 390       | 1 829 484                | 1,26             |
| MicroStrategy, Inc., "A"  | 39 400       | 2 405 370                | 1,66             |
| Parametric Technology Corp.   | 56 530       | 729 802                  | 0,50             |
| VeriSign, Inc.  | 92 270       | 1 885 999                | 1,30             |
|   |              | 10 964 367               | 7,56             |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| MICROS Systems, Inc.  | 25 100       | 687 489                  | 0,47             |
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
| Black & Decker Corp.  | 19 570       | 735 832                  | 0,51             |
| Mohawk Industries, Inc.   | 7 560        | 389 945                  | 0,27             |
| NVR, Inc.   | 890          | 535 023                  | 0,37             |
| Pulte Homes, Inc.   | 57 420       | 652 865                  | 0,45             |
| Sherwin-Williams Co.  | 9 140        | 527 835                  | 0,36             |
|   |              | 2 841 500                | 1,96             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Natura Cosmeticos S.A.  | 53 550       | 764 897                  | 0,53             |
| <b>Services aux consommateurs</b>   |              |                          |                  |
| Capella Education Co.   | 26 190       | 1 685 588                | 1,16             |
| DeVry, Inc.   | 26 300       | 1 308 162                | 0,90             |
| Monster Worldwide, Inc.   | 46 680       | 608 240                  | 0,42             |
| priceline.com, Inc.   | 13 510       | 1 751 166                | 1,21             |
| Strayer Education, Inc.   | 9 240        | 1 962 391                | 1,35             |
|   |              | 7 315 547                | 5,04             |
| <b>Conteneurs</b>   |              |                          |                  |
| Owens-Illinois, Inc.  | 47 230       | 1 602 986                | 1,11             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  |
| AMETEK, Inc.  | 53 350       | 1 726 406                | 1,19             |
| Baldor Electric Co.   | 28 400       | 731 584                  | 0,50             |
| Danaher Corp.   | 27 280       | 1 670 627                | 1,15             |
| Mettler-Toledo International, Inc.  | 14 580       | 1 225 595                | 0,85             |
| Rockwell Automation, Inc.   | 38 430       | 1 591 386                | 1,10             |
| Tyco Electronics Ltd.   | 37 620       | 807 701                  | 0,56             |
| W.W. Grainger, Inc.   | 11 370       | 1 022 277                | 0,70             |
|   |              | 8 775 576                | 6,05             |

## MFS Meridian Funds – U.S. Mid Cap Growth Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  | <b>Technologies et services<br/>médicaux et de santé</b>  |              |                          |                  |
| Dolby Laboratories, Inc., "A"   | 14 760       | 614 459                  | 0,42             | athenahealth, Inc.  | 13 240       | 489 086                  | 0,34             |
| Flextronics International Ltd.  | 257 780      | 1 371 390                | 0,95             | Express Scripts, Inc.   | 30 600       | 2 143 224                | 1,48             |
| Hittite Microwave Corp.   | 28 900       | 1 014 968                | 0,70             | Henry Schein, Inc.  | 10 200       | 524 076                  | 0,36             |
| Lam Research Corp.  | 11 200       | 336 672                  | 0,23             | IDEXX Laboratories, Inc.  | 43 470       | 2 165 675                | 1,49             |
| Linear Technology Corp.   | 54 400       | 1 461 728                | 1,01             | Medassets, Inc.   | 22 610       | 422 355                  | 0,29             |
| Marvell Technology Group Ltd.   | 104 550      | 1 394 697                | 0,96             | Medco Health Solutions, Inc.  | 33 740       | 1 783 496                | 1,23             |
| MEMC Electronic Materials, Inc.   | 64 990       | 1 145 124                | 0,79             | MEDNAX, Inc.  | 11 660       | 540 441                  | 0,37             |
| National Semiconductor Corp.  | 98 510       | 1 483 561                | 1,02             |   |              | 8 068 353                | 5,56             |
| NetLogic Microsystems, Inc.   | 7 670        | 304 806                  | 0,21             | <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  |
| Silicon Laboratories, Inc.  | 37 310       | 1 597 987                | 1,10             | C.R. Bard, Inc.   | 17 940       | 1 319 846                | 0,91             |
| Tessera Technologies, Inc.  | 17 600       | 494 384                  | 0,34             | DENTSPLY International, Inc.  | 35 760       | 1 192 596                | 0,82             |
|   |              | 11 219 776               | 7,73             | Edwards Lifesciences Corp.  | 11 760       | 769 222                  | 0,53             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  | Intuitive Surgical, Inc.  | 2 960        | 672 867                  | 0,46             |
| Arena Resources, Inc.   | 28 440       | 927 997                  | 0,64             | NuVasive, Inc.  | 12 080       | 499 991                  | 0,35             |
| Denbury Resources, Inc.   | 88 890       | 1 475 574                | 1,02             | St. Jude Medical, Inc.  | 69 010       | 2 602 367                | 1,79             |
| Plains Exploration & Production Co.   | 51 900       | 1 486 935                | 1,03             |   |              | 7 056 889                | 4,86             |
| Ultra Petroleum Corp.   | 42 240       | 1 863 629                | 1,28             | <b>Métaux et exploitation minière</b>   |              |                          |                  |
|   |              | 5 754 135                | 3,97             | Cliffs Natural Resources, Inc.  | 24 050       | 658 729                  | 0,45             |
| <b>Ingénierie – Construction</b>  |              |                          |                  | Steel Dynamics, Inc.  | 26 400       | 431 904                  | 0,30             |
| Fluor Corp.   | 12 930       | 682 704                  | 0,47             |   |              | 1 090 633                | 0,75             |
| Quanta Services, Inc.   | 50 800       | 1 184 148                | 0,82             | <b>Gaz naturel – Distribution</b>   |              |                          |                  |
|   |              | 1 866 852                | 1,29             | EQT Corp.   | 20 570       | 789 477                  | 0,54             |
| <b>Divertissement</b>   |              |                          |                  | Questar Corp.   | 11 310       | 374 022                  | 0,26             |
| DreamWorks Animation, Inc., "A"   | 65 770       | 2 072 413                | 1,43             |   |              | 1 163 499                | 0,80             |
| TiVo, Inc.  | 58 050       | 595 013                  | 0,41             | <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
|   |              | 2 667 426                | 1,84             | Ciena Corp.   | 68 110       | 760 108                  | 0,52             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  | <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  |
| Flowers Foods, Inc.   | 30 000       | 708 900                  | 0,49             | Cameron International Corp.   | 32 710       | 1 021 533                | 0,70             |
| Hain Celestial Group, Inc.  | 9 050        | 150 320                  | 0,10             | Noble Corp.   | 44 780       | 1 516 251                | 1,05             |
| J.M. Smucker Co.  | 35 110       | 1 756 553                | 1,21             | Smith International, Inc.   | 43 550       | 1 094 412                | 0,75             |
| Mead Johnson Nutrition Co., "A"   | 33 860       | 1 232 843                | 0,85             |   |              | 3 632 196                | 2,50             |
|   |              | 3 848 616                | 2,65             | <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  |
| <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                          |                  | People's United Financial, Inc.   | 23 060       | 374 725                  | 0,26             |
| International Game Technology   | 118 290      | 2 336 228                | 1,61             | SVB Financial Group   | 31 850       | 1 122 713                | 0,77             |
| Royal Caribbean Cruises Ltd.  | 30 900       | 448 668                  | 0,31             |   |              | 1 497 438                | 1,03             |
| Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.   | 49 420       | 1 166 806                | 0,80             | <b>Ordinateurs personnels et périphériques</b>  |              |                          |                  |
|   |              | 3 951 702                | 2,72             | Nuance Communications, Inc.   | 91 330       | 1 205 556                | 0,83             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  | <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  |
| Allied World Assurance Co. Holdings Ltd.  | 11 500       | 499 790                  | 0,35             | Allergan, Inc.  | 24 030       | 1 283 923                | 0,89             |
| Aspen Insurance Holdings Ltd.   | 42 630       | 1 060 208                | 0,73             | <b>Métaux précieux et minéraux</b>  |              |                          |                  |
|   |              | 1 559 998                | 1,08             | Agnico-Eagle Mines Ltd.   | 10 380       | 607 749                  | 0,42             |
| <b>Internet</b>   |              |                          |                  | Teck Resources Ltd., "B"  | 53 560       | 1 408 092                | 0,97             |
| Omniture, Inc.  | 42 200       | 577 296                  | 0,40             |   |              | 2 015 841                | 1,39             |
| <b>Loisirs et jouets</b>  |              |                          |                  | <b>Imprimerie et édition</b>  |              |                          |                  |
| Electronic Arts, Inc.   | 40 110       | 861 162                  | 0,59             | Moody's Corp.   | 12 200       | 289 628                  | 0,20             |
| THQ, Inc.   | 126 270      | 847 272                  | 0,59             | MSCI, Inc., "A"   | 51 550       | 1 440 823                | 0,99             |
|   |              | 1 708 434                | 1,18             | VistaPrint Ltd.   | 10 900       | 449 625                  | 0,31             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  |   |              | 2 180 076                | 1,50             |
| Cummins, Inc.   | 22 720       | 977 187                  | 0,67             | <b>Immobilier</b>   |              |                          |                  |
| Eaton Corp.   | 18 310       | 950 655                  | 0,66             | Host Hotels & Resorts, Inc., REIT   | 42 880       | 389 350                  | 0,27             |
| Kennametal, Inc.  | 40 060       | 854 079                  | 0,59             | <b>Restaurants</b>  |              |                          |                  |
| Roper Industries, Inc.  | 17 110       | 818 200                  | 0,56             | P.F. Chang's China Bistro, Inc.   | 17 420       | 590 712                  | 0,41             |
|   |              | 3 600 121                | 2,48             | Wendy's/Arby's Group, Inc., "A"   | 90 600       | 414 948                  | 0,28             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |   |              | 1 005 660                | 0,69             |
| State Street Corp.  | 15 680       | 788 704                  | 0,54             |   |              |                          |                  |

## MFS Meridian Funds – U.S. Mid Cap Growth Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  |
| Airgas, Inc.  | 28 410       | 1 266 518                | 0,87             |
| Rockwood Holdings, Inc.   | 29 680       | 531 866                  | 0,37             |
|   |              | 1 798 384                | 1,24             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Abercrombie & Fitch Co., "A"  | 49 360       | 1 411 202                | 0,97             |
| Advance Auto Parts, Inc.  | 7 600        | 351 348                  | 0,24             |
| Dick's Sporting Goods, Inc.   | 38 380       | 761 843                  | 0,53             |
| Nordstrom, Inc.   | 18 840       | 498 130                  | 0,34             |
| PetSmart, Inc.  | 92 450       | 2 068 106                | 1,43             |
| Ross Stores, Inc.   | 21 450       | 945 730                  | 0,65             |
| Staples, Inc.   | 62 130       | 1 305 973                | 0,90             |
| Tiffany & Co.   | 58 200       | 1 736 106                | 1,20             |
|   |              | 9 078 438                | 6,26             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| MetroPCS Communications, Inc.   | 25 410       | 301 109                  | 0,21             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| American Tower Corp., "A"   | 60 330       | 2 056 650                | 1,42             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé                                  | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|--|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Tabac</b>   |              |                          |                  |
| Lorillard, Inc.  | 12 430       | 916 340                  | 0,63             |
| <b>Transport par camion</b>  |              |                          |                  |
| Con-way, Inc.  | 9 700        | 441 835                  | 0,31             |
| Expeditors International of Washington, Inc.   | 40 670       | 1 379 933                | 0,95             |
| J.B. Hunt Transport Services, Inc.   | 27 080       | 756 886                  | 0,52             |
| Landstar System, Inc.  | 47 660       | 1 748 169                | 1,21             |
| Old Dominion Freight Lines, Inc.   | 24 960       | 889 325                  | 0,61             |
|  |              | 5 216 148                | 3,60             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>   |              |                          |                  |
| AES Corp.  | 89 280       | 1 141 891                | 0,79             |
| Allegheny Energy, Inc.   | 20 450       | 515 544                  | 0,35             |
|  |              | 1 657 435                | 1,14             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>  |              | <b>141 700 718</b>       | <b>97,66</b>     |
| Total des valeurs mobilières et des instruments du<br>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br>(coût identifié, \$125 187 067) |              | 141 700 718              | 97,66            |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>  |              | <b>3 387 967</b>         | <b>2,34</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>   |              | <b>145 088 685</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

## MFS Meridian Funds – U.S. Research Fund

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  |
| Goodrich Corp.  | 41 210       | 2 116 546                | 0,89             |
| Lockheed Martin Corp.   | 19 510       | 1 458 568                | 0,62             |
|   |              | 3 575 114                | 1,51             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| Li & Fung Ltd.  | 178 000      | 524 810                  | 0,22             |
| NIKE, Inc., "B"   | 48 630       | 2 754 403                | 1,17             |
|   |              | 3 279 213                | 1,39             |
| <b>Biotechnologies</b>  |              |                          |                  |
| Genzyme Corp.   | 52 130       | 2 705 026                | 1,14             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Walt Disney Co.   | 69 110       | 1 736 043                | 0,73             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Affiliated Managers Group, Inc.   | 23 990       | 1 583 820                | 0,67             |
| Charles Schwab Corp.  | 45 110       | 806 116                  | 0,34             |
| CME Group, Inc.   | 2 450        | 683 134                  | 0,29             |
| Franklin Resources, Inc.  | 14 460       | 1 282 313                | 0,54             |
|   |              | 4 355 383                | 1,84             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| MasterCard, Inc., "A"   | 7 540        | 1 462 986                | 0,62             |
| Western Union Co.   | 86 550       | 1 512 894                | 0,64             |
|   |              | 2 975 880                | 1,26             |
| <b>Télévision câblée</b>  |              |                          |                  |
| DIRECTV Group, Inc.   | 35 220       | 912 198                  | 0,39             |
| Time Warner Cable, Inc.   | 13 762       | 454 972                  | 0,19             |
|   |              | 1 367 170                | 0,58             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  |
| Celanese Corp.  | 44 960       | 1 155 472                | 0,49             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| Adobe Systems, Inc.   | 62 760       | 2 034 679                | 0,86             |
| MicroStrategy, Inc., "A"  | 24 750       | 1 510 987                | 0,64             |
| VeriSign, Inc.  | 42 210       | 862 772                  | 0,37             |
|   |              | 4 408 438                | 1,87             |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Apple, Inc.   | 38 300       | 6 257 837                | 2,65             |
| Dell, Inc.  | 116 710      | 1 561 580                | 0,66             |
| Hewlett-Packard Co.   | 126 970      | 5 497 801                | 2,32             |
|   |              | 13 317 218               | 5,63             |
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
| Lennar Corp., "A"   | 45 800       | 542 272                  | 0,23             |
| Pulte Homes, Inc.   | 303 960      | 3 456 025                | 1,46             |
|   |              | 3 998 297                | 1,69             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Procter & Gamble Co.  | 86 610       | 4 807 721                | 2,03             |
| <b>Services aux consommateurs</b>   |              |                          |                  |
| Capella Education Co.   | 14 280       | 919 061                  | 0,39             |
| Monster Worldwide, Inc.   | 45 140       | 588 174                  | 0,25             |
|   |              | 1 507 235                | 0,64             |
| <b>Conteneurs</b>   |              |                          |                  |
| Owens-Illinois, Inc.  | 98 910       | 3 357 005                | 1,42             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  |
| Danaher Corp.   | 59 950       | 3 671 338                | 1,55             |
| Rockwell Automation, Inc.   | 98 780       | 4 090 480                | 1,73             |
| Tyco Electronics Ltd.   | 102 140      | 2 192 946                | 0,93             |
|   |              | 9 954 764                | 4,21             |

## MFS Meridian Funds – U.S. Research Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) | Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  | <b>Internet</b>   |              |                          |                  |
| First Solar, Inc.   | 9 310        | 1 437 371                | 0,61             | Google, Inc., "A"   | 11 020       | 4 882 411                | 2,07             |
| Flextronics International Ltd.  | 264 550      | 1 407 406                | 0,59             | <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| Intel Corp.   | 244 680      | 4 710 090                | 1,99             | Bank of America Corp.   | 336 620      | 4 978 610                | 2,11             |
| MEMC Electronic Materials, Inc.   | 61 250       | 1 079 225                | 0,46             | Bank of New York Mellon Corp.   | 96 200       | 2 630 108                | 1,11             |
| Samsung Electronics Co. Ltd., GDR   | 10 199       | 3 018 904                | 1,28             | Goldman Sachs Group, Inc.   | 23 990       | 3 917 567                | 1,66             |
| Silicon Laboratories, Inc.  | 28 500       | 1 220 655                | 0,52             | JPMorgan Chase & Co.  | 145 800      | 5 635 170                | 2,38             |
|   |              | 12 873 651               | 5,45             | PNC Financial Services Group, Inc.  | 18 880       | 692 141                  | 0,29             |
|   |              |                          |                  | State Street Corp.  | 58 230       | 2 928 969                | 1,24             |
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  |   |              | 20 782 565               | 8,79             |
| Anadarko Petroleum Corp.  | 31 050       | 1 496 610                | 0,63             | <b>Technologies et services<br/>médicaux et de santé</b>  |              |                          |                  |
| Apache Corp.  | 28 570       | 2 398 451                | 1,02             | DaVita, Inc.  | 13 840       | 687 848                  | 0,29             |
| Nexen, Inc.   | 27 630       | 572 734                  | 0,24             | Express Scripts, Inc.   | 23 700       | 1 659 948                | 0,70             |
| Noble Energy, Inc.  | 22 880       | 1 398 426                | 0,59             | Henry Schein, Inc.  | 35 240       | 1 810 631                | 0,77             |
| Southwestern Energy Co.   | 17 000       | 704 310                  | 0,30             | Patterson Cos., Inc.  | 61 150       | 1 550 764                | 0,66             |
| XTO Energy, Inc.  | 26 057       | 1 048 273                | 0,44             | VCA Antech, Inc.  | 53 820       | 1 376 716                | 0,58             |
|   |              | 7 618 804                | 3,22             |   |              | 7 085 907                | 3,00             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  | <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  |
| Chevron Corp.   | 78 910       | 5 481 878                | 2,32             | Medtronic, Inc.   | 79 860       | 2 828 641                | 1,20             |
| Exxon Mobil Corp.   | 52 390       | 3 687 732                | 1,56             | Thermo Fisher Scientific, Inc.  | 27 480       | 1 244 294                | 0,53             |
| Hess Corp.  | 18 910       | 1 043 832                | 0,44             | Waters Corp.  | 39 280       | 1 973 820                | 0,83             |
| Marathon Oil Corp.  | 29 390       | 947 827                  | 0,40             | Zimmer Holdings, Inc.   | 21 280       | 991 648                  | 0,42             |
| Suncor Energy, Inc.   | 17 650       | 570 829                  | 0,24             |   |              | 7 038 403                | 2,98             |
| TOTAL S.A.  | 45 510       | 2 523 912                | 1,07             | <b>Métaux et exploitation minière</b>   |              |                          |                  |
|   |              | 14 256 010               | 6,03             | Cliffs Natural Resources, Inc.  | 57 120       | 1 564 517                | 0,66             |
| <b>Ingénierie – Construction</b>  |              |                          |                  | <b>Gaz naturel – Distribution</b>   |              |                          |                  |
| Fluor Corp.   | 47 480       | 2 506 944                | 1,06             | EQT Corp.   | 30 040       | 1 152 935                | 0,49             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  | Questar Corp.   | 22 670       | 749 697                  | 0,32             |
| Coca-Cola Co.   | 64 390       | 3 209 198                | 1,36             | Sempra Energy   | 20 600       | 1 080 058                | 0,45             |
| General Mills, Inc.   | 19 970       | 1 176 433                | 0,50             |   |              | 2 982 690                | 1,26             |
| Groupe Danone   | 23 115       | 1 240 244                | 0,52             | <b>Réseaux et télécommunications</b>  |              |                          |                  |
| J.M. Smucker Co.  | 26 324       | 1 316 990                | 0,56             | Cisco Systems, Inc.   | 212 930      | 4 686 589                | 1,98             |
| Nestlé S.A.   | 27 729       | 1 141 179                | 0,48             | <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  |
| PepsiCo, Inc.   | 58 670       | 3 329 522                | 1,41             | Halliburton Co.   | 48 750       | 1 076 887                | 0,46             |
|   |              | 11 413 566               | 4,83             | Noble Corp.   | 28 370       | 960 608                  | 0,41             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  | Smith International, Inc.   | 34 880       | 876 534                  | 0,37             |
| Kroger Co.  | 10 060       | 215 083                  | 0,09             | Transocean, Inc.  | 20 930       | 1 667 912                | 0,70             |
| Walgreen Co.  | 72 850       | 2 261 993                | 0,96             |   |              | 4 581 941                | 1,94             |
|   |              | 2 477 076                | 1,05             | <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>                                      |              |                          |                  |
| <b>Jeux et hôtellerie</b>   |              |                          |                  | SVB Financial Group   | 18 780       | 661 995                  | 0,28             |
| International Game Technology   | 29 110       | 574 923                  | 0,24             | <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  |
| Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.   | 47 530       | 1 122 183                | 0,48             | Abbott Laboratories   | 85 100       | 3 828 649                | 1,62             |
|   |              | 1 697 106                | 0,72             | Johnson & Johnson   | 77 550       | 4 722 019                | 2,00             |
| <b>Marchandises générales</b>   |              |                          |                  | Merck & Co., Inc.   | 59 560       | 1 787 396                | 0,75             |
| Target Corp.  | 67 860       | 2 960 053                | 1,25             | Pfizer, Inc.  | 109 640      | 1 746 565                | 0,74             |
| Wal-Mart Stores, Inc.   | 47 480       | 2 368 302                | 1,00             | Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR  | 23 080       | 1 231 087                | 0,52             |
|   |              | 5 328 355                | 2,25             |   |              | 13 315 716               | 5,63             |
| <b>Réseaux intégrés de soins de santé</b>   |              |                          |                  | <b>Métaux précieux et minéraux</b>  |              |                          |                  |
| WellPoint, Inc.   | 37 030       | 1 949 259                | 0,82             | Goldcorp, Inc.  | 7 620        | 287 198                  | 0,12             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  | Teck Cominco Ltd., "B"  | 66 190       | 1 741 923                | 0,74             |
| ACE Ltd.  | 14 620       | 717 257                  | 0,30             |   |              | 2 029 121                | 0,86             |
| Chubb Corp.   | 18 600       | 858 948                  | 0,36             | <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  |
| MetLife, Inc.   | 39 440       | 1 338 988                | 0,57             | Praxair, Inc.   | 13 700       | 1 071 066                | 0,45             |
| Prudential Financial, Inc.  | 17 570       | 777 824                  | 0,33             |   |              |                          |                  |
| Travelers Cos., Inc.  | 30 540       | 1 315 358                | 0,56             |   |              |                          |                  |
|   |              | 5 008 375                | 2,12             |   |              |                          |                  |

## MFS Meridian Funds – U.S. Research Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Abercrombie & Fitch Co., "A"  | 60 540       | 1 730 839                | 0,73             |
| Home Depot, Inc.  | 67 730       | 1 756 916                | 0,74             |
| Nordstrom, Inc.   | 69 250       | 1 830 970                | 0,78             |
| Staples, Inc.   | 102 800      | 2 160 856                | 0,91             |
| Tiffany & Co.   | 43 580       | 1 299 991                | 0,55             |
|   |              | 8 779 572                | 3,71             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| Cellcom Israel Ltd.   | 20 590       | 575 696                  | 0,24             |
| MetroPCS Communications, Inc.   | 53 450       | 633 382                  | 0,27             |
| Rogers Communications, Inc., "B"  | 20 040       | 557 914                  | 0,24             |
|   |              | 1 766 992                | 0,75             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| AT&T, Inc.  | 177 490      | 4 655 563                | 1,97             |
| CenturyTel, Inc.  | 24 720       | 775 961                  | 0,33             |
| Verizon Communications, Inc.  | 28 250       | 905 978                  | 0,38             |
|   |              | 6 337 502                | 2,68             |
| <b>Tabac</b>  |              |                          |                  |
| Lorillard, Inc.   | 15 240       | 1 123 493                | 0,48             |
| Philip Morris International, Inc.   | 80 910       | 3 770 406                | 1,59             |
|   |              | 4 893 899                | 2,07             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Transport par camion</b>   |              |                          |                  |
| Expeditors International of Washington, Inc.  | 99 460       | 3 374 678                | 1,43             |
| FedEx Corp.   | 21 770       | 1 476 877                | 0,62             |
|   |              | 4 851 555                | 2,05             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                          |                  |
| Allegheny Energy, Inc.  | 18 650       | 470 166                  | 0,20             |
| American Electric Power Co., Inc.   | 35 070       | 1 085 767                | 0,46             |
| CMS Energy Corp.  | 71 360       | 923 398                  | 0,39             |
| FirstEnergy Corp.   | 2 560        | 105 472                  | 0,04             |
| NRG Energy, Inc.  | 36 180       | 984 458                  | 0,42             |
| PG&E Corp.  | 12 380       | 499 781                  | 0,21             |
| PPL Corp.   | 36 220       | 1 223 874                | 0,52             |
| Progress Energy, Inc.   | 23 450       | 924 868                  | 0,39             |
| Public Service Enterprise Group, Inc.   | 33 980       | 1 102 651                | 0,47             |
|   |              | 7 320 435                | 3,10             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>232 262 001</b>       | <b>98,24</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$214 640 114)</b> |              |                          |                  |
|   |              | <b>232 262 001</b>       | <b>98,24</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              |                          |                  |
|   |              | <b>4 151 249</b>         | <b>1,76</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              | <b>236 413 250</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

## MFS Meridian Funds – U.S. Value Fund

(en dollars US)

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              |                          |                  |
| <b>Aérospatiale</b>   |              |                          |                  |
| Lockheed Martin Corp.   | 299 830      | 22 415 291               | 4,17             |
| Northrop Grumman Corp.  | 261 010      | 11 635 826               | 2,16             |
| United Technologies Corp.   | 170 220      | 9 271 883                | 1,72             |
|   |              | 43 323 000               | 8,05             |
| <b>Boissons alcoolisées</b>   |              |                          |                  |
| Diageo PLC  | 479 128      | 7 507 372                | 1,40             |
| Molson Coors Brewing Co.  | 46 560       | 2 104 978                | 0,39             |
|   |              | 9 612 350                | 1,79             |
| <b>Industrie de la confection</b>   |              |                          |                  |
| NIKE, Inc., "B"   | 113 300      | 6 417 312                | 1,19             |
| <b>Industrie automobile</b>   |              |                          |                  |
| Johnson Controls, Inc.  | 104 160      | 2 695 661                | 0,50             |
| <b>Radio/télévision</b>   |              |                          |                  |
| Omnicom Group, Inc.   | 227 410      | 7 731 940                | 1,44             |
| Walt Disney Co.   | 318 240      | 7 994 189                | 1,49             |
| WPP Group PLC   | 324 183      | 2 500 522                | 0,46             |
|   |              | 18 226 651               | 3,39             |
| <b>Sociétés de Bourse et gestionnaires d'actifs</b>   |              |                          |                  |
| Invesco Ltd.  | 42 370       | 836 808                  | 0,16             |
| <b>Services aux entreprises</b>   |              |                          |                  |
| Accenture Ltd., "A"   | 305 410      | 10 710 729               | 1,99             |
| Dun & Bradstreet Corp.  | 25 330       | 1 823 507                | 0,34             |
| Western Union Co.   | 146 280      | 2 556 974                | 0,47             |
|   |              | 15 091 210               | 2,80             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Produits chimiques</b>   |              |                          |                  |
| 3M Co.  | 76 920       | 5 424 398                | 1,01             |
| PPG Industries, Inc.  | 187 840      | 10 331 200               | 1,92             |
|   |              | 15 755 598               | 2,93             |
| <b>Logiciels</b>  |              |                          |                  |
| Oracle Corp.  | 360 370      | 7 974 988                | 1,48             |
| <b>Logiciels – Systèmes</b>   |              |                          |                  |
| Hewlett-Packard Co.   | 53 250       | 2 305 725                | 0,43             |
| International Business Machines Corp.   | 81 930       | 9 662 005                | 1,79             |
|   |              | 11 967 730               | 2,22             |
| <b>Construction</b>   |              |                          |                  |
| Pulte Homes, Inc.   | 211 120      | 2 400 434                | 0,44             |
| Sherwin-Williams Co.  | 76 130       | 4 396 508                | 0,82             |
|   |              | 6 796 942                | 1,26             |
| <b>Biens de consommation</b>  |              |                          |                  |
| Procter & Gamble Co.  | 115 695      | 6 422 229                | 1,19             |
| <b>Services aux consommateurs</b>   |              |                          |                  |
| Apollo Group, Inc., "A"   | 17 200       | 1 187 488                | 0,22             |
| <b>Matériel électrique</b>  |              |                          |                  |
| Danaher Corp.   | 48 630       | 2 978 101                | 0,55             |
| W.W. Grainger, Inc.   | 34 050       | 3 061 436                | 0,57             |
|   |              | 6 039 537                | 1,12             |
| <b>Électronique</b>   |              |                          |                  |
| Intel Corp.   | 548 760      | 10 563 630               | 1,96             |



## MFS Meridian Funds – U.S. Value Fund, suite

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Énergie – Sociétés indépendantes</b>   |              |                          |                  |
| Apache Corp.  | 91 930       | 7 717 524                | 1,44             |
| Devon Energy Corp.  | 95 660       | 5 556 889                | 1,03             |
| EOG Resources, Inc.   | 64 310       | 4 760 869                | 0,89             |
| Occidental Petroleum Corp.  | 68 930       | 4 917 466                | 0,91             |
|   |              | 22 952 748               | 4,27             |
| <b>Énergie – Sociétés intégrées</b>   |              |                          |                  |
| Chevron Corp.   | 154 621      | 10 741 521               | 2,00             |
| ConocoPhillips  | 54 650       | 2 388 752                | 0,44             |
| Exxon Mobil Corp.   | 175 010      | 12 318 954               | 2,29             |
| Hess Corp.  | 109 710      | 6 055 992                | 1,13             |
| TOTAL S.A., ADR   | 271 640      | 15 116 766               | 2,81             |
|   |              | 46 621 985               | 8,67             |
| <b>Alimentation et boissons</b>   |              |                          |                  |
| J.M. Smucker Co.  | 43 222       | 2 162 397                | 0,40             |
| Kellogg Co.   | 94 080       | 4 468 800                | 0,83             |
| Nestlé S.A.   | 204 030      | 8 396 799                | 1,56             |
| PepsiCo, Inc.   | 104 296      | 5 918 798                | 1,10             |
|   |              | 20 946 794               | 3,89             |
| <b>Magasins d'alimentation et drugstores</b>  |              |                          |                  |
| CVS Caremark Corp.  | 183 588      | 6 146 526                | 1,14             |
| Kroger Co.  | 208 090      | 4 448 964                | 0,83             |
|   |              | 10 595 490               | 1,97             |
| <b>Marchandises générales</b>   |              |                          |                  |
| Macy's, Inc.  | 135 780      | 1 888 700                | 0,35             |
| <b>Réseaux intégrés de soins de santé</b>   |              |                          |                  |
| WellPoint, Inc.   | 20 850       | 1 097 544                | 0,20             |
| <b>Assurances</b>   |              |                          |                  |
| Allstate Corp.  | 372 960      | 10 036 354               | 1,87             |
| Aon Corp.   | 108 370      | 4 275 197                | 0,79             |
| Chubb Corp.   | 78 280       | 3 614 970                | 0,67             |
| MetLife, Inc.   | 442 830      | 15 034 079               | 2,79             |
| Prudential Financial, Inc.  | 67 420       | 2 984 683                | 0,56             |
| Travelers Cos., Inc.  | 94 350       | 4 063 655                | 0,76             |
|   |              | 40 008 938               | 7,44             |
| <b>Loisirs et jouets</b>  |              |                          |                  |
| Hasbro, Inc.  | 56 930       | 1 508 645                | 0,28             |
| <b>Machines et outils</b>   |              |                          |                  |
| Eaton Corp.   | 81 920       | 4 253 286                | 0,79             |
| <b>Grandes banques</b>  |              |                          |                  |
| Bank of New York Mellon Corp.   | 483 857      | 13 228 650               | 2,46             |
| Goldman Sachs Group, Inc.   | 92 190       | 15 054 627               | 2,80             |
| JPMorgan Chase & Co.  | 375 660      | 14 519 259               | 2,70             |
| PNC Financial Services Group, Inc.  | 87 720       | 3 215 815                | 0,60             |
| State Street Corp.  | 202 300      | 10 175 690               | 1,89             |
| Wells Fargo & Co.   | 372 910      | 9 121 379                | 1,69             |
|   |              | 65 315 420               | 12,14            |
| <b>Équipements médicaux</b>   |              |                          |                  |
| Becton, Dickinson & Co.   | 35 340       | 2 302 401                | 0,43             |
| Medtronic, Inc.   | 193 100      | 6 839 602                | 1,27             |
| Thermo Fisher Scientific, Inc.  | 48 550       | 2 198 344                | 0,41             |
| Waters Corp.  | 44 340       | 2 228 085                | 0,41             |
|   |              | 13 568 432               | 2,52             |

| Nom du titre<br>Valeurs mobilières et instruments du marché<br>monétaire cotés sur un marché réglementé   | Actions/Pair | Valeur de<br>marché (\$) | Actif<br>net (%) |
|---|--------------|--------------------------|------------------|
| <b>Services pétroliers</b>  |              |                          |                  |
| National Oilwell Varco, Inc.  | 107 620      | 3 867 863                | 0,72             |
| <b>Autres banques et établissements<br/>financiers diversifiés</b>  |              |                          |                  |
| Northern Trust Corp.  | 28 120       | 1 681 857                | 0,31             |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>   |              |                          |                  |
| Abbott Laboratories   | 136 230      | 6 128 988                | 1,14             |
| GlaxoSmithKline PLC   | 138 510      | 2 658 488                | 0,50             |
| Johnson & Johnson   | 158 790      | 9 668 723                | 1,80             |
| Merck & Co., Inc.   | 395 600      | 11 871 956               | 2,21             |
| Pfizer, Inc.  | 582 160      | 9 273 809                | 1,72             |
| Roche Holding AG  | 13 390       | 2 111 276                | 0,39             |
| Wyeth   | 145 900      | 6 791 645                | 1,26             |
|   |              | 48 504 885               | 9,02             |
| <b>Chemins de fer et transports</b>   |              |                          |                  |
| Burlington Northern Santa Fe Corp.  | 12 950       | 1 017 741                | 0,19             |
| Canadian National Railway Co.   | 4 570        | 222 925                  | 0,04             |
|   |              | 1 240 666                | 0,23             |
| <b>Chimie de spécialités</b>  |              |                          |                  |
| Air Products & Chemicals, Inc.  | 73 220       | 5 462 212                | 1,02             |
| <b>Magasins spécialisés</b>   |              |                          |                  |
| Abercrombie & Fitch Co., "A"  | 40 420       | 1 155 608                | 0,22             |
| Home Depot, Inc.  | 38 890       | 1 008 807                | 0,19             |
| Staples, Inc.   | 103 160      | 2 168 423                | 0,40             |
|   |              | 4 332 838                | 0,81             |
| <b>Télécommunications mobiles</b>   |              |                          |                  |
| Vodafone Group PLC  | 3 747 993    | 7 682 046                | 1,43             |
| <b>Services téléphoniques</b>   |              |                          |                  |
| AT&T, Inc.  | 715 020      | 18 754 975               | 3,49             |
| <b>Tabac</b>  |              |                          |                  |
| Altria Group, Inc.  | 111 905      | 1 961 695                | 0,36             |
| Lorillard, Inc.   | 29 650       | 2 185 798                | 0,41             |
| Philip Morris International, Inc.   | 375 035      | 17 476 626               | 3,25             |
|   |              | 21 624 119               | 4,02             |
| <b>Services publics – Énergie électrique</b>  |              |                          |                  |
| Dominion Resources, Inc.  | 205 468      | 6 944 818                | 1,29             |
| Entergy Corp.   | 45 750       | 3 675 098                | 0,68             |
| FPL Group, Inc.   | 64 110       | 3 633 114                | 0,68             |
| PG&E Corp.  | 103 280      | 4 169 414                | 0,78             |
| PPL Corp.   | 135 760      | 4 587 330                | 0,85             |
| Public Service Enterprise Group, Inc.   | 131 720      | 4 274 314                | 0,79             |
|   |              | 27 284 088               | 5,07             |
| <b>TOTAL DES ACTIONS ORDINAIRES</b>   |              | <b>532 104 665</b>       | <b>98,90</b>     |
| <b>Total des valeurs mobilières et des instruments du<br/>marché monétaire cotés sur un marché réglementé<br/>(coût identifié, \$557 072 685)</b> |              | <b>532 104 665</b>       | <b>98,90</b>     |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF, MOINS LE PASSIF</b>   |              | <b>5 911 114</b>         | <b>1,10</b>      |
| <b>ACTIF NET</b>  |              | <b>538 015 779</b>       | <b>100,00</b>    |

Voir les tableaux des investissements et les notes aux états financiers

Notes de bas de page des Tableaux des investissements :

- (b) Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés.
- (d) En défaut.
- (f) La totalité ou une partie du titre a été isolée comme sûreté pour un contrat à terme ouvert.
- (i) Certificat de coupon pour lequel le fonds reçoit les intérêts sur le principal notionnel (Montant au pair). Le montant au pair indiqué est le principal notionnel et ne correspond pas au coût du titre.
- (k) Au 31 juillet 2009, les compartiment suivants détenaient des titres qui étaient valorisés à leur juste valeur conformément aux politiques adoptées par le Conseil d'administration.

| Fonds  |    | Valeur de<br>marché | % de la valeur<br>de marché | Nombre de<br>titres |
|--|----|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| Emerging Markets Debt Fund                   | \$ | 19 642 917          | 2,13 %                      | 4                   |
| Emerging Markets Debt<br>Local Currency Fund |    | 1 230 459           | 8,40 %                      | 2                   |
| European High Yield Bond Fund                | €  | 765 026             | 3,13 %                      | 3                   |
| European Smaller Companies Fund              |    | 0                   | 0,00 %                      | 1                   |
| European Value Fund                          |    | 0                   | 0,00 %                      | 1                   |
| Strategic Income Fund                        | \$ | 1 177 767           | 0,49 %                      | 11                  |
| U.K. Equity Fund                             |    | 0                   | 0,00 %                      | 1                   |
| U.S. High Yield Bond Fund                    |    | 3 580 142           | 1,50 %                      | 14                  |

- (l) La totalité ou une partie de ce titre est actuellement prêtée.
- (m) La dette est garantie par le *Temporary Liquidity Guarantee Program* de la *Federal Deposit Insurance Corporation* (FDIC) et par l'engagement inconditionnel (*full faith and credit*) des États-Unis. La date d'expiration de la garantie de la FDIC correspond à la date d'échéance de la dette ou au 30 juin 2012, si cette date est plus précoce.
- (p) Titre payé en nature.
- (y) Le taux indiqué représente un rendement annualisé au moment de l'achat.

Les abréviations suivantes sont utilisées dans ce rapport et sont définies :

|        |  |
|--------|--|
| ADR    | Certificat de dépôt américain  |
| BDR    | Certificat de dépôt brésilien  |
| CDO    | Obligation garantie par des créances   |
| CLN    | Bons liés au risque de défaillance   |
| CLO    | Obligation garantie par des prêts  |
| FSA    | Financial Security Assurance Inc.  |
| FRN    | Titre à taux révisable. Le taux d'intérêt est révisé périodiquement et peut ne pas être le taux communiqué à la clôture de la période. |
| GDR    | Certificat de dépôt mondial  |
| IEU    | Unité d'actions internationales  |
| IPS    | Action de préférence internationale  |
| PLC    | Société anonyme  |
| REIT   | Sicav immobilière  |
| STRIPS | Négociation séparée de certificats de coupon et de certificats de principal enregistrés  |
| TIIE   | Taux d'intérêt interbancaire équilibré   |
| TIPS   | Titre du Trésor protégé contre l'inflation   |

Des codes de devises ont été utilisés dans l'ensemble du présent rapport. Voici la liste des codes de devises :

|     |                      |
|-----|----------------------|
| AUD | Dollar australien    |
| BRL | Réal brésilien       |
| CAD | Dollar canadien      |
| CHF | Franc suisse         |
| CLP | Peso chilien         |
| COP | Peso colombien       |
| DKK | Couronne danoise     |
| EUR | Euro                 |
| GBP | Livre sterling       |
| HUF | Forint hongrois      |
| IDR | Roupié indonésienne  |
| JPY | Yen japonais         |
| MXN | Peso mexicain        |
| MYR | Ringgit malaisien    |
| NOK | Couronne norvégienne |
| PEN | Nouveau sol péruvien |
| PLN | Zloty polonais       |
| RUB | Rouble russe         |
| SEK | Couronne suédoise    |
| THB | Baht thaïlandais     |
| TRY | Lire turque          |
| USD | Dollar US            |
| ZAR | Rand sud-africain    |

Voir les notes aux états financiers.

|   | Asia Pacific<br>Ex-Japan<br>Fund<br>\$ | Continental<br>European<br>Equity<br>Fund<br>€ | Emerging<br>Markets<br>Debt<br>Fund<br>\$ | Emerging<br>Markets Debt<br>Local Currency<br>Fund (d)<br>\$ | Emerging<br>Markets<br>Equity<br>Fund<br>\$ | European<br>Bond<br>Fund<br>€ | European<br>Equity<br>Fund<br>€ | European<br>Growth<br>Fund<br>€ |
|---|--|--|---|--|---|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>BILANS</b>   |  |  |   |  |   |                               |                                 |                                 |
| <b>ACTIF :</b>  |  |  |   |  |   |                               |                                 |                                 |
| Placements, à leur valeur   | 142 480 164                            | 23 663 915                                     | 922 037 980                               | 14 649 895   | 36 606 113                                  | 34 735 601                    | 554 858 442                     | 8 151 184                       |
| Accords de rachat et dépôts à terme (Note 10)   | 2 235 000                              | —  | 26 604 000                                | 1 159 000  | 1 035 000                                   | —                             | —                               | —                               |
| Numéraire et autres liquidités  | 1 080 216                              | 437 549  | 11 813 470                                | 7 290  | 5 026                                       | 703 408                       | 10 138 933                      | —                               |
| Numéraire soumis à restrictions (Note 2 & 11)   | —                                      | —  | 142 400                                   | —  | —   | 74 400                        | —                               | —                               |
| Créances découlant de contrats<br>de change à terme ouverts (Note 9)  | —                                      | —  | 3 199 212                                 | 79 730   | —   | 25 759                        | —                               | —                               |
| Créances nettes découlant de la marge de variation<br>quotidienne sur les contrats à terme ouverts (Note 11)  | —                                      | —  | —   | —  | —   | 22 364                        | —                               | —                               |
| Créances pour actions des fonds vendues   | 355 069                                | 46 885   | 6 578 559                                 | 357 634  | 112 612                                     | 370 558                       | 4 231 527                       | —                               |
| Créances pour placements vendus   | 2 733 014                              | —  | 7 842 841                                 | —  | 29 016                                      | —                             | 3 894 851                       | 248 991                         |
| Intérêts et dividendes à recevoir   | 326 426                                | 13 687   | 16 038 111                                | 300 306  | 174 111                                     | 657 972                       | 1 656 349                       | 17 443                          |
| Créance sur le gestionnaire financier par délégation (Note 4)   | 35 033                                 | 12 429   | 28 861                                    | 18 847   | 26 899                                      | 13 719                        | 15 377                          | 14 732                          |
| Swaps, à leur valeur (Note 12)  | —                                      | —  | —   | —  | —   | —                             | —                               | —                               |
| Autres actifs   | 2 145                                  | 744  | 5 359                                     | —  | —   | 2 483                         | 8 282                           | 525                             |
| <b>ACTIF TOTAL</b>  | <b>149 247 067</b>                     | <b>24 175 209</b>                              | <b>994 290 793</b>                        | <b>16 572 702</b>  | <b>37 988 777</b>                           | <b>36 606 264</b>             | <b>574 803 761</b>              | <b>8 432 875</b>                |
| <b>PASSIF :</b>   |  |  |   |  |   |                               |                                 |                                 |
| Engagements envers le dépositaire   | —                                      | —  | —   | —  | —   | —                             | —                               | 42 185                          |
| Distributions à payer   | —                                      | —  | 838 644                                   | 9 423  | —   | 5 864                         | —                               | —                               |
| Engagements découlant de contrats<br>de change à terme ouverts (Note 9)                                       | —                                      | —  | 2 171 367                                 | 39 825   | —   | 27 572                        | —                               | —                               |
| Engagements nets découlant de la marge de variation<br>quotidienne sur les contrats à terme ouverts (Note 11) | —                                      | —  | 66 750                                    | —  | —   | —                             | —                               | —                               |
| Engagements pour placements achetés   | 3 793 136                              | 142 428  | 19 224 189                                | 430 311  | 396 712                                     | —                             | 4 892 570                       | —                               |
| Engagements pour actions des fonds rachetées  | 233 206                                | 2 218  | 12 727 260                                | —  | 67 599                                      | 74 518                        | 2 420 464                       | —                               |
| Engagements au titre de l'impôt sur les plus-values   | 228 113                                | —  | —   | —  | —   | —                             | —                               | —                               |
| Intérêts payables sur contrats de swap  | —                                      | —  | —   | —  | —   | —                             | —                               | —                               |
| Swaps, à leur valeur (Note 12)  | —                                      | —  | —   | —  | —   | —                             | —                               | —                               |
| Engagements envers les sociétés apparentées (Note 4)  | 15 108                                 | 1 536  | 79 672                                    | 1 720  | 3 966                                       | 2 780                         | 43 776                          | 858                             |
| Passifs transitoires et autres engagements  | 324 725                                | 38 564   | 585 792                                   | 62 653   | 212 619                                     | 82 874                        | 527 874                         | 64 069                          |
| <b>PASSIF TOTAL</b>   | <b>4 594 288</b>                       | <b>184 746</b>                                 | <b>35 693 674</b>                         | <b>543 932</b>   | <b>680 896</b>                              | <b>193 608</b>                | <b>7 884 684</b>                | <b>107 112</b>                  |
| <b>ACTIF NET TOTAL</b>  | <b>144 652 779</b>                     | <b>23 990 463</b>                              | <b>958 597 119</b>                        | <b>16 028 770</b>  | <b>37 307 881</b>                           | <b>36 412 656</b>             | <b>566 919 077</b>              | <b>8 325 763</b>                |

(d) La date de création de ce compartiment est le 26 mars 2009.

Voir les notes aux états financiers.

|  | European<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>€ | European<br>Smaller<br>Companies<br>Fund<br>€ | European<br>Value<br>Fund<br>€ | Global<br>Conservative<br>Fund<br>\$ | Global<br>Energy<br>Fund (d)<br>\$ | Global<br>Equity<br>Fund<br>\$ | Global<br>Growth<br>Fund<br>\$ | Global<br>Total<br>Return<br>Fund<br>\$ | Global<br>Value<br>Fund<br>\$ |
|--|---|---|--------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|-------------------------------|
| <b>BILANS</b>  |   |   |                                |                                      |                                    |                                |                                |   |                               |
| <b>ACTIF :</b>   |   |   |                                |                                      |                                    |                                |                                |   |                               |
| Placements, à leur valeur  | 24 447 576                                  | 7 843 720                                     | 202 700 283                    | 27 696 234                           | 5 038 423                          | 419 120 214                    | 81 615 779                     | 964 445 812                             | 4 371 378                     |
| Accords de rachat et dépôts à terme (Note 10)  | —   | —   | —                              | 2 492 000                            | 194 000                            | 5 730 000                      | 1 671 000                      | 55 019 000                              | 104 000                       |
| Numéraire et autres liquidités   | 2 834 845                                   | 280 891                                       | 11 226 679                     | 43 439                               | 311                                | 58 184                         | 64                             | 803 775                                 | 305                           |
| Numéraire soumis à restrictions (Note 2 & 11)  | —   | —   | —                              | —                                    | —                                  | —                              | —                              | 944 000                                 | —                             |
| Créances découlant de contrats<br>de change à terme ouverts (Note 9)   | 26 349                                      | —   | —                              | 78 796                               | —                                  | —                              | —                              | 1 271 136                               | —                             |
| Créances nettes découlant de la marge de variation<br>quotidienne sur les contrats à terme ouverts<br>(Note 11)  | —   | —   | —                              | 149                                  | —                                  | —                              | —                              | 2 612                                   | —                             |
| Créances pour actions des fonds vendues  | 1 310 398                                   | 1 978   | 5 151 861                      | 1 402                                | 321 932                            | 6 775 299                      | 296 782                        | 2 203 378                               | —                             |
| Créances pour placements vendus  | —   | 53 839  | 539 434                        | 148 455                              | —                                  | 165 685                        | —                              | 6 252 141                               | 22 561                        |
| Intérêts et dividendes à recevoir  | 543 094                                     | 21 408  | 725 731                        | 253 610                              | 2 856                              | 268 420                        | 134 943                        | 5 652 919                               | 8 872                         |
| Créance sur le gestionnaire financier par délégation<br>(Note 4)   | 12 992                                      | 11 186  | 28 809                         | 26 526                               | 19 531                             | 35 306                         | 33 359                         | 8 956                                   | 19 069                        |
| Swaps, à leur valeur (Note 12)   | —   | —   | —                              | —                                    | —                                  | —                              | —                              | —                                       | —                             |
| Autres actifs  | 905   | —   | 5 313                          | 949                                  | —                                  | 1 071                          | 303                            | 8 947                                   | 886                           |
| <b>ACTIF TOTAL</b>   | <b>29 176 159</b>                           | <b>8 213 022</b>                              | <b>220 378 110</b>             | <b>30 741 560</b>                    | <b>5 577 053</b>                   | <b>432 154 179</b>             | <b>83 752 230</b>              | <b>1 036 612 676</b>                    | <b>4 527 071</b>              |
| <b>PASSIF :</b>  |   |   |                                |                                      |                                    |                                |                                |   |                               |
| Engagements envers le dépositaire  | —   | —   | —                              | —                                    | —                                  | —                              | —                              | —                                       | —                             |
| Distributions à payer  | 51 148                                      | —   | —                              | —                                    | —                                  | —                              | —                              | —                                       | —                             |
| Engagements découlant de contrats<br>de change à terme ouverts (Note 9)  | 25 120                                      | —   | —                              | 140 634                              | —                                  | —                              | —                              | 2 336 433                               | —                             |
| Engagements nets découlant de la marge de variation<br>quotidienne sur les contrats à terme ouverts<br>(Note 11) | —   | —   | —                              | —                                    | —                                  | —                              | —                              | —                                       | —                             |
| Engagements pour placements achetés  | 809 898                                     | —   | 5 545 355                      | 123 870                              | 49 755                             | 1 259 434                      | 396 138                        | 5 038 322                               | 10 961                        |
| Engagements pour actions des fonds rachetées   | 1 010 894                                   | 6 548   | 2 217 004                      | 76 692                               | —                                  | 2 154 702                      | 55 180                         | 1 079 689                               | 35                            |
| Engagements au titre de l'impôt sur les plus-values  | —   | —   | —                              | 509                                  | —                                  | —                              | —                              | 27 401                                  | —                             |
| Intérêts payables sur contrats de swap   | —   | —   | —                              | —                                    | —                                  | —                              | —                              | —                                       | —                             |
| Swaps, à leur valeur (Note 12)   | —   | —   | —                              | —                                    | —                                  | —                              | —                              | —                                       | —                             |
| Engagements envers les sociétés apparentées<br>(Note 4)  | 2 294                                       | 885   | 15 132                         | 3 440                                | 539                                | 38 115                         | 8 812                          | 118 916                                 | 466                           |
| Passifs transitoires et autres engagements   | 85 494                                      | 37 383  | 45 776                         | 103 390                              | 63 221                             | 328 145                        | 168 676                        | 855 497                                 | 31 958                        |
| <b>PASSIF TOTAL</b>  | <b>1 984 848</b>                            | <b>44 816</b>                                 | <b>7 823 267</b>               | <b>448 535</b>                       | <b>113 515</b>                     | <b>3 780 396</b>               | <b>628 806</b>                 | <b>9 456 258</b>                        | <b>43 420</b>                 |
| <b>ACTIF NET TOTAL</b>   | <b>27 191 311</b>                           | <b>8 168 206</b>                              | <b>212 554 843</b>             | <b>30 293 025</b>                    | <b>5 463 538</b>                   | <b>428 373 783</b>             | <b>83 123 424</b>              | <b>1 027 156 418</b>                    | <b>4 483 651</b>              |

(d) La date de création de ce compartiment est le 26 mars 2009.

Voir les notes aux états financiers.

| <b>BILANS</b>  | <b>Inflation-Adjusted Bond Fund \$</b> | <b>Japan Equity Fund \$</b> | <b>Latin American Equity Fund (d) \$</b> | <b>Limited Maturity Fund \$</b> | <b>Research Bond Fund \$</b> | <b>Research International Fund \$</b> | <b>Strategic Income Fund \$</b> | <b>Technology Fund \$</b> |
|--|--|-----------------------------|--|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIF :</b>   |  |                             |  |                                 |                              |                                       |                                 |                           |
| Placements, à leur valeur  | 107 678 277                            | 8 980 934                   | 5 503 679                                | 331 106 268                     | 128 552 411                  | 445 165 438                           | 242 693 343                     | 46 353 203                |
| Accords de rachat et dépôts à terme (Note 10)  | 2 386 000                              | 247 000                     | 132 000                                  | 38 514 000                      | 1 127 000                    | 4 308 000                             | 7 825 000                       | 1 593 000                 |
| Numéraire et autres liquidités   | 187                                    | 404                         | 306                                      | 825 746                         | 140 882                      | 154                                   | 373 406                         | 945                       |
| Numéraire soumis à restrictions (Note 2 & 11)  | —                                      | —                           | —  | —                               | —                            | —                                     | 20 000                          | —                         |
| Créances découlant de contrats de change à terme ouverts (Note 9)  | —                                      | —                           | —  | —                               | —                            | —                                     | 166 378                         | —                         |
| Créances nettes découlant de la marge de variation quotidienne sur les contrats à terme ouverts (Note 11)  | —                                      | —                           | —  | —                               | —                            | —                                     | 8 219                           | —                         |
| Créances pour actions des fonds vendues  | 664 261                                | 554                         | 321 932                                  | 8 388 589                       | 145 964                      | 905 290                               | 523 871                         | 839 640                   |
| Créances pour placements vendus  | —                                      | —                           | 9 125                                    | —                               | 2 313 076                    | 3 171 126                             | 1 020 806                       | 1 004 511                 |
| Intérêts et dividendes à recevoir  | 236 043                                | 3 288                       | 28 021                                   | 3 542 207                       | 1 601 672                    | 963 813                               | 4 194 920                       | 14 867                    |
| Créance sur le gestionnaire financier par délégation (Note 4)  | 9 998                                  | 18 507                      | 18 332                                   | 2 659                           | 13 386                       | 26 400                                | 17 396                          | 15 771                    |
| Swaps, à leur valeur (Note 12)   | —                                      | —                           | —  | —                               | —                            | —                                     | 26 716                          | —                         |
| Autres actifs  | 13 774                                 | 2 116                       | —  | 266                             | 1 441                        | 5 269                                 | 1 123                           | 697                       |
| <b>ACTIF TOTAL</b>   | <b>110 988 540</b>                     | <b>9 252 803</b>            | <b>6 013 395</b>                         | <b>382 379 735</b>              | <b>133 895 832</b>           | <b>454 545 490</b>                    | <b>256 871 178</b>              | <b>49 822 634</b>         |
| <b>PASSIF :</b>  |  |                             |  |                                 |                              |                                       |                                 |                           |
| Engagements envers le dépositaire  | —                                      | —                           | —  | —                               | —                            | —                                     | —                               | —                         |
| Distributions à payer  | 11 445                                 | —                           | —  | 156 164                         | 39 068                       | —                                     | 214 259                         | —                         |
| Engagements découlant de contrats de change à terme ouverts (Note 9)                                       | —                                      | —                           | —  | —                               | —                            | —                                     | 452 183                         | —                         |
| Engagements nets découlant de la marge de variation quotidienne sur les contrats à terme ouverts (Note 11) | 16 828                                 | —                           | —  | 89 039                          | 122 578                      | —                                     | —                               | —                         |
| Engagements pour placements achetés  | 978 854                                | 87 257                      | 59 098                                   | 15 223 315                      | 1 439 202                    | 2 214 345                             | 3 019 913                       | 1 113 882                 |
| Engagements pour actions des fonds rachetées   | 341 015                                | 38 294                      | —  | 173 997                         | 408 230                      | 725 575                               | 235 721                         | 1 217                     |
| Engagements au titre de l'impôt sur les plus-values  | —                                      | —                           | —  | —                               | —                            | 38 300                                | —                               | —                         |
| Intérêts payables sur contrats de swap   | —                                      | —                           | —  | 980                             | 716                          | —                                     | 1 696                           | —                         |
| Swaps, à leur valeur (Note 12)   | —                                      | —                           | —  | 5 114                           | 2 303                        | —                                     | 4 795                           | —                         |
| Engagements envers les sociétés apparentées (Note 4)   | 8 918                                  | 923                         | 641                                      | 27 471                          | 8 977                        | 46 777                                | 21 415                          | 4 731                     |
| Passifs transitoires et autres engagements   | 94 476                                 | 50 509                      | 58 855                                   | 191 141                         | 87 575                       | 598 016                               | 224 573                         | 78 774                    |
| <b>PASSIF TOTAL</b>  | <b>1 451 536</b>                       | <b>176 983</b>              | <b>118 594</b>                           | <b>15 867 221</b>               | <b>2 108 649</b>             | <b>3 623 013</b>                      | <b>4 174 555</b>                | <b>1 198 604</b>          |
| <b>ACTIF NET TOTAL</b>   | <b>109 537 004</b>                     | <b>9 075 820</b>            | <b>5 894 801</b>                         | <b>366 512 514</b>              | <b>131 787 183</b>           | <b>450 922 477</b>                    | <b>252 696 623</b>              | <b>48 624 030</b>         |

(d) La date de création de ce compartiment est le 26 mars 2009.

Voir les notes aux états financiers.

|  | U.K.<br>Equity<br>Fund<br>£ | U.S. Dollar<br>Money<br>Market<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Government<br>Bond<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Large Cap<br>Growth<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Mid Cap<br>Growth<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Research<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Value<br>Fund<br>\$ | Total<br>€           |
|--|-----------------------------|--|--|--|---|---|--------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>BILANS</b>  |                             |  |  |  |   |   |                                |                             |                      |
| <b>ACTIF :</b>   |                             |  |  |  |   |   |                                |                             |                      |
| Placements, à leur valeur  | 25 018 162                  | 53 631 747                                   | 437 426 888                              | 239 256 283                              | 164 001 959                               | 141 700 718                             | 232 262 001                    | 532 104 665                 | 4 909 183 710        |
| Accords de rachat et dépôts à terme (Note 10)  | —                           | 21 519 000                                   | 19 268 000                               | 25 333 000                               | 4 091 000                                 | 3 604 000                               | 3 074 000                      | 8 951 000                   | 167 139 029          |
| Numéraire et autres liquidités   | 440 015                     | —  | 235                                      | 121 745                                  | 681                                       | 134                                     | 1 786                          | 180                         | 36 857 656           |
| Numéraire soumis à restrictions (Note 2 & 11)  | —                           | —  | —  | —  | —   | —                                       | —                              | —                           | 850 685              |
| Créances découlant de contrats<br>de change à terme ouverts (Note 9)   | 16 305                      | —  | —  | —  | —   | —                                       | —                              | —                           | 3 435 697            |
| Créances nettes découlant de la marge de variation<br>quotidienne sur les contrats à terme ouverts<br>(Note 11)  | —                           | —  | 76 844                                   | —  | —   | —                                       | —                              | —                           | 83 984               |
| Créances pour actions des fonds vendues  | 141 008                     | —  | 1 167 602                                | 1 888 183                                | 770 302                                   | 203 410                                 | 1 498 325                      | 1 349 099                   | 36 305 275           |
| Créances pour placements vendus  | 206 397                     | —  | —  | 1 473                                    | —   | 973 467                                 | 1 020 779                      | 668 168                     | 24 186 810           |
| Intérêts et dividendes à recevoir  | 115 815                     | 99   | 3 314 723                                | 5 294 983                                | 152 210                                   | 38 480                                  | 143 788                        | 735 162                     | 34 239 515           |
| Créance sur le gestionnaire financier par délégation<br>(Note 4)   | 8 121                       | 31 728                                       | 1 861                                    | 11 649                                   | 14 653                                    | 21 584                                  | 17 449                         | 35 386                      | 475 986              |
| Swaps, à leur valeur (Note 12)   | —                           | —  | —  | —  | —   | —                                       | —                              | —                           | 18 745               |
| Autres actifs  | 437                         | 2 467  | 4 089                                    | 1 654                                    | 737                                       | —                                       | 2 115                          | 10 525                      | 65 024               |
| <b>ACTIF TOTAL</b>   | <b>25 946 260</b>           | <b>75 185 041</b>                            | <b>461 260 242</b>                       | <b>271 908 970</b>                       | <b>169 031 542</b>                        | <b>146 541 793</b>                      | <b>238 020 243</b>             | <b>543 854 185</b>          | <b>5 212 842 116</b> |
| <b>PASSIF :</b>  |                             |  |  |  |   |   |                                |                             |                      |
| Engagements envers le dépositaire  | —                           | 2 502  | —  | —  | —   | —                                       | —                              | —                           | 43 940               |
| Distributions à payer  | —                           | —  | 63 824                                   | 353 966                                  | —   | —                                       | —                              | —                           | 1 240 518            |
| Engagements découlant de contrats<br>de change à terme ouverts (Note 9)  | —                           | —  | —  | 15 803                                   | —   | —                                       | —                              | —                           | 3 670 473            |
| Engagements nets découlant de la marge de variation<br>quotidienne sur les contrats à terme ouverts<br>(Note 11) | —                           | —  | —  | —  | —   | —                                       | —                              | —                           | 207 118              |
| Engagements pour placements achetés  | 284 536                     | —  | —  | 8 177 274                                | —   | 914 983                                 | 1 168 859                      | 4 058 644                   | 60 261 167           |
| Engagements pour actions des fonds rachetées   | 2 189                       | 551 408                                      | 2 287 286                                | 319 618                                  | 265 357                                   | 310 054                                 | 249 494                        | 1 379 697                   | 22 349 762           |
| Engagements au titre de l'impôt sur les plus-values  | —                           | —  | —  | —  | —   | —                                       | —                              | —                           | 206 506              |
| Intérêts payables sur contrats de swap   | —                           | —  | —  | —  | —   | —                                       | —                              | —                           | 2 380                |
| Swaps, à leur valeur (Note 12)   | —                           | —  | —  | —  | —   | —                                       | —                              | —                           | 8 568                |
| Engagements envers les sociétés apparentées<br>(Note 4)  | 1 514                       | 5 175  | 31 411                                   | 21 075                                   | 16 599                                    | 15 342                                  | 21 824                         | 48 523                      | 455 321              |
| Passifs transitoires et autres engagements   | 15 416                      | 103 613                                      | 209 987                                  | 167 604                                  | 145 070                                   | 212 729                                 | 166 816                        | 351 542                     | 4 743 589            |
| <b>PASSIF TOTAL</b>  | <b>303 655</b>              | <b>662 698</b>                               | <b>2 592 508</b>                         | <b>9 055 340</b>                         | <b>427 026</b>                            | <b>1 453 108</b>                        | <b>1 606 993</b>               | <b>5 838 406</b>            | <b>93 189 342</b>    |
| <b>ACTIF NET TOTAL</b>   | <b>25 642 605</b>           | <b>74 522 343</b>                            | <b>458 667 734</b>                       | <b>262 853 630</b>                       | <b>168 604 516</b>                        | <b>145 088 685</b>                      | <b>236 413 250</b>             | <b>538 015 779</b>          | <b>5 119 652 774</b> |

Voir les notes aux états financiers.

| <b>COMPTES DE PROFITS ET<br/>PERTES ET TABLEAUX DE<br/>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>  | <b>Asia<br/>Pacific<br/>Ex-Japan<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Continental<br/>European<br/>Equity<br/>Fund<br/>€</b> | <b>Emerging<br/>Markets<br/>Debt<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Emerging<br/>Markets Debt<br/>Local Currency<br/>Fund (d)<br/>\$</b> | <b>Emerging<br/>Markets<br/>Equity<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Euro<br/>Reserve<br/>Fund (c)<br/>€</b> | <b>European<br/>Bond<br/>Fund<br/>€</b> | <b>European<br/>Equity<br/>Fund<br/>€</b> | <b>European<br/>Growth<br/>Fund<br/>€</b> |
|--|--|---|--|---|--|--|---|---|---|
| <b>PRODUIT (PERTE) NET(TE) DES PLACEMENTS :</b>  |  |   |  |   |  |  |   |   |   |
| <b>REVENU</b>  |  |   |  |   |  |  |   |   |   |
| Dividendes   | 2 544 299  | 524 336   | —  | —   | 569 275  | —  | —                                       | 14 212 749                                | 188 582                                   |
| Intérêts   | 2 210  | 1 521   | 32 139 271   | 325 927   | 790  | 18 084                                     | 812 275                                 | 15 570                                    | 466                                       |
| Revenus sur titres prêtés (Note 3)   | 4 746  | 44 889  | —  | —   | —  | —  | —                                       | 1 054 032                                 | 10 848                                    |
| Impôts à la source (Note 7)  | (189 022)  | (128 897)   | (310 944)  | (12 177)  | (54 791)   | —  | —                                       | (2 398 418)                               | (32 693)                                  |
| <b>TOTAL DU PRODUIT DES PLACEMENTS</b>   | <b>2 362 233</b>                                     | <b>441 849</b>  | <b>31 828 327</b>                                    | <b>313 750</b>  | <b>515 274</b>   | <b>18 084</b>                              | <b>812 275</b>                          | <b>12 883 933</b>                         | <b>167 203</b>                            |
| <b>CHARGES –</b>   |  |   |  |   |  |  |   |   |   |
| Commission de gestion financière (Note 4)  | 594 890  | 94 159  | 3 323 703  | 37 202  | 151 334  | 3 038                                      | 106 086                                 | 2 507 911                                 | 37 252                                    |
| Commissions de distribution et de service (Note 4)   | 473 704  | 24 342  | 2 431 710  | 42 020  | 98 705   | 4 061                                      | 145 239                                 | 1 165 665                                 | 28 966                                    |
| Commission de services administratifs (Note 4)   | 28 390   | 5 163   | 189 114  | 2 092   | 6 613  | 304  | 8 844                                   | 130 237                                   | 1 777                                     |
| Commission de dépositaire (Note 5)   | 174 237  | 31 516  | 242 732  | 21 041  | 230 426  | 1 035                                      | 40 347                                  | 314 789                                   | 56 364                                    |
| Coûts du service actionnaires  | 103 677  | 6 391   | 202 818  | 8 416   | 33 049   | 629  | 28 609                                  | 91 898                                    | 8 083                                     |
| Frais d'impression   | 37 204   | 17 146  | 51 314   | 16 132  | 25 630   | 3 121                                      | 18 813                                  | 24 299                                    | 17 110                                    |
| Révision comptable et autres honoraires  | 28 336   | 19 011  | 24 824   | 20 632  | 40 045   | 10 189                                     | 19 914                                  | 18 260                                    | 18 923                                    |
| Taxe d'abonnement (Note 7)   | 23 909   | 2 160   | 151 979  | 3 172   | 5 576  | —  | 8 067                                   | 82 419                                    | 3 863                                     |
| Divers   | 13 451   | 8 257   | 28 731   | 12 351  | 11 441   | 2 139                                      | 6 498                                   | 23 475                                    | 8 683                                     |
| <b>CHARGES TOTALES</b>   | <b>1 477 798</b>                                     | <b>208 145</b>  | <b>6 646 925</b>                                     | <b>163 058</b>  | <b>602 819</b>   | <b>24 516</b>                              | <b>382 417</b>                          | <b>4 358 953</b>                          | <b>181 021</b>                            |
| Commissions créditées (Note 2)   | —  | —   | (18)   | —   | —  | —  | (2)                                     | —   | —   |
| Charges remboursées par les parties apparentées ou auxquelles elles ont renoncé (Note 4)   | (305 367)  | (81 726)  | (181 983)  | (74 605)  | (332 505)  | (15 910)                                   | (99 115)                                | (317 956)                                 | (106 031)                                 |
| <b>CHARGES NETTES</b>  | <b>1 172 431</b>                                     | <b>126 419</b>  | <b>6 464 924</b>                                     | <b>88 453</b>   | <b>270 314</b>   | <b>8 606</b>                               | <b>283 300</b>                          | <b>4 040 997</b>                          | <b>74 990</b>                             |
| <b>PRODUIT (PERTE) NET(TE) DES PLACEMENTS</b>  | <b>1 189 802</b>                                     | <b>315 430</b>  | <b>25 363 403</b>                                    | <b>225 297</b>  | <b>244 960</b>   | <b>9 478</b>                               | <b>528 975</b>                          | <b>8 842 936</b>                          | <b>92 213</b>                             |
| <b>PLUS-VALUES (MOINS-VALUES) RÉALISÉES ET NON RÉALISÉES SUR LES PLACEMENTS, LES PRODUITS DÉRIVÉS ET LES OPÉRATIONS DE CHANGE :</b>        |  |   |  |   |  |  |   |   |   |
| <b>PLUS-VALUES (MOINS-VALUES) NETTES RÉALISÉES SUR LES PLACEMENTS, LES PRODUITS DÉRIVÉS ET LES OPÉRATIONS DE CHANGE</b>                    | <b>(7 920 659)</b>                                   | <b>(2 698 057)</b>  | <b>(13 109 486)</b>                                  | <b>125 615</b>  | <b>(3 330 745)</b>                                     | <b>(95 274)</b>                            | <b>(153 851)</b>                        | <b>(133 265 173)</b>                      | <b>(587 054)</b>                          |
| <b>VARIATION NETTE DES PLUS-VALUES (MOINS-VALUES) NON RÉALISÉES SUR LES PLACEMENTS, LES PRODUITS DÉRIVÉS ET LES CONVERSIONS DE DEVICES</b> | <b>59 810 463</b>                                    | <b>7 192 597</b>  | <b>118 022 322</b>                                   | <b>1 597 968</b>  | <b>14 846 872</b>                                      | <b>96 997</b>                              | <b>1 481 553</b>                        | <b>212 792 459</b>                        | <b>2 106 770</b>                          |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>   | <b>53 079 606</b>                                    | <b>4 809 970</b>  | <b>130 276 239</b>                                   | <b>1 948 880</b>  | <b>11 761 087</b>                                      | <b>11 201</b>                              | <b>1 856 677</b>                        | <b>88 370 222</b>                         | <b>1 611 929</b>                          |
| <b>DIVIDENDES DÉCLARÉS AUX ACTIONNAIRES</b>  | <b>(4 361)</b>                                       | <b>(575 550)</b>  | <b>(7 744 868)</b>                                   | <b>(98 972)</b>   | <b>(52 901)</b>  | <b>(497)</b>                               | <b>(105 091)</b>                        | <b>(8 929)</b>                            | <b>—</b>                                  |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS DES FONDS</b>   | <b>(9 481 753)</b>                                   | <b>(302 259)</b>  | <b>197 483 573</b>                                   | <b>14 178 862</b>   | <b>5 369 789</b>                                       | <b>(6 580 542)</b>                         | <b>(1 400 846)</b>                      | <b>(83 351 179)</b>                       | <b>140 267</b>                            |
| <b>VARIATION TOTALE DE L'ACTIF NET</b>   | <b>43 593 492</b>                                    | <b>3 932 161</b>  | <b>320 014 944</b>                                   | <b>16 028 770</b>   | <b>17 077 975</b>                                      | <b>(6 569 838)</b>                         | <b>350 740</b>                          | <b>5 010 114</b>                          | <b>1 752 196</b>                          |
| <b>ACTIF NET :</b>   |  |   |  |   |  |  |   |   |   |
| À l'ouverture du semestre  | 101 059 287  | 20 058 302  | 638 582 175  | —   | 20 229 906   | 6 569 838                                  | 36 061 916                              | 561 908 963                               | 6 573 567                                 |
| Conversion de devises à l'ouverture du semestre  | —  | —   | —  | —   | —  | —  | —                                       | —   | —   |
| À la clôture du semestre   | 144 652 779  | 23 990 463  | 958 597 119  | 16 028 770  | 37 307 881   | —  | 36 412 656                              | 566 919 077                               | 8 325 763                                 |

(c) La date de suppression de ce compartiment est le 6 mars 2009.

(d) La date de création de ce compartiment est le 26 mars 2009.

Voir les notes aux états financiers.

| <b>COMPTES DE PROFITS ET<br/>PERTES ET TABLEAUX DE<br/>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>European<br/>High Yield<br/>Bond<br/>Fund<br/>€</b> | <b>European<br/>Smaller<br/>Companies<br/>Fund<br/>€</b> | <b>European<br/>Value<br/>Fund<br/>€</b> | <b>Global<br/>Conservative<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Global<br/>Energy<br/>Fund (d)<br/>\$</b> | <b>Global<br/>Equity<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Global<br/>Growth<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Global<br/>Total<br/>Return<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Global<br/>Value<br/>Fund<br/>\$</b> |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|---|
| <b>PRODUIT (PERTE) NET(TE) DES PLACEMENTS :</b>   |  |  |  |  |  |  |  |  |   |
| <b>REVENU</b>   |  |  |  |  |  |  |  |  |   |
| Dividendes  | 2 508  | 204 656  | 5 845 547                                | 214 726  | 51 894                                       | 6 415 658                                | 1 176 768                                | 11 996 780   | 80 594                                  |
| Intérêts  | 1 114 611  | 877  | 13 104                                   | 404 310  | 157  | 4 700                                    | 1 435                                    | 6 671 068  | 109                                     |
| Revenus sur titres prêtés (Note 3)  | —  | 4 238  | 392 981                                  | 4 762  | —  | 426 763                                  | 57 608                                   | 575 345  | —                                       |
| Impôts à la source (Note 7)   | (1 644)  | (27 678)   | (967 018)                                | (42 949)                                       | (10 680)                                     | (1 391 449)                              | (209 804)                                | (2 384 858)  | (15 991)                                |
| <b>TOTAL DU PRODUIT DES PLACEMENTS</b>  | <b>1 115 475</b>                                       | <b>182 093</b>   | <b>5 284 614</b>                         | <b>580 849</b>                                 | <b>41 371</b>                                | <b>5 455 672</b>                         | <b>1 026 007</b>                         | <b>16 858 335</b>                                  | <b>64 712</b>                           |
| <b>CHARGES –</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |   |
| Commission de gestion financière (Note 4)   | 66 363   | 37 327   | 839 621                                  | 121 271  | 15 674                                       | 1 670 412                                | 353 082                                  | 4 795 313  | 19 128                                  |
| Commissions de distribution et de service (Note 4)  | 73 599   | 32 105   | 258 836                                  | 206 474  | 12 946                                       | 1 062 018                                | 287 503                                  | 4 787 108  | 15 832                                  |
| Commission de services administratifs (Note 4)  | 4 413  | 1 780  | 45 583                                   | 8 084  | 791  | 84 099                                   | 16 815                                   | 228 348  | 934                                     |
| Commission de dépositaire (Note 5)  | 35 897   | 21 443   | 78 216                                   | 97 215   | 24 548                                       | 140 587                                  | 126 188                                  | 295 653  | 30 781                                  |
| Coûts du service actionnaires   | 25 826   | 9 081  | 23 092                                   | 13 935   | 5 611  | 115 838                                  | 42 360                                   | 307 512  | 9 350                                   |
| Frais d'impression  | 19 317   | 17 403   | 17 759                                   | 29 499   | 16 132                                       | 48 153                                   | 27 771                                   | 63 144   | 23 074                                  |
| Révision comptable et autres honoraires   | 20 259   | 18 936   | 18 991                                   | 23 445   | 22 197                                       | 28 449                                   | 29 918                                   | 25 526   | 28 540                                  |
| Taxe d'abonnement (Note 7)  | 4 895  | 1 784  | 21 815                                   | 6 592  | 987  | 57 617                                   | 13 996                                   | 204 631  | 771                                     |
| Divers  | 9 319  | 8 942  | 11 910                                   | 6 348  | 8 446  | 18 814                                   | 12 653                                   | 38 768   | 11 146                                  |
| <b>CHARGES TOTALES</b>  | <b>259 888</b>   | <b>148 801</b>   | <b>1 315 823</b>                         | <b>512 863</b>                                 | <b>107 332</b>                               | <b>3 225 987</b>                         | <b>910 286</b>                           | <b>10 746 003</b>                                  | <b>139 556</b>                          |
| Commissions créditées (Note 2)  | —  | —  | —  | —  | —  | —  | —  | —  | —                                       |
| Charges remboursées par les parties apparentées ou<br>auxquelles elles ont renoncé (Note 4)   | (98 051)   | (70 574)   | (136 413)                                | (161 002)                                      | (75 966)                                     | (245 032)                                | (207 950)                                | (161 109)  | (101 069)                               |
| <b>CHARGES NETTES</b>   | <b>161 837</b>   | <b>78 227</b>  | <b>1 179 410</b>                         | <b>351 861</b>                                 | <b>31 366</b>                                | <b>2 980 955</b>                         | <b>702 336</b>                           | <b>10 584 894</b>                                  | <b>38 487</b>                           |
| <b>PRODUIT (PERTE) NET(TE) DES PLACEMENTS</b>   | <b>953 638</b>   | <b>103 866</b>   | <b>4 105 204</b>                         | <b>228 988</b>                                 | <b>10 005</b>                                | <b>2 474 717</b>                         | <b>323 671</b>                           | <b>6 273 441</b>                                   | <b>26 225</b>                           |
| <b>PLUS-VALUES (MOINS-VALUES) RÉALISÉES ET NON<br/>RÉALISÉES SUR LES PLACEMENTS, LES PRODUITS<br/>DÉRIVÉS ET LES OPÉRATIONS DE CHANGE :</b>             |  |  |  |  |  |  |  |  |   |
| <b>PLUS-VALUES (MOINS-VALUES) NETTES RÉALISÉES<br/>SUR LES PLACEMENTS, LES PRODUITS DÉRIVÉS<br/>ET LES OPÉRATIONS DE CHANGE</b>                         | <b>(694 628)</b>                                       | <b>(671 246)</b>   | <b>(34 294 950)</b>                      | <b>(3 723 415)</b>                             | <b>49 022</b>                                | <b>(19 072 603)</b>                      | <b>(9 149 065)</b>                       | <b>(91 405 035)</b>                                | <b>(370 822)</b>                        |
| <b>VARIATION NETTE DES PLUS-VALUES (MOINS-<br/>VALUES) NON RÉALISÉES SUR LES PLACEMENTS,<br/>LES PRODUITS DÉRIVÉS ET LES CONVERSIONS<br/>DE DEVICES</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |   |
|   | 5 070 838  | 1 897 647  | 61 469 745                               | 6 088 387                                      | 585 895                                      | 104 457 128                              | 28 208 122                               | 213 094 243  | 1 107 554                               |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>  | <b>5 329 848</b>                                       | <b>1 330 267</b>   | <b>31 279 999</b>                        | <b>2 593 960</b>                               | <b>644 922</b>                               | <b>87 859 242</b>                        | <b>19 382 728</b>                        | <b>127 962 649</b>                                 | <b>762 957</b>                          |
| <b>DIVIDENDES DÉCLARÉS AUX ACTIONNAIRES</b>   | <b>(245 079)</b>                                       | <b>—</b>   | <b>(2 799)</b>                           | <b>(45 651)</b>                                | <b>—</b>                                     | <b>(189 451)</b>                         | <b>—</b>                                 | <b>(1 073 217)</b>                                 | <b>(5 096)</b>                          |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES<br/>OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS DES FONDS</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |   |
|   | 9 036 008  | 61 634   | 4 065 966                                | (13 813 314)                                   | 4 818 616                                    | 39 114 711                               | 3 333 997                                | (16 988 030)                                       | 228 773                                 |
| <b>VARIATION TOTALE DE L'ACTIF NET</b>  | <b>14 120 777</b>                                      | <b>1 391 901</b>   | <b>35 343 166</b>                        | <b>(11 265 005)</b>                            | <b>5 463 538</b>                             | <b>126 784 502</b>                       | <b>22 716 725</b>                        | <b>109 901 402</b>                                 | <b>986 634</b>                          |
| <b>ACTIF NET :</b>  |  |  |  |  |  |  |  |  |   |
| À l'ouverture du semestre   | 13 070 534   | 6 776 305  | 177 211 677                              | 41 558 030                                     | —  | 301 589 281                              | 60 406 699                               | 917 255 016  | 3 497 017                               |
| Conversion de devises à l'ouverture du semestre   | —  | —  | —  | —  | —  | —  | —  | —  | —                                       |
| À la clôture du semestre  | 27 191 311   | 8 168 206  | 212 554 843                              | 30 293 025                                     | 5 463 538                                    | 428 373 783                              | 83 123 424                               | 1 027 156 418                                      | 4 483 651                               |

(d) La date de création de ce compartiment est le 26 mars 2009.

Voir les notes aux états financiers.



| <b>COMPTES DE PROFITS ET<br/>PERTES ET TABLEAUX DE<br/>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>  | <b>Inflation-<br/>Adjusted<br/>Bond<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Japan<br/>Equity<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Latin<br/>American<br/>Equity<br/>Fund (d)<br/>\$</b> | <b>Limited<br/>Maturity<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Research<br/>Bond<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Research<br/>International<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Strategic<br/>Income<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Technology<br/>Fund<br/>\$</b> |
|--|---|---|--|---|--|---|---|-----------------------------------|
| <b>PRODUIT (PERTE) NET(TE) DES PLACEMENTS :</b>  |   |   |  |   |  |   |   |                                   |
| <b>REVENU</b>  |   |   |  |   |  |   |   |                                   |
| Dividendes   | —   | 82 513                                  | 79 008   | —   | —  | 9 302 087   | 3 990                                       | 99 359                            |
| Intérêts   | 1 664 814   | 214                                     | 59   | 6 867 414                                   | 3 723 989                                | 5 411   | 7 642 584                                   | 127 501                           |
| Revenus sur titres prêtés (Note 3)   | —   | —                                       | —  | —   | —  | 596 907   | —   | 288                               |
| Impôts à la source (Note 7)  | —   | (5 767)                                 | (2 629)  | (10 317)                                    | (3 017)                                  | (1 497 468)                                       | (6 068)                                     | (26 166)                          |
| <b>TOTAL DU PRODUIT DES PLACEMENTS</b>   | <b>1 664 814</b>  | <b>76 960</b>                           | <b>76 438</b>  | <b>6 857 097</b>                            | <b>3 720 972</b>                         | <b>8 406 937</b>                                  | <b>7 640 506</b>                            | <b>200 982</b>                    |
| <b>CHARGES –</b>   |   |   |  |   |  |   |   |                                   |
| Commission de gestion financière (Note 4)  | 278 727   | 39 356                                  | 15 693   | 805 816                                     | 361 201                                  | 1 973 003   | 786 499                                     | 168 985                           |
| Commissions de distribution et de service (Note 4)   | 374 467   | 32 873                                  | 12 064   | 929 000                                     | 297 324                                  | 1 572 196   | 826 726                                     | 116 932                           |
| Commission de services administratifs (Note 4)   | 23 229  | 1 924                                   | 697  | 67 093                                      | 30 104                                   | 93 844  | 52 425                                      | 8 332                             |
| Commission de dépositaire (Note 5)   | 29 836  | 27 652                                  | 21 041   | 73 075                                      | 42 362                                   | 276 599   | 83 978                                      | 19 899                            |
| Coûts du service actionnaires  | 43 472  | 12 718                                  | 5 611  | 81 355                                      | 32 967                                   | 173 720   | 79 840                                      | 30 234                            |
| Frais d'impression   | 24 738  | 23 068                                  | 14 027   | 30 607                                      | 24 576                                   | 48 063  | 33 530                                      | 25 979                            |
| Révision comptable et autres honoraires  | 26 531  | 28 837                                  | 22 947   | 26 532                                      | 26 532                                   | 29 471  | 24 880                                      | 28 611                            |
| Taxe d'abonnement (Note 7)   | 23 476  | 1 599                                   | 877  | 65 051                                      | 23 083                                   | 84 236  | 38 168                                      | 6 278                             |
| Divers   | 11 860  | 12 481                                  | 8 791  | 16 385                                      | 13 354                                   | 18 608  | 15 851                                      | 11 318                            |
| <b>CHARGES TOTALES</b>   | <b>836 336</b>  | <b>180 508</b>                          | <b>101 748</b>   | <b>2 094 914</b>                            | <b>851 503</b>                           | <b>4 269 740</b>                                  | <b>1 941 897</b>                            | <b>416 568</b>                    |
| Commissions créditées (Note 2)   | —   | —                                       | —  | (2)   | (6)                                      | —   | (1)   | —                                 |
| Charges remboursées par les parties apparentées ou<br>auxquelles elles ont renoncé (Note 4)  | (66 306)  | (100 714)                               | (71 478)   | (32 045)                                    | (74 817)                                 | (319 770)   | (115 298)                                   | (105 005)                         |
| <b>CHARGES NETTES</b>  | <b>770 030</b>  | <b>79 794</b>                           | <b>30 270</b>  | <b>2 062 867</b>                            | <b>776 680</b>                           | <b>3 949 970</b>                                  | <b>1 826 598</b>                            | <b>311 563</b>                    |
| <b>PRODUIT (PERTE) NET(TE) DES PLACEMENTS</b>  | <b>894 784</b>  | <b>(2 834)</b>                          | <b>46 168</b>  | <b>4 794 230</b>                            | <b>2 944 292</b>                         | <b>4 456 967</b>                                  | <b>5 813 908</b>                            | <b>(110 581)</b>                  |
| <b>PLUS-VALUES (MOINS-VALUES) RÉALISÉES ET<br/>NON RÉALISÉES SUR LES PLACEMENTS, LES PRODUITS<br/>DÉRIVÉS ET LES OPÉRATIONS DE CHANGE :</b>        |   |   |  |   |  |   |   |                                   |
| <b>PLUS-VALUES (MOINS-VALUES) NETTES RÉALISÉES<br/>SUR LES PLACEMENTS, LES PRODUITS DÉRIVÉS ET<br/>LES OPÉRATIONS DE CHANGE</b>                    | <b>(1 451 299)</b>                                      | <b>(728 064)</b>                        | <b>57 977</b>  | <b>(2 238 037)</b>                          | <b>(534 961)</b>                         | <b>(54 166 908)</b>                               | <b>(5 330 853)</b>                          | <b>(3 715 099)</b>                |
| <b>VARIATION NETTE DES PLUS-VALUES (MOINS-VALUES) NON<br/>RÉALISÉES SUR LES PLACEMENTS, LES PRODUITS<br/>DÉRIVÉS ET LES CONVERSIONS DE DEVICES</b> | <b>3 364 771</b>  | <b>1 881 339</b>                        | <b>1 569 262</b>   | <b>14 070 521</b>                           | <b>10 418 644</b>                        | <b>157 222 748</b>                                | <b>27 030 761</b>                           | <b>17 631 146</b>                 |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>   | <b>2 808 256</b>  | <b>1 150 441</b>                        | <b>1 673 407</b>   | <b>16 626 714</b>                           | <b>12 827 975</b>                        | <b>107 512 807</b>                                | <b>27 513 816</b>                           | <b>13 805 466</b>                 |
| <b>DIVIDENDES DÉCLARÉS AUX ACTIONNAIRES</b>  | <b>(90 546)</b>   | <b>(4 853)</b>                          | <b>—</b>   | <b>(1 272 221)</b>                          | <b>(270 332)</b>                         | <b>—</b>  | <b>(2 253 030)</b>                          | <b>—</b>                          |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT<br/>DES OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS DES FONDS</b>   | <b>16 392 227</b>                                       | <b>375 887</b>                          | <b>4 221 394</b>   | <b>134 627 124</b>                          | <b>12 078 620</b>                        | <b>(10 612 283)</b>                               | <b>31 699 821</b>                           | <b>7 085 932</b>                  |
| <b>VARIATION TOTALE DE L'ACTIF NET</b>   | <b>19 109 937</b>                                       | <b>1 521 475</b>                        | <b>5 894 801</b>   | <b>149 981 617</b>                          | <b>24 636 263</b>                        | <b>96 900 524</b>                                 | <b>56 960 607</b>                           | <b>20 891 398</b>                 |
| <b>ACTIF NET :</b>   |   |   |  |   |  |   |   |                                   |
| À l'ouverture du semestre  | 90 427 067  | 7 554 345                               | —  | 216 530 897                                 | 107 150 920                              | 354 021 953                                       | 195 736 016                                 | 27 732 632                        |
| Conversion de devises à l'ouverture du semestre  | —   | —                                       | —  | —   | —  | —   | —   | —                                 |
| À la clôture du semestre   | 109 537 004   | 9 075 820                               | 5 894 801  | 366 512 514                                 | 131 787 183                              | 450 922 477                                       | 252 696 623                                 | 48 624 030                        |

(d) La date de création de ce compartiment est le 26 mars 2009.

Voir les notes aux états financiers.

| <b>COMPTES DE PROFITS ET<br/>PERTES ET TABLEAUX DE<br/>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>U.K.<br/>Equity<br/>Fund<br/>£</b> | <b>U.S. Dollar<br/>Money<br/>Market<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>U.S.<br/>Government<br/>Bond<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>U.S.<br/>High Yield<br/>Bond<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>U.S.<br/>Large Cap<br/>Growth<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>U.S.<br/>Mid Cap<br/>Growth<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>U.S.<br/>Research<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>U.S.<br/>Value<br/>Fund<br/>\$</b> | <b>Total<br/>€</b>   |
|---|---------------------------------------|---|---|---|--|--|--|---------------------------------------|----------------------|
| <b>PRODUIT (PERTE) NET(TE) DES PLACEMENTS :</b>   |                                       |   |   |   |  |  |  |                                       |                      |
| <b>REVENU</b>   |                                       |   |   |   |  |  |  |                                       |                      |
| Dividendes  | 598 682                               | —   | —   | 143 358   | 1 117 057  | 641 395  | 1 974 970                                | 6 832 513                             | 52 078 421           |
| Intérêts  | 388                                   | 231 884   | 10 986 189  | 9 259 780   | 3 733  | 4 422  | 3 250                                    | 6 466                                 | 58 161 950           |
| Revenus sur titres prêtés (Note 3)  | 8 502                                 | —   | —   | —   | 17 741   | —  | 16 605                                   | 39 113                                | 2 737 695            |
| Impôts à la source (Note 7)   | (28 248)                              | —   | —   | (115 906)   | (300 189)  | (174 133)  | (547 623)                                | (1 745 420)                           | (9 944 354)          |
| <b>TOTAL DU PRODUIT DES PLACEMENTS</b>  | <b>579 324</b>                        | <b>231 884</b>  | <b>10 986 189</b>                                   | <b>9 287 232</b>                                    | <b>838 342</b>                                       | <b>471 684</b>                                     | <b>1 447 202</b>                         | <b>5 132 672</b>                      | <b>103 033 712</b>   |
| <b>CHARGES –</b>  |                                       |   |   |   |  |  |  |                                       |                      |
| Commission de gestion financière (Note 4)   | 104 134                               | 305 741   | 1 364 734   | 660 594   | 666 556  | 676 896  | 882 669                                  | 2 241 395                             | 19 466 988           |
| Commissions de distribution et de service (Note 4)  | 29 454                                | 369 118   | 1 394 471   | 652 055   | 443 037  | 544 365  | 588 078                                  | 1 377 309                             | 15 061 830           |
| Commission de services administratifs (Note 4)  | 5 666                                 | 30 574  | 113 730   | 43 962  | 31 784   | 32 227   | 42 597                                   | 111 462                               | 1 081 258            |
| Commission de dépositaire (Note 5)  | 13 568                                | 50 032  | 105 709   | 59 523  | 40 687   | 44 606   | 63 575                                   | 93 508                                | 2 290 277            |
| Coûts du service actionnaires   | 3 426                                 | 80 739  | 72 520  | 61 081  | 46 357   | 83 209   | 50 909                                   | 133 676                               | 1 482 289            |
| Frais d'impression  | 13 473                                | 25 762  | 28 695  | 29 886  | 28 875   | 36 926   | 30 249                                   | 40 665                                | 700 611              |
| Révision comptable et autres honoraires   | 14 326                                | 21 818  | 25 034  | 26 410  | 25 035   | 23 838   | 23 847                                   | 25 956                                | 623 065              |
| Taxe d'abonnement (Note 7)  | 2 521                                 | 2 672   | 99 418  | 39 538  | 26 549   | 24 770   | 36 704                                   | 80 835                                | 845 361              |
| Divers  | 6 357                                 | 15 735  | 20 345  | 15 699  | 13 990   | 15 198   | 15 860                                   | 21 080                                | 359 393              |
| <b>CHARGES TOTALES</b>  | <b>192 925</b>                        | <b>902 191</b>  | <b>3 224 656</b>                                    | <b>1 588 748</b>                                    | <b>1 322 870</b>                                     | <b>1 482 035</b>                                   | <b>1 734 488</b>                         | <b>4 125 886</b>                      | <b>41 911 072</b>    |
| Commissions créditées (Note 2)  | —                                     | —   | (6)   | (3)   | —  | —  | (2)                                      | —                                     | (29)                 |
| Charges remboursées par les parties apparentées ou<br>auxquelles elles ont renoncé (Note 4)   | (49 513)                              | (670 307)   | (8 811)   | (90 484)  | (104 079)  | (150 381)  | (111 304)                                | (173 225)                             | (3 818 770)          |
| <b>CHARGES NETTES</b>   | <b>143 412</b>                        | <b>231 884</b>  | <b>3 215 839</b>                                    | <b>1 498 261</b>                                    | <b>1 218 791</b>                                     | <b>1 331 654</b>                                   | <b>1 623 182</b>                         | <b>3 952 661</b>                      | <b>38 092 273</b>    |
| <b>PRODUIT (PERTE) NET(TE) DES PLACEMENTS</b>   | <b>435 912</b>                        | <b>—</b>  | <b>7 770 350</b>                                    | <b>7 788 971</b>                                    | <b>(380 449)</b>                                     | <b>(859 970)</b>                                   | <b>(175 980)</b>                         | <b>1 180 011</b>                      | <b>64 941 439</b>    |
| <b>PLUS-VALUES (MOINS-VALUES) RÉALISÉES ET NON<br/>RÉALISÉES SUR LES PLACEMENTS, LES PRODUITS<br/>DÉRIVÉS ET LES OPÉRATIONS DE CHANGE :</b>             |                                       |   |   |   |  |  |  |                                       |                      |
| <b>PLUS-VALUES (MOINS-VALUES) NETTES RÉALISÉES<br/>SUR LES PLACEMENTS, LES PRODUITS DÉRIVÉS<br/>ET LES OPÉRATIONS DE CHANGE</b>                         | <b>(2 780 149)</b>                    | <b>—</b>  | <b>953 183</b>                                      | <b>(8 993 526)</b>                                  | <b>(12 036 301)</b>                                  | <b>(10 718 695)</b>                                | <b>(17 557 214)</b>                      | <b>(48 874 330)</b>                   | <b>(395 495 377)</b> |
| <b>VARIATION NETTE DES PLUS-VALUES (MOINS-<br/>VALUES) NON RÉALISÉES SUR LES PLACEMENTS,<br/>LES PRODUITS DÉRIVÉS ET LES CONVERSIONS<br/>DE DEVICES</b> |                                       |   |   |   |  |  |  |                                       |                      |
|   | 5 888 410                             | —   | 2 962 676   | 38 043 756  | 42 977 033   | 44 083 057   | 56 774 680                               | 126 795 782                           | 1 065 637 140        |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>  | <b>3 544 173</b>                      | <b>—</b>  | <b>11 686 209</b>                                   | <b>36 839 201</b>                                   | <b>30 560 283</b>                                    | <b>32 504 392</b>                                  | <b>39 041 486</b>                        | <b>79 101 463</b>                     | <b>735 083 202</b>   |
| <b>DIVIDENDES DÉCLARÉS AUX ACTIONNAIRES</b>   | <b>(1 065 118)</b>                    | <b>—</b>  | <b>(923 635)</b>                                    | <b>(2 690 533)</b>                                  | <b>(176)</b>   | <b>—</b>   | <b>(314)</b>                             | <b>(1 881)</b>                        | <b>(13 917 810)</b>  |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES<br/>OPÉRATIONS SUR LES ACTIONS DES FONDS</b>  | <b>613 649</b>                        | <b>(173 545 262)</b>                                    | <b>(20 110 729)</b>                                 | <b>90 102 038</b>                                   | <b>33 988 474</b>                                    | <b>(10 389 262)</b>                                | <b>57 355 081</b>                        | <b>51 796 178</b>                     | <b>237 637 731</b>   |
| <b>VARIATION TOTALE DE L'ACTIF NET</b>  | <b>3 092 704</b>                      | <b>(173 545 262)</b>                                    | <b>(9 348 155)</b>                                  | <b>124 250 706</b>                                  | <b>64 548 581</b>                                    | <b>22 115 130</b>                                  | <b>96 396 253</b>                        | <b>130 895 760</b>                    | <b>958 803 123</b>   |
| <b>ACTIF NET :</b>  |                                       |   |   |   |  |  |  |                                       |                      |
| À l'ouverture du semestre   | 22 549 901                            | 248 067 605   | 468 015 889   | 138 602 924   | 104 055 935  | 122 973 555  | 140 016 997                              | 407 120 019                           | 4 537 261 862        |
| Conversion de devises à l'ouverture du semestre   | —                                     | —   | —   | —   | —  | —  | —  | —                                     | (376 412 211)        |
| À la clôture du semestre  | 25 642 605                            | 74 522 343  | 458 667 734   | 262 853 630   | 168 604 516  | 145 088 685  | 236 413 250                              | 538 015 779                           | 5 119 652 774        |

Voir les notes aux états financiers.

|   | Asia Pacific<br>Ex-Japan<br>Fund<br>\$ | Continental<br>European<br>Equity<br>Fund<br>€ | Emerging<br>Markets<br>Debt<br>Fund<br>\$ | Emerging<br>Markets Debt<br>Local Currency<br>Fund (d)<br>\$ | Emerging<br>Markets<br>Equity<br>Fund<br>\$ |
|---|--|--|---|--|---|
| <b>STATISTIQUES</b>   |  |  |   |  |   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE</b>                                  |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | 373 733 614                            | 47 855 053                                     | 828 497 022                               | —  | 9 513 218                                   |
| 31 janvier 2008   | 258 780 302                            | 35 449 306                                     | 942 196 386                               | —  | 33 724 014                                  |
| 31 janvier 2009   | 101 059 287                            | 20 058 302                                     | 638 582 175                               | —  | 20 229 906                                  |
| 31 juillet 2009   | 144 652 779                            | 23 990 463                                     | 958 597 119                               | 16 028 770   | 37 307 881                                  |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>            |  |  |   |  |   |
| Catégorie A1 (USD)  | 3 860 660                              | 83 768   | 11 067 262                                | —  | 1 417 901                                   |
| Catégorie A1 (EUR)  | 9 414                                  | 28 487   | 102 928                                   | —  | 15 764                                      |
| Catégorie A2 (USD)  | —                                      | —  | 8 383 776                                 | —  | —   |
| Catégorie A2 (EUR)  | —                                      | —  | 78 210                                    | —  | —   |
| Catégorie A2 (GBP)  | 13 443                                 | 1 335 365                                      | 14 052                                    | —  | —   |
| Catégorie B1 (USD)  | 2 750 046                              | 24 482   | 1 893 878                                 | —  | 541 241                                     |
| Catégorie B1 (EUR)  | 38 858                                 | —  | 24 910                                    | —  | —   |
| Catégorie B2 (USD)  | —                                      | —  | 7 738 646                                 | —  | —   |
| Catégorie B2 (EUR)  | —                                      | —  | 6 386                                     | —  | —   |
| Catégorie C1 (USD)  | 445 118                                | —  | 1 053 986                                 | —  | 312 988                                     |
| Catégorie C2 (USD)  | —                                      | —  | 3 307 244                                 | —  | —   |
| Catégorie I1 (USD)  | 74 662                                 | —  | 710 457                                   | —  | 1 491                                       |
| Catégorie I1 (EUR)  | —                                      | —  | —   | —  | 1 165                                       |
| Catégorie I2 (GBP)  | 310                                    | 118 848  | 375                                       | —  | 15 250                                      |
| Catégorie S1 (USD)  | 1 738 703                              | —  | 2 862 284                                 | —  | 550 049                                     |
| Catégorie Z1 (USD)  | 1 000                                  | —  | 1 000                                     | —  | —   |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>  | <b>8 932 214</b>                       | <b>1 590 950</b>                               | <b>37 245 394</b>                         | <b>—</b>   | <b>2 855 849</b>                            |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>            |  |  |   |  |   |
| Catégorie A1 (USD)  | 3 634 494                              | 85 742   | 11 922 249                                | 164 651  | 1 644 943                                   |
| Catégorie A1 (EUR)  | 14 600                                 | 16 289   | 70 409                                    | 19 933   | 27 089                                      |
| Catégorie A2 (USD)  | —                                      | —  | 10 022 122                                | 167 930  | —   |
| Catégorie A2 (EUR)  | —                                      | —  | 132 187                                   | 18 671   | —   |
| Catégorie A2 (GBP)  | 13 747                                 | 998 854  | 8 994                                     | 17 412   | —   |
| Catégorie B1 (USD)  | 2 639 879                              | 24 658   | 1 771 612                                 | 172 859  | 597 285                                     |
| Catégorie B1 (EUR)  | 37 592                                 | —  | 25 409                                    | 18 336   | —   |
| Catégorie B2 (USD)  | —                                      | —  | 7 690 261                                 | 217 713  | —   |
| Catégorie C1 (USD)  | 490 250                                | —  | 1 352 059                                 | 129 000  | 530 892                                     |
| Catégorie C2 (USD)  | —                                      | —  | 4 015 247                                 | 290 720  | —   |
| Catégorie I1 (USD)  | 17 672                                 | —  | 1 947 432                                 | 12 900   | 1 491                                       |
| Catégorie I1 (EUR)  | —                                      | —  | —   | —  | 1 165                                       |
| Catégorie I2 (GBP)  | 682                                    | 134 259  | 946                                       | —  | 15 664                                      |
| Catégorie S1 (USD)  | 1 576 883                              | —  | 2 395 016                                 | —  | 647 631                                     |
| Catégorie Z1 (USD)  | 1 000                                  | —  | 1 000                                     | —  | —   |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>  | <b>8 426 799</b>                       | <b>1 259 802</b>                               | <b>41 354 943</b>                         | <b>1 230 125</b>   | <b>3 466 160</b>                            |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (USD)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | 18,19                                  | 12,69  | 20,01                                     | —  | 11,46                                       |
| 31 janvier 2008   | 21,20                                  | 12,51  | 21,31                                     | —  | 13,88                                       |
| 31 janvier 2009   | 10,80                                  | 7,58   | 18,81                                     | —  | 6,39  |
| 31 juillet 2009   | 17,12                                  | 10,49  | 22,34                                     | 11,78  | 9,88  |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (EUR)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | 12,55                                  | 11,55  | 10,37                                     | —  | 11,27                                       |
| 31 janvier 2008   | 12,81                                  | 9,90   | 9,67                                      | —  | 11,94                                       |
| 31 janvier 2009   | 7,63                                   | 7,02   | 9,97                                      | —  | 6,43  |
| 31 juillet 2009   | 10,83                                  | 8,66   | 10,60                                     | 11,23  | 8,89  |

Voir les notes aux états financiers.

|   | Asia Pacific<br>Ex-Japan<br>Fund<br>\$ | Continental<br>European<br>Equity<br>Fund<br>€ | Emerging<br>Markets<br>Debt<br>Fund<br>\$ | Emerging<br>Markets Debt<br>Local Currency<br>Fund (d)<br>\$ | Emerging<br>Markets<br>Equity<br>Fund<br>\$ |
|---|--|--|---|--|---|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |  |  |   |  |   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (USD)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                                      | —  | 15,69                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2008   | —                                      | —  | 15,73                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | —                                      | —  | 13,03                                     | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | —                                      | —  | 15,01                                     | 11,57  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (EUR)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                                      | —  | 9,66                                      | —  | —   |
| 31 janvier 2008   | —                                      | —  | 8,49                                      | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | —                                      | —  | 8,23                                      | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | —                                      | —  | 8,48                                      | 11,03  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (GBP)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | 6,13                                   | 5,63   | 4,71                                      | —  | —   |
| 31 janvier 2008   | 7,03                                   | 5,40   | 4,67                                      | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | 4,99                                   | 4,52   | 5,43                                      | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | 6,59                                   | 5,15   | 5,33                                      | 10,10  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (USD)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | 17,26                                  | 12,60  | 19,28                                     | —  | 11,42                                       |
| 31 janvier 2008   | 19,97                                  | 12,33  | 20,33                                     | —  | 13,73                                       |
| 31 janvier 2009   | 10,10                                  | 7,42   | 17,77                                     | —  | 6,28  |
| 31 juillet 2009   | 15,95                                  | 10,22  | 20,99                                     | 11,74  | 9,66  |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (EUR)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | 12,47                                  | —  | 10,24                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2008   | 12,63                                  | —  | 9,45                                      | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | 7,46                                   | —  | 9,65                                      | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | 10,54                                  | —  | 10,20                                     | 11,19  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (USD)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                                      | —  | 15,69                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2008   | —                                      | —  | 15,75                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | —                                      | —  | 13,05                                     | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | —                                      | —  | 15,03                                     | 11,57  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (EUR)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                                      | —  | 9,66                                      | —  | —   |
| 31 janvier 2008   | —                                      | —  | 8,49                                      | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | —                                      | —  | 8,23                                      | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | —                                      | —  | —(b)                                      | —  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C1 (USD)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | 17,12                                  | —  | 19,01                                     | —  | 11,42                                       |
| 31 janvier 2008   | 19,81                                  | —  | 20,04                                     | —  | 13,73                                       |
| 31 janvier 2009   | 10,02                                  | —  | 17,52                                     | —  | 6,27  |
| 31 juillet 2009   | 15,82                                  | —  | 20,70                                     | 11,74  | 9,66  |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C2 (USD)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                                      | —  | 15,68                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2008   | —                                      | —  | 15,74                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | —                                      | —  | 13,05                                     | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | —                                      | —  | 15,02                                     | 11,57  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (USD)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | 140,25                                 | —  | 113,91                                    | —  | 115,13                                      |
| 31 janvier 2008   | 166,09                                 | —  | 122,28                                    | —  | 140,95                                      |
| 31 janvier 2009   | 85,60                                  | —  | 108,88                                    | —  | 65,61                                       |
| 31 juillet 2009   | 136,44                                 | —  | 129,82                                    | 118,16   | 101,94                                      |

Voir les notes aux états financiers.

|   | Asia Pacific<br>Ex-Japan<br>Fund<br>\$ | Continental<br>European<br>Equity<br>Fund<br>€ | Emerging<br>Markets<br>Debt<br>Fund<br>\$ | Emerging<br>Markets Debt<br>Local Currency<br>Fund (d)<br>\$ | Emerging<br>Markets<br>Equity<br>Fund<br>\$ |
|---|--|--|---|--|---|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |  |  |   |  |   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (EUR)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                                      | —  | —   | —  | 113,17                                      |
| 31 janvier 2008   | —                                      | —  | —   | —  | 121,31                                      |
| 31 janvier 2009   | —                                      | —  | —   | —  | 66,04                                       |
| 31 juillet 2009   | —                                      | —  | —   | —  | 91,80                                       |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I2 (GBP)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | 124,52                                 | 113,90   | 94,34                                     | —  | 111,54                                      |
| 31 janvier 2008   | 142,97                                 | 110,19   | 93,62                                     | —  | 133,93                                      |
| 31 janvier 2009   | 100,99                                 | 93,14  | 108,90                                    | —  | 85,84                                       |
| 31 juillet 2009   | 134,55                                 | 107,72   | 107,11                                    | —  | 110,69                                      |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE S1 (USD)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2007   | 19,04                                  | —  | 16,44                                     | —  | 11,52                                       |
| 31 janvier 2008   | 22,43                                  | —  | 17,61                                     | —  | 14,11                                       |
| 31 janvier 2009   | 11,55                                  | —  | 15,65                                     | —  | 6,57  |
| 31 juillet 2009   | 18,39                                  | —  | 18,64                                     | —  | 10,21                                       |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE Z1 (USD)</b> |  |  |   |  |   |
| 31 janvier 2008   | 98,21                                  | —  | 106,39                                    | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | 50,95                                  | —  | 95,30                                     | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | 81,48                                  | —  | 113,99                                    | —  | —   |
| <b>RATIOS DE CHARGES (ANNUALISÉS) (NOTE 4)</b>              |  |  |   |  |   |
| <b>Pour le semestre clos le 31 juillet 2009</b>             |  |  |   |  |   |
| Ratio de charges A1 (USD)                                   | 2,05 %                                 | 2,05 %   | 1,65 %                                    | 1,65 %   | 2,15 %                                      |
| Ratio de charges A1 (EUR)                                   | 2,05 %                                 | 2,05 %   | 1,64 %                                    | 1,65 %   | 2,15 %                                      |
| Ratio de charges A2 (USD)                                   | —                                      | —  | 1,65 %                                    | 1,65 %   | —   |
| Ratio de charges A2 (EUR)                                   | —                                      | —  | 1,65 %                                    | 1,65 %   | —   |
| Ratio de charges A2 (GBP)                                   | 2,05 %                                 | 2,05 %   | 1,65 %                                    | 1,65 %   | —   |
| Ratio de charges B1 (USD)                                   | 2,80 %                                 | 2,80 %   | 2,65 %                                    | 2,65 %   | 2,90 %                                      |
| Ratio de charges B1 (EUR)                                   | 2,80 %                                 | —  | 2,65 %                                    | 2,65 %   | —   |
| Ratio de charges B2 (USD)                                   | —                                      | —  | 2,65 %                                    | 2,65 %   | —   |
| Ratio de charges C1 (USD)                                   | 2,80 %                                 | —  | 2,65 %                                    | 2,65 %   | 2,90 %                                      |
| Ratio de charges C2 (USD)                                   | —                                      | —  | 2,65 %                                    | 2,65 %   | —   |
| Ratio de charges I1 (USD)                                   | 0,85 %                                 | —  | 0,80 %                                    | 0,80 %   | 1,05 %                                      |
| Ratio de charges I1 (EUR)                                   | —                                      | —  | —   | —  | 1,05 %                                      |
| Ratio de charges I2 (GBP)                                   | 0,85 %                                 | 0,85 %   | 0,80 %                                    | —  | 1,05 %                                      |
| Ratio de charges S1 (USD)                                   | 1,00 %                                 | —  | 1,00 %                                    | —  | 1,00 %                                      |
| Ratio de charges Z1 (USD)                                   | 0,20 %                                 | —  | 0,16 %                                    | —  | —   |
| <b>ROTATION DE PORTEFEUILLE</b>                             |  |  |   |  |   |
| <b>Pour le semestre clos le 31 juillet 2009</b>             |  |  |   |  |   |
|   | 67 %                                   | 126 %  | 75 %                                      | 5 %  | 80 %  |

Voir les notes aux états financiers.

| STATISTIQUES  | European Bond Fund<br>€ | European Equity Fund<br>€ | European Growth Fund<br>€ | European High Yield Bond Fund<br>€ | European Smaller Companies Fund<br>€ |
|---|-------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE</b>                                  |                         |                           |                           |                                    |                                      |
| 31 janvier 2007   | 12 676 205              | 1 618 286 319             | 10 707 997                | 60 211 589                         | 24 198 737                           |
| 31 janvier 2008   | 37 829 111              | 1 464 301 690             | 34 767 629                | 39 666 219                         | 18 034 504                           |
| 31 janvier 2009   | 36 061 916              | 561 908 963               | 6 573 567                 | 13 070 534                         | 6 776 305                            |
| 31 juillet 2009   | 36 412 656              | 566 919 077               | 8 325 763                 | 27 191 311                         | 8 168 206                            |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>            |                         |                           |                           |                                    |                                      |
| Catégorie A1 (USD)  | 340 572                 | 11 487 706                | 66 161                    | 141 732                            | 277 414                              |
| Catégorie A1 (EUR)  | 892 937                 | 17 982 289                | 519 307                   | 660 943                            | 266 004                              |
| Catégorie A2 (USD)  | 280 135                 | —                         | —                         | 210 694                            | —                                    |
| Catégorie A2 (EUR)  | 94 190                  | —                         | —                         | 173 207                            | —                                    |
| Catégorie A2 (GBP)  | —                       | 62 467                    | —                         | —                                  | —                                    |
| Catégorie B1 (USD)  | 408 616                 | 1 721 890                 | 62 383                    | 192 026                            | 174 893                              |
| Catégorie B1 (EUR)  | 89 049                  | 303 057                   | 23 898                    | 70 401                             | 20 967                               |
| Catégorie B2 (USD)  | 453 413                 | —                         | —                         | 227 367                            | —                                    |
| Catégorie B2 (EUR)  | 43 381                  | —                         | —                         | 190 412                            | —                                    |
| Catégorie C1 (USD)  | 529 404                 | 322 410                   | 19 163                    | 120 328                            | 35 854                               |
| Catégorie C2 (USD)  | 194 347                 | —                         | —                         | 170 430                            | —                                    |
| Catégorie I1 (USD)  | —                       | 1 256 997                 | —                         | —                                  | —                                    |
| Catégorie I1 (EUR)  | 30 513                  | 2 132 349                 | 450                       | 450                                | 450                                  |
| Catégorie I2 (GBP)  | 347                     | 311                       | —                         | 383                                | —                                    |
| Catégorie Z1 (EUR)  | —                       | 1 000                     | —                         | —                                  | —                                    |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>  | <b>3 356 904</b>        | <b>35 270 476</b>         | <b>691 362</b>            | <b>2 158 373</b>                   | <b>775 582</b>                       |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>            |                         |                           |                           |                                    |                                      |
| Catégorie A1 (USD)  | 404 741                 | 9 616 195                 | 70 786                    | 176 823                            | 269 664                              |
| Catégorie A1 (EUR)  | 995 937                 | 13 306 096                | 527 433                   | 1 033 901                          | 277 788                              |
| Catégorie A2 (USD)  | 266 970                 | —                         | —                         | 694 792                            | —                                    |
| Catégorie A2 (EUR)  | 112 830                 | —                         | —                         | 522 858                            | —                                    |
| Catégorie A2 (GBP)  | —                       | 43 055                    | —                         | —                                  | —                                    |
| Catégorie B1 (USD)  | 309 161                 | 1 445 053                 | 49 505                    | 285 673                            | 168 544                              |
| Catégorie B1 (EUR)  | 112 286                 | 256 005                   | 23 964                    | 168 046                            | 16 090                               |
| Catégorie B2 (USD)  | 353 854                 | —                         | —                         | 292 373                            | —                                    |
| Catégorie C1 (USD)  | 281 846                 | 209 707                   | 23 492                    | 103 845                            | 31 653                               |
| Catégorie C2 (USD)  | 224 318                 | —                         | —                         | 175 996                            | —                                    |
| Catégorie I1 (USD)  | —                       | 1 054 722                 | —                         | —                                  | —                                    |
| Catégorie I1 (EUR)  | 30 513                  | 2 184 678                 | 1 380                     | 1 400                              | 1 331                                |
| Catégorie I2 (GBP)  | 743                     | 1 015                     | —                         | 1 266                              | —                                    |
| Catégorie Z1 (EUR)  | —                       | 1 000                     | —                         | —                                  | —                                    |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>  | <b>3 093 199</b>        | <b>28 117 526</b>         | <b>696 560</b>            | <b>3 456 973</b>                   | <b>765 070</b>                       |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (USD)</b> |                         |                           |                           |                                    |                                      |
| 31 janvier 2007   | 10,63                   | 17,66                     | 13,89                     | 11,92                              | 15,46                                |
| 31 janvier 2008   | 12,48                   | 17,54                     | 14,12                     | 12,11                              | 14,31                                |
| 31 janvier 2009   | 11,00                   | 9,42                      | 7,66                      | 7,50                               | 7,96                                 |
| 31 juillet 2009   | 12,98                   | 12,47                     | 10,63                     | 11,14                              | 10,65                                |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (EUR)</b> |                         |                           |                           |                                    |                                      |
| 31 janvier 2007   | 13,13                   | 23,32                     | 18,49                     | 12,61                              | 24,72                                |
| 31 janvier 2008   | 13,49                   | 20,29                     | 16,46                     | 11,21                              | 20,04                                |
| 31 janvier 2009   | 13,91                   | 12,74                     | 10,45                     | 8,12                               | 13,03                                |
| 31 juillet 2009   | 14,69                   | 15,09                     | 12,97                     | 10,79                              | 15,60                                |

|   | European<br>Bond<br>Fund<br>€ | European<br>Equity<br>Fund<br>€ | European<br>Growth<br>Fund<br>€ | European<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>€ | European<br>Smaller<br>Companies<br>Fund<br>€ |
|---|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---|---|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |                               |                                 |                                 |   |   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (USD)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | 10,16                         | —                               | —                               | 11,07                                       | —   |
| 31 janvier 2008   | 11,48                         | —                               | —                               | 10,61                                       | —   |
| 31 janvier 2009   | 9,76                          | —                               | —                               | 6,02  | —   |
| 31 juillet 2009   | 11,33                         | —                               | —                               | 8,51  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (EUR)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | 9,50                          | —                               | —                               | 6,87  | —   |
| 31 janvier 2008   | 9,39                          | —                               | —                               | 5,77  | —   |
| 31 janvier 2009   | 9,33                          | —                               | —                               | 3,82  | —   |
| 31 juillet 2009   | 9,71                          | —                               | —                               | 4,84  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (GBP)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | —                             | 6,38                            | —                               | —   | —   |
| 31 janvier 2008   | —                             | 6,25                            | —                               | —   | —   |
| 31 janvier 2009   | —                             | 4,66                            | —                               | —   | —   |
| 31 juillet 2009   | —                             | 5,15                            | —                               | —   | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (USD)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | 10,48                         | 16,73                           | 13,75                           | 11,77                                       | 15,27   |
| 31 janvier 2008   | 12,18                         | 16,50                           | 13,89                           | 11,83                                       | 14,04   |
| 31 janvier 2009   | 10,64                         | 8,79                            | 7,48                            | 7,26  | 7,75  |
| 31 juillet 2009   | 12,49                         | 11,60                           | 10,34                           | 10,75                                       | 10,33   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (EUR)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | 12,58                         | 22,36                           | 17,90                           | 12,14                                       | 23,79   |
| 31 janvier 2008   | 12,80                         | 19,31                           | 15,82                           | 10,69                                       | 19,14   |
| 31 janvier 2009   | 13,06                         | 12,03                           | 9,96                            | 7,66  | 12,35   |
| 31 juillet 2009   | 13,72                         | 14,20                           | 12,32                           | 10,13                                       | 14,74   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (USD)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | 10,22                         | —                               | —                               | 11,06                                       | —   |
| 31 janvier 2008   | 11,53                         | —                               | —                               | 10,59                                       | —   |
| 31 janvier 2009   | 9,80                          | —                               | —                               | 6,01  | —   |
| 31 juillet 2009   | 11,39                         | —                               | —                               | 8,49  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (EUR)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | 9,55                          | —                               | —                               | 6,84  | —   |
| 31 janvier 2008   | 9,44                          | —                               | —                               | 5,74  | —   |
| 31 janvier 2009   | 9,40                          | —                               | —                               | 3,81  | —   |
| 31 juillet 2009   | —(b)                          | —                               | —                               | —(b)  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C1 (USD)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | 10,48                         | 28,74                           | 13,74                           | 15,53                                       | 15,27   |
| 31 janvier 2008   | 12,21                         | 28,35                           | 13,87                           | 15,62                                       | 14,03   |
| 31 janvier 2009   | 10,66                         | 15,12                           | 7,47                            | 9,58  | 7,74  |
| 31 juillet 2009   | 12,51                         | 19,94                           | 10,32                           | 14,16                                       | 10,33   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C2 (USD)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | 10,18                         | —                               | —                               | 11,09                                       | —   |
| 31 janvier 2008   | 11,50                         | —                               | —                               | 10,63                                       | —   |
| 31 janvier 2009   | 9,78                          | —                               | —                               | 6,03  | —   |
| 31 juillet 2009   | 11,35                         | —                               | —                               | 8,52  | —   |

Voir les notes aux états financiers.

|   | European<br>Bond<br>Fund<br>€ | European<br>Equity<br>Fund<br>€ | European<br>Growth<br>Fund<br>€ | European<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>€ | European<br>Smaller<br>Companies<br>Fund<br>€ |
|---|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---|---|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |                               |                                 |                                 |   |   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (USD)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | —                             | 129,06                          | —                               | —   | —   |
| 31 janvier 2008   | —                             | 129,68                          | —                               | —   | —   |
| 31 janvier 2009   | —                             | 70,46                           | —                               | —   | —   |
| 31 juillet 2009   | —                             | 93,85                           | —                               | —   | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (EUR)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | 98,58                         | 132,96                          | 129,71                          | 111,01                                      | 144,11  |
| 31 janvier 2008   | 101,85                        | 116,98                          | 116,91                          | 99,53                                       | 118,23  |
| 31 janvier 2009   | 105,58                        | 74,31                           | 75,02                           | 72,67                                       | 77,78   |
| 31 juillet 2009   | 111,86                        | 88,55                           | 93,71                           | 96,97                                       | 93,70   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I2 (GBP)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2007   | 90,68                         | 129,55                          | —                               | 99,50                                       | —   |
| 31 janvier 2008   | 101,20                        | 126,70                          | —                               | 94,55                                       | —   |
| 31 janvier 2009   | 119,85                        | 93,84                           | —                               | 74,93                                       | —   |
| 31 juillet 2009   | 119,15                        | 105,45                          | —                               | 90,69                                       | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE Z1 (EUR)</b> |                               |                                 |                                 |   |   |
| 31 janvier 2008   | —                             | 86,59                           | —                               | —   | —   |
| 31 janvier 2009   | —                             | 55,38                           | —                               | —   | —   |
| 31 juillet 2009   | —                             | 66,21                           | —                               | —   | —   |
| <b>RATIOS DE CHARGES (ANNUALISÉS) (NOTE 4)</b>              |                               |                                 |                                 |   |   |
| <b>Pour le semestre clos le 31 juillet 2009</b>             |                               |                                 |                                 |   |   |
| Ratio de charges A1 (USD)                                   | 1,32 %                        | 2,05 %                          | 2,05 %                          | 1,50 %                                      | 2,05 %  |
| Ratio de charges A1 (EUR)                                   | 1,32 %                        | 2,05 %                          | 2,05 %                          | 1,50 %                                      | 2,05 %  |
| Ratio de charges A2 (USD)                                   | 1,32 %                        | —                               | —                               | 1,50 %                                      | —   |
| Ratio de charges A2 (EUR)                                   | 1,31 %                        | —                               | —                               | 1,50 %                                      | —   |
| Ratio de charges A2 (GBP)                                   | —                             | 2,05 %                          | —                               | —   | —   |
| Ratio de charges B1 (USD)                                   | 2,32 %                        | 2,80 %                          | 2,80 %                          | 2,50 %                                      | 2,80 %  |
| Ratio de charges B1 (EUR)                                   | 2,33 %                        | 2,80 %                          | 2,80 %                          | 2,50 %                                      | 2,80 %  |
| Ratio de charges B2 (USD)                                   | 2,32 %                        | —                               | —                               | 2,50 %                                      | —   |
| Ratio de charges C1 (USD)                                   | 2,31 %                        | 2,80 %                          | 2,80 %                          | 2,50 %                                      | 2,80 %  |
| Ratio de charges C2 (USD)                                   | 2,32 %                        | —                               | —                               | 2,50 %                                      | —   |
| Ratio de charges I1 (USD)                                   | —                             | 0,85 %                          | —                               | —   | —   |
| Ratio de charges I1 (EUR)                                   | 0,60 %                        | 0,85 %                          | 0,85 %                          | 0,75 %                                      | 0,85 %  |
| Ratio de charges I2 (GBP)                                   | 0,60 %                        | 0,85 %                          | —                               | 0,75 %                                      | —   |
| Ratio de charges Z1 (EUR)                                   | —                             | 0,20 %                          | —                               | —   | —   |
| <b>ROTATION DE PORTEFEUILLE</b>                             |                               |                                 |                                 |   |   |
| <b>Pour le semestre clos le 31 juillet 2009</b>             |                               |                                 |                                 |   |   |
|   | (44) %                        | 35 %                            | 43 %                            | (85) %                                      | 25 %  |



|   | European<br>Value<br>Fund<br>€ | Global<br>Conservative<br>Fund<br>\$ | Global<br>Energy<br>Fund (d)<br>\$ | Global<br>Equity<br>Fund<br>\$ | Global<br>Growth<br>Fund<br>\$ |
|---|--------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>STATISTIQUES</b>   |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE</b>                                  |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| 31 janvier 2007   | 277 219 508                    | —                                    | —                                  | 770 950 549                    | 145 521 287                    |
| 31 janvier 2008   | 98 281 174                     | —                                    | —                                  | 458 922 044                    | 130 753 335                    |
| 31 janvier 2009   | 177 211 677                    | 41 558 030                           | —                                  | 301 589 281                    | 60 406 699                     |
| 31 juillet 2009   | 212 554 843                    | 30 293 025                           | 5 463 538                          | 428 373 783                    | 83 123 424                     |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>            |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| Catégorie A1 (USD)  | 737 461                        | 688 868                              | —                                  | 3 374 889                      | 1 603 398                      |
| Catégorie A1 (EUR)  | 3 811 311                      | —                                    | —                                  | 2 979 085                      | 23 300                         |
| Catégorie A2 (USD)  | —                              | 380 031                              | —                                  | —                              | —                              |
| Catégorie A2 (EUR)  | —                              | 33 038                               | —                                  | —                              | —                              |
| Catégorie A2 (GBP)  | 42 505                         | —                                    | —                                  | 33 714                         | —                              |
| Catégorie B1 (USD)  | 379 132                        | 811 554                              | —                                  | 3 917 801                      | 1 581 354                      |
| Catégorie B1 (EUR)  | 51 315                         | —                                    | —                                  | 189 265                        | 9 337                          |
| Catégorie B2 (USD)  | —                              | 385 246                              | —                                  | —                              | —                              |
| Catégorie B2 (EUR)  | —                              | 35 727                               | —                                  | —                              | —                              |
| Catégorie C1 (USD)  | 59 437                         | 1 648 339                            | —                                  | 249 092                        | 158 139                        |
| Catégorie C2 (USD)  | —                              | 592 849                              | —                                  | —                              | —                              |
| Catégorie I1 (USD)  | —                              | 8 750                                | —                                  | 180 504                        | 552                            |
| Catégorie I1 (EUR)  | 1 416 018                      | —                                    | —                                  | 708 971                        | 450                            |
| Catégorie I2 (GBP)  | —                              | —                                    | —                                  | 39 492                         | —                              |
| Catégorie S1 (USD)  | —                              | —                                    | —                                  | 1 619 786                      | 924 960                        |
| Catégorie Z1 (EUR)  | 1 000                          | —                                    | —                                  | —                              | —                              |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>  | <b>6 498 179</b>               | <b>4 584 402</b>                     | <b>—</b>                           | <b>13 292 599</b>              | <b>4 301 490</b>               |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>            |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| Catégorie A1 (USD)  | 906 831                        | 494 458                              | 113 939                            | 3 830 892                      | 1 859 024                      |
| Catégorie A1 (EUR)  | 4 857 448                      | —                                    | 18 337                             | 3 590 123                      | 127 040                        |
| Catégorie A2 (USD)  | —                              | 114 893                              | —                                  | —                              | —                              |
| Catégorie A2 (EUR)  | —                              | 16 629                               | —                                  | —                              | —                              |
| Catégorie A2 (GBP)  | 48 029                         | —                                    | 19 719                             | 3 057 218                      | —                              |
| Catégorie B1 (USD)  | 331 800                        | 755 922                              | 84 584                             | 3 758 018                      | 1 506 458                      |
| Catégorie B1 (EUR)  | 136 298                        | —                                    | —                                  | 120 414                        | 8 038                          |
| Catégorie B2 (USD)  | —                              | 110 249                              | —                                  | —                              | —                              |
| Catégorie C1 (USD)  | 68 876                         | 1 409 501                            | 94 548                             | 285 142                        | 163 078                        |
| Catégorie C2 (USD)  | —                              | 208 374                              | —                                  | —                              | —                              |
| Catégorie I1 (USD)  | —                              | 562                                  | 7 500                              | 151 415                        | 14 597                         |
| Catégorie I1 (EUR)  | 1 260 735                      | —                                    | 1 834                              | 689 552                        | 1 071                          |
| Catégorie I2 (GBP)  | —                              | —                                    | 1 710                              | 96 276                         | —                              |
| Catégorie S1 (USD)  | —                              | —                                    | —                                  | 1 463 179                      | 811 042                        |
| Catégorie Z1 (EUR)  | 1 000                          | —                                    | —                                  | —                              | —                              |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>  | <b>7 611 017</b>               | <b>3 110 588</b>                     | <b>342 171</b>                     | <b>17 042 229</b>              | <b>4 490 348</b>               |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (USD)</b> |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| 31 janvier 2007   | 14,31                          | —                                    | —                                  | 30,54                          | 23,23                          |
| 31 janvier 2008   | 14,23                          | —                                    | —                                  | 30,06                          | 23,42                          |
| 31 janvier 2009   | 8,51                           | 8,93                                 | —                                  | 19,00                          | 14,16                          |
| 31 juillet 2009   | 11,19                          | 9,83                                 | 11,59                              | 24,20                          | 18,56                          |

Voir les notes aux états financiers.

|   | European Value Fund<br>€ | Global Conservative Fund<br>\$ | Global Energy Fund (d)<br>\$ | Global Equity Fund<br>\$ | Global Growth Fund<br>\$ |
|---|--------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |                          |                                |                              |                          |                          |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (EUR)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2007   | 21,58                    | —                              | —                            | 14,88                    | 11,29                    |
| 31 janvier 2008   | 18,80                    | —                              | —                            | 12,82                    | 9,96                     |
| 31 janvier 2009   | 13,14                    | —                              | —                            | 9,48                     | 7,04                     |
| 31 juillet 2009   | 15,46                    | —                              | 11,04                        | 10,80                    | 8,27                     |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (USD)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2009   | —                        | 8,80                           | —                            | —                        | —                        |
| 31 juillet 2009   | —                        | 9,56                           | —                            | —                        | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (EUR)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2009   | —                        | 10,49                          | —                            | —                        | —                        |
| 31 juillet 2009   | —                        | 10,04                          | —                            | —                        | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (GBP)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2007   | —                        | —                              | —                            | 5,81                     | —                        |
| 31 janvier 2008   | 14,05                    | —                              | —                            | 5,59                     | —                        |
| 31 janvier 2009   | 11,71                    | —                              | —                            | 4,95                     | —                        |
| 31 juillet 2009   | 13,11                    | —                              | 10,11                        | 5,38                     | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (USD)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2007   | 14,15                    | —                              | —                            | 28,57                    | 21,81                    |
| 31 janvier 2008   | 13,97                    | —                              | —                            | 27,92                    | 21,82                    |
| 31 janvier 2009   | 8,29                     | 8,85                           | —                            | 17,51                    | 13,09                    |
| 31 juillet 2009   | 10,85                    | 9,70                           | 11,56                        | 22,22                    | 17,11                    |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (EUR)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2007   | 20,96                    | —                              | —                            | 14,25                    | 11,18                    |
| 31 janvier 2008   | 18,12                    | —                              | —                            | 12,19                    | 9,79                     |
| 31 janvier 2009   | 12,57                    | —                              | —                            | 8,94                     | 6,87                     |
| 31 juillet 2009   | 14,74                    | —                              | —                            | 10,15                    | 8,02                     |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (USD)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2009   | —                        | 8,79                           | —                            | —                        | —                        |
| 31 juillet 2009   | —                        | 9,57                           | —                            | —                        | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (EUR)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2009   | —                        | 10,48                          | —                            | —                        | —                        |
| 31 juillet 2009   | —                        | —(b)                           | —                            | —                        | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C1 (USD)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2007   | 14,15                    | —                              | —                            | 28,36                    | 21,57                    |
| 31 janvier 2008   | 13,97                    | —                              | —                            | 27,71                    | 21,57                    |
| 31 janvier 2009   | 8,29                     | 8,85                           | —                            | 17,38                    | 12,94                    |
| 31 juillet 2009   | 10,86                    | 9,69                           | 11,56                        | 22,05                    | 16,91                    |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C2 (USD)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2009   | —                        | 8,79                           | —                            | —                        | —                        |
| 31 juillet 2009   | —                        | 9,57                           | —                            | —                        | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (USD)</b> |                          |                                |                              |                          |                          |
| 31 janvier 2007   | —                        | —                              | —                            | 132,44                   | 125,42                   |
| 31 janvier 2008   | —                        | —                              | —                            | 131,92                   | 127,91                   |
| 31 janvier 2009   | —                        | 89,93                          | —                            | 84,39                    | 78,27                    |
| 31 juillet 2009   | —                        | 98,29                          | 116,34                       | 108,10                   | 103,25                   |

Voir les notes aux états financiers.

|   | European<br>Value<br>Fund<br>€ | Global<br>Conservative<br>Fund<br>\$ | Global<br>Energy<br>Fund (d)<br>\$ | Global<br>Equity<br>Fund<br>\$ | Global<br>Growth<br>Fund<br>\$ |
|---|--------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (EUR)</b> |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| 31 janvier 2007   | 133,71                         | —                                    | —                                  | 120,93                         | 114,74                         |
| 31 janvier 2008   | 117,87                         | —                                    | —                                  | 105,46                         | 102,46                         |
| 31 janvier 2009   | 83,38                          | —                                    | —                                  | 78,88                          | 73,30                          |
| 31 juillet 2009   | 98,70                          | —                                    | 110,87                             | 90,39                          | 86,51                          |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I2 (GBP)</b> |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| 31 janvier 2007   | —                              | —                                    | —                                  | 118,04                         | —                              |
| 31 janvier 2008   | —                              | —                                    | —                                  | 112,60                         | —                              |
| 31 janvier 2009   | —                              | —                                    | —                                  | 99,95                          | —                              |
| 31 juillet 2009   | —                              | —                                    | 101,56                             | 105,56                         | —                              |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE S1 (USD)</b> |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| 31 janvier 2007   | —                              | —                                    | —                                  | 33,18                          | 25,34                          |
| 31 janvier 2008   | —                              | —                                    | —                                  | 33,00                          | 25,80                          |
| 31 janvier 2009   | —                              | —                                    | —                                  | 21,08                          | 15,77                          |
| 31 juillet 2009   | —                              | —                                    | —                                  | 26,98                          | 20,78                          |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE Z1 (EUR)</b> |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| 31 janvier 2008   | 87,08                          | —                                    | —                                  | —                              | —                              |
| 31 janvier 2009   | 62,00                          | —                                    | —                                  | —                              | —                              |
| 31 juillet 2009   | 73,63                          | —                                    | —                                  | —                              | —                              |
| <b>RATIOS DE CHARGES (ANNUALISÉS) (NOTE 4)</b>              |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| <b>Pour le semestre clos le 31 juillet 2009</b>             |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| Ratio de charges A1 (USD)                                   | 2,05 %                         | 1,40 %                               | 2,05 %                             | 2,05 %                         | 2,05 %                         |
| Ratio de charges A1 (EUR)                                   | 2,05 %                         | —                                    | 2,05 %                             | 2,05 %                         | 2,05 %                         |
| Ratio de charges A2 (USD)                                   | —                              | 1,40 %                               | —                                  | —                              | —                              |
| Ratio de charges A2 (EUR)                                   | —                              | 1,40 %                               | —                                  | —                              | —                              |
| Ratio de charges A2 (GBP)                                   | 2,05 %                         | —                                    | 2,05 %                             | 2,05 %                         | —                              |
| Ratio de charges B1 (USD)                                   | 2,80 %                         | 2,40 %                               | 2,80 %                             | 2,80 %                         | 2,80 %                         |
| Ratio de charges B1 (EUR)                                   | 2,80 %                         | —                                    | —                                  | 2,80 %                         | 2,80 %                         |
| Ratio de charges B2 (USD)                                   | —                              | 2,40 %                               | —                                  | —                              | —                              |
| Ratio de charges C1 (USD)                                   | 2,80 %                         | 2,40 %                               | 2,80 %                             | 2,80 %                         | 2,80 %                         |
| Ratio de charges C2 (USD)                                   | —                              | 2,40 %                               | —                                  | —                              | —                              |
| Ratio de charges I1 (USD)                                   | —                              | 0,75 %                               | 0,85 %                             | 0,85 %                         | 0,85 %                         |
| Ratio de charges I1 (EUR)                                   | 0,85 %                         | —                                    | 0,85 %                             | 0,85 %                         | 0,85 %                         |
| Ratio de charges I2 (GBP)                                   | —                              | —                                    | 0,85 %                             | 0,85 %                         | —                              |
| Ratio de charges S1 (USD)                                   | —                              | —                                    | —                                  | 1,00 %                         | 1,00 %                         |
| Ratio de charges Z1 (EUR)                                   | 0,20 %                         | —                                    | —                                  | —                              | —                              |
| <b>ROTATION DE PORTEFEUILLE</b>                             |                                |                                      |                                    |                                |                                |
| <b>Pour le semestre clos le 31 juillet 2009</b>             |                                |                                      |                                    |                                |                                |
|   | (7) %                          | 100 %                                | 13 %                               | (19) %                         | 60 %                           |

Voir les notes aux états financiers.

|   | Global<br>Total<br>Return<br>Fund<br>\$ | Global<br>Value<br>Fund<br>\$ | Inflation-<br>Adjusted<br>Bond<br>Fund<br>\$ | Japan<br>Equity<br>Fund<br>\$ | Latin<br>American<br>Equity<br>Fund (d)<br>\$ |
|---|---|-------------------------------|--|-------------------------------|---|
| <b>STATISTIQUES</b>   |   |                               |  |                               |   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE</b>                                  |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 1 047 881 995                           | —                             | 47 577 621                                   | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 1 376 861 634                           | 4 976 140                     | 43 237 741                                   | 9 163 296                     | —   |
| 31 janvier 2009   | 917 255 016                             | 3 497 017                     | 90 427 067                                   | 7 554 345                     | —   |
| 31 juillet 2009   | 1 027 156 418                           | 4 483 651                     | 109 537 004                                  | 9 075 820                     | 5 894 801                                     |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>            |   |                               |  |                               |   |
| Catégorie A1 (USD)  | 18 120 868                              | 129 702                       | 2 657 275                                    | 321 582                       | —   |
| Catégorie A1 (EUR)  | 831 346                                 | 73 200                        | —  | 146 500                       | —   |
| Catégorie A2 (USD)  | 2 472 929                               | —                             | 956 198                                      | —                             | —   |
| Catégorie A2 (EUR)  | 13 882                                  | —                             | —  | —                             | —   |
| Catégorie A2 (GBP)  | 33 128                                  | —                             | —  | —                             | —   |
| Catégorie B1 (USD)  | 8 558 890                               | 104 512                       | 728 906                                      | 201 076                       | —   |
| Catégorie B1 (EUR)  | 137 261                                 | —                             | —  | —                             | —   |
| Catégorie B2 (USD)  | 12 143 128                              | —                             | 898 057                                      | —                             | —   |
| Catégorie B2 (EUR)  | 12 742                                  | —                             | —  | —                             | —   |
| Catégorie C1 (USD)  | 5 635 702                               | 100 000                       | 670 923                                      | 200 312                       | —   |
| Catégorie C2 (USD)  | 4 713 614                               | —                             | 285 892                                      | —                             | —   |
| Catégorie I1 (USD)  | 20 097                                  | 2 500                         | 147 015                                      | 5 000                         | —   |
| Catégorie I1 (EUR)  | —                                       | 1 830                         | —  | 3 660                         | —   |
| Catégorie I2 (GBP)  | 324                                     | 1 230                         | —  | 2 460                         | —   |
| Catégorie S1 (USD)  | 5 754 126                               | 5 063                         | 714 489                                      | 6 940                         | —   |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>  | <b>58 448 037</b>                       | <b>418 037</b>                | <b>7 058 755</b>                             | <b>887 530</b>                | <b>—</b>                                      |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>            |   |                               |  |                               |   |
| Catégorie A1 (USD)  | 19 531 879                              | 154 071                       | 4 071 687                                    | 337 052                       | 99 883  |
| Catégorie A1 (EUR)  | 853 553                                 | 73 200                        | —  | 146 500                       | 18 336  |
| Catégorie A2 (USD)  | 2 361 243                               | —                             | 1 166 660                                    | —                             | —   |
| Catégorie A2 (GBP)  | 21 001                                  | —                             | —  | —                             | —   |
| Catégorie B1 (USD)  | 7 572 750                               | 105 358                       | 697 268                                      | 200 135                       | 99 354  |
| Catégorie B1 (EUR)  | 149 205                                 | —                             | —  | —                             | —   |
| Catégorie B2 (USD)  | 11 101 921                              | —                             | 1 269 190                                    | —                             | —   |
| Catégorie C1 (USD)  | 5 710 461                               | 107 257                       | 1 323 888                                    | 200 000                       | 73 988  |
| Catégorie C2 (USD)  | 4 532 090                               | —                             | 653 987                                      | —                             | —   |
| Catégorie I1 (USD)  | 18 183                                  | 2 500                         | 904  | 8 972                         | 6 250   |
| Catégorie I1 (EUR)  | —                                       | 1 830                         | —  | 3 660                         | 1 834   |
| Catégorie I2 (GBP)  | 607                                     | 1 273                         | —  | 2 499                         | —   |
| Catégorie S1 (USD)  | 5 147 816                               | 5 180                         | 645 703                                      | 6 931                         | —   |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>  | <b>57 000 709</b>                       | <b>450 669</b>                | <b>9 829 287</b>                             | <b>905 749</b>                | <b>299 645</b>                                |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (USD)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 20,20                                   | —                             | 10,71  | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 21,23                                   | 9,70                          | 12,27  | 9,16                          | —   |
| 31 janvier 2009   | 16,78                                   | 6,25                          | 11,45  | 6,62                          | —   |
| 31 juillet 2009   | 19,26                                   | 7,56                          | 11,86  | 7,59                          | 15,30   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (EUR)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 10,69                                   | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 9,83                                    | 8,90                          | —  | 8,41                          | —   |
| 31 janvier 2009   | 9,09                                    | 6,71                          | —  | 7,10                          | —   |
| 31 juillet 2009   | 9,33                                    | 7,26                          | —  | 7,29                          | 14,58   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (USD)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 18,29                                   | —                             | 9,64   | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 19,02                                   | —                             | 10,79  | —                             | —   |
| 31 janvier 2009   | 14,85                                   | —                             | 9,73   | —                             | —   |
| 31 juillet 2009   | 16,92                                   | —                             | 10,02  | —                             | —   |

Voir les notes aux états financiers.

|   | Global<br>Total<br>Return<br>Fund<br>\$ | Global<br>Value<br>Fund<br>\$ | Inflation-<br>Adjusted<br>Bond<br>Fund<br>\$ | Japan<br>Equity<br>Fund<br>\$ | Latin<br>American<br>Equity<br>Fund (d)<br>\$ |
|---|---|-------------------------------|--|-------------------------------|---|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |   |                               |  |                               |   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (EUR)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 10,54                                   | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 9,60                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 janvier 2009   | 8,78                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 juillet 2009   | —(b)                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (GBP)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 5,15                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 5,28                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 janvier 2009   | 5,77                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 juillet 2009   | 5,61                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (USD)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 19,17                                   | —                             | 10,43  | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 20,00                                   | 9,66                          | 11,82  | 9,12                          | —   |
| 31 janvier 2009   | 15,69                                   | 6,18                          | 10,92  | 6,54                          | —   |
| 31 juillet 2009   | 17,94                                   | 7,45                          | 11,26  | 7,47                          | 15,26   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (EUR)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 10,59                                   | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 9,68                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 janvier 2009   | 8,88                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 juillet 2009   | 9,08                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (USD)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 18,18                                   | —                             | 9,63   | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 18,89                                   | —                             | 10,78  | —                             | —   |
| 31 janvier 2009   | 14,75                                   | —                             | 9,72   | —                             | —   |
| 31 juillet 2009   | 16,81                                   | —                             | 10,01  | —                             | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (EUR)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 10,54                                   | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 9,58                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 janvier 2009   | 8,75                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 juillet 2009   | —(b)                                    | —                             | —  | —                             | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C1 (USD)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 19,04                                   | —                             | 10,41  | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 19,85                                   | 9,66                          | 11,80  | 9,12                          | —   |
| 31 janvier 2009   | 15,57                                   | 6,18                          | 10,90  | 6,54                          | —   |
| 31 juillet 2009   | 17,81                                   | 7,45                          | 11,24  | 7,47                          | 15,26   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C2 (USD)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 18,00                                   | —                             | 9,61   | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 18,71                                   | —                             | 10,80  | —                             | —   |
| 31 janvier 2009   | 14,61                                   | —                             | 9,71   | —                             | —   |
| 31 juillet 2009   | 16,65                                   | —                             | 10,00  | —                             | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (USD)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 118,27                                  | —                             | 100,02                                       | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 125,70                                  | 97,55                         | 115,47                                       | 92,12                         | —   |
| 31 janvier 2009   | 100,57                                  | 63,63                         | 108,64                                       | 67,38                         | —   |
| 31 juillet 2009   | 116,11                                  | 77,44                         | 113,18                                       | 77,71                         | 153,58  |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (EUR)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2008   | —                                       | 89,55                         | —  | 84,56                         | —   |
| 31 janvier 2009   | —                                       | 68,30                         | —  | 72,32                         | —   |
| 31 juillet 2009   | —                                       | 74,36                         | —  | 74,62                         | 146,34  |

Voir les notes aux états financiers.

|   | Global<br>Total<br>Return<br>Fund<br>\$ | Global<br>Value<br>Fund<br>\$ | Inflation-<br>Adjusted<br>Bond<br>Fund<br>\$ | Japan<br>Equity<br>Fund<br>\$ | Latin<br>American<br>Equity<br>Fund (d)<br>\$ |
|---|---|-------------------------------|--|-------------------------------|---|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |   |                               |  |                               |   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I2 (GBP)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 103,00                                  | —                             | —  | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 105,58                                  | 98,95                         | —  | 93,43                         | —   |
| 31 janvier 2009   | 115,30                                  | 90,29                         | —  | 95,60                         | —   |
| 31 juillet 2009   | 112,40                                  | 90,53                         | —  | 92,52                         | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE S1 (USD)</b> |   |                               |  |                               |   |
| 31 janvier 2007   | 19,01                                   | —                             | 10,32  | —                             | —   |
| 31 janvier 2008   | 20,18                                   | 97,48                         | 11,87  | 92,05                         | —   |
| 31 janvier 2009   | 16,12                                   | 63,49                         | 11,13  | 67,23                         | —   |
| 31 juillet 2009   | 18,60                                   | 77,21                         | 11,56  | 77,48                         | —   |
| <b>RATIOS DE CHARGES (ANNUALISÉS) (NOTE 4)</b>              |   |                               |  |                               |   |
| <b>Pour le semestre clos le 31 juillet 2009</b>             |   |                               |  |                               |   |
| Ratio de charges A1 (USD)                                   | 2,05 %                                  | 2,05 %                        | 1,35 %                                       | 2,05 %                        | 2,15 %  |
| Ratio de charges A1 (EUR)                                   | 2,04 %                                  | 2,05 %                        | —  | 2,05 %                        | 2,15 %  |
| Ratio de charges A2 (USD)                                   | 2,05 %                                  | —                             | 1,35 %                                       | —                             | —   |
| Ratio de charges A2 (GBP)                                   | 2,05 %                                  | —                             | —  | —                             | —   |
| Ratio de charges B1 (USD)                                   | 2,80 %                                  | 2,80 %                        | 2,35 %                                       | 2,80 %                        | 2,90 %  |
| Ratio de charges B1 (EUR)                                   | 2,80 %                                  | —                             | —  | —                             | —   |
| Ratio de charges B2 (USD)                                   | 2,80 %                                  | —                             | 2,35 %                                       | —                             | —   |
| Ratio de charges C1 (USD)                                   | 2,80 %                                  | 2,80 %                        | 2,35 %                                       | 2,80 %                        | 2,90 %  |
| Ratio de charges C2 (USD)                                   | 2,80 %                                  | —                             | 2,35 %                                       | —                             | —   |
| Ratio de charges I1 (USD)                                   | 0,85 %                                  | 0,85 %                        | 0,60 %                                       | 0,85 %                        | 1,05 %  |
| Ratio de charges I1 (EUR)                                   | —                                       | 0,85 %                        | —  | 0,85 %                        | 1,05 %  |
| Ratio de charges I2 (GBP)                                   | 0,85 %                                  | 0,85 %                        | —  | 0,85 %                        | —   |
| Ratio de charges S1 (USD)                                   | 1,00 %                                  | 1,00 %                        | 0,96 %                                       | 1,00 %                        | —   |
| <b>ROTATION DE PORTEFEUILLE</b>                             |   |                               |  |                               |   |
| <b>Pour le semestre clos le 31 juillet 2009</b>             |   |                               |  |                               |   |
|   | 71 %                                    | 29 %                          | (15) %                                       | 107 %                         | 5 %   |

|  | Limited<br>Maturity<br>Fund<br>\$ | Research<br>Bond<br>Fund<br>\$ | Research<br>International<br>Fund<br>\$ | Strategic<br>Income<br>Fund<br>\$ | Technology<br>Fund<br>\$ |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|---|-----------------------------------|--------------------------|
| <b>STATISTIQUES</b>  |                                   |                                |   |                                   |                          |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE</b>                                 |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007  | 258 831 270                       | 87 737 636                     | 608 139 690                             | 272 774 682                       | 27 170 848               |
| 31 janvier 2008  | 239 398 424                       | 95 107 162                     | 699 546 049                             | 267 227 446                       | 36 620 907               |
| 31 janvier 2009  | 216 530 897                       | 107 150 920                    | 354 021 953                             | 195 736 016                       | 27 732 632               |
| 31 juillet 2009  | 366 512 514                       | 131 787 183                    | 450 922 477                             | 252 696 623                       | 48 624 030               |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>           |                                   |                                |   |                                   |                          |
| Catégorie A1 (USD)   | 7 680 178                         | 5 145 500                      | 17 973 615                              | 4 275 361                         | 3 015 932                |
| Catégorie A1 (EUR)   | 4 500                             | 4 500                          | 38 908                                  | 4 500                             | —                        |
| Catégorie A2 (USD)   | 2 229 969                         | 172 579                        | —                                       | 1 386 310                         | —                        |
| Catégorie A2 (EUR)   | 5 325                             | 5 216                          | —                                       | 5 386                             | —                        |
| Catégorie B1 (USD)   | 1 081 422                         | 163 091                        | 5 553 195                               | 1 275 601                         | 2 340 682                |
| Catégorie B1 (EUR)   | —                                 | —                              | 21 919                                  | 12 150                            | —                        |
| Catégorie B2 (USD)   | 2 440 637                         | 475 790                        | —                                       | 8 310 570                         | —                        |
| Catégorie B2 (EUR)   | —                                 | —                              | —                                       | 15 238                            | —                        |
| Catégorie C1 (USD)   | 734 528                           | 402 692                        | 2 067 153                               | 628 081                           | 851 684                  |
| Catégorie C2 (USD)   | 1 391 755                         | 222 374                        | —                                       | 1 188 084                         | —                        |
| Catégorie I1 (USD)   | 21 634                            | 229 668                        | 15 211                                  | 168 197                           | 59 804                   |
| Catégorie S1 (USD)   | 4 847 353                         | 960 427                        | 3 136 419                               | 3 554 607                         | 1 688 170                |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b> | <b>20 437 301</b>                 | <b>7 781 837</b>               | <b>28 806 420</b>                       | <b>20 824 085</b>                 | <b>7 956 272</b>         |

Voir les notes aux états financiers.

|   | Limited<br>Maturity<br>Fund<br>\$ | Research<br>Bond<br>Fund<br>\$ | Research<br>International<br>Fund<br>\$ | Strategic<br>Income<br>Fund<br>\$ | Technology<br>Fund<br>\$ |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|---|-----------------------------------|--------------------------|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |                                   |                                |   |                                   |                          |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>            |                                   |                                |   |                                   |                          |
| Catégorie A1 (USD)  | 13 267 560                        | 5 077 172                      | 18 441 381                              | 2 981 964                         | 5 325 811                |
| Catégorie A1 (EUR)  | 4 500                             | 10 818                         | 37 876                                  | 11 250                            | —                        |
| Catégorie A2 (USD)  | 5 096 503                         | 771 424                        | —                                       | 2 268 459                         | —                        |
| Catégorie B1 (USD)  | 1 394 385                         | 421 651                        | 5 067 317                               | 1 357 601                         | 2 030 503                |
| Catégorie B1 (EUR)  | —                                 | —                              | 20 470                                  | —                                 | —                        |
| Catégorie B2 (USD)  | 3 173 933                         | 690 576                        | —                                       | 8 283 455                         | —                        |
| Catégorie C1 (USD)  | 2 620 682                         | 974 158                        | 1 751 947                               | 1 037 099                         | 924 276                  |
| Catégorie C2 (USD)  | 3 212 104                         | 548 259                        | —                                       | 1 570 509                         | —                        |
| Catégorie I1 (USD)  | 26 390                            | 133 477                        | 1 106                                   | 535 371                           | 55 602                   |
| Catégorie S1 (USD)  | 4 069 208                         | 1 341 200                      | 2 794 270                               | 2 808 395                         | 1 306 450                |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>  | <b>32 865 265</b>                 | <b>9 968 735</b>               | <b>28 114 367</b>                       | <b>20 854 103</b>                 | <b>9 642 642</b>         |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (USD)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | 12,28                             | 11,89                          | 22,37                                   | 12,38                             | 5,06                     |
| 31 janvier 2008   | 12,72                             | 12,39                          | 22,45                                   | 12,73                             | 5,20                     |
| 31 janvier 2009   | 12,07                             | 11,59                          | 12,40                                   | 11,31                             | 2,93                     |
| 31 juillet 2009   | 12,82                             | 12,84                          | 16,22                                   | 12,85                             | 4,41                     |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (EUR)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | 9,60                              | 9,49                           | 12,51                                   | 9,79                              | —                        |
| 31 janvier 2008   | 8,70                              | 8,65                           | 11,00                                   | 8,81                              | —                        |
| 31 janvier 2009   | 9,66                              | 9,47                           | 7,10                                    | 9,16                              | —                        |
| 31 juillet 2009   | 9,18                              | 9,39                           | 8,30                                    | 9,32                              | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (USD)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | 9,55                              | 9,81                           | —                                       | 8,87                              | —                        |
| 31 janvier 2008   | 9,43                              | 9,78                           | —                                       | 8,66                              | —                        |
| 31 janvier 2009   | 8,57                              | 8,73                           | —                                       | 7,26                              | —                        |
| 31 juillet 2009   | 8,91                              | 9,46                           | —                                       | 8,00                              | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (EUR)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | 9,08                              | 8,96                           | —                                       | 9,17                              | —                        |
| 31 janvier 2008   | 7,86                              | 7,83                           | —                                       | 7,85                              | —                        |
| 31 janvier 2009   | 8,35                              | 8,18                           | —                                       | 7,69                              | —                        |
| 31 juillet 2009   | —(b)                              | —(b)                           | —                                       | —(b)                              | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (USD)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | 11,59                             | 11,37                          | 21,07                                   | 11,65                             | 4,79                     |
| 31 janvier 2008   | 11,88                             | 11,73                          | 20,99                                   | 11,85                             | 4,89                     |
| 31 janvier 2009   | 11,17                             | 10,87                          | 11,51                                   | 10,43                             | 2,74                     |
| 31 juillet 2009   | 11,80                             | 11,98                          | 14,99                                   | 11,79                             | 4,10                     |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (EUR)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | —                                 | —                              | 12,37                                   | 9,66                              | —                        |
| 31 janvier 2008   | —                                 | —                              | 10,79                                   | 8,61                              | —                        |
| 31 janvier 2009   | —                                 | —                              | 6,92                                    | 8,90                              | —                        |
| 31 juillet 2009   | —                                 | —                              | 8,06                                    | —(b)                              | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (USD)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | 9,55                              | 9,81                           | —                                       | 8,85                              | —                        |
| 31 janvier 2008   | 9,43                              | 9,79                           | —                                       | 8,64                              | —                        |
| 31 janvier 2009   | 8,57                              | 8,74                           | —                                       | 7,24                              | —                        |
| 31 juillet 2009   | 8,91                              | 9,48                           | —                                       | 7,98                              | —                        |

Voir les notes aux états financiers.

|   | Limited<br>Maturity<br>Fund<br>\$ | Research<br>Bond<br>Fund<br>\$ | Research<br>International<br>Fund<br>\$ | Strategic<br>Income<br>Fund<br>\$ | Technology<br>Fund<br>\$ |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|---|-----------------------------------|--------------------------|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |                                   |                                |   |                                   |                          |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (EUR)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | —                                 | —                              | —                                       | 9,16                              | —                        |
| 31 janvier 2008   | —                                 | —                              | —                                       | 7,84                              | —                        |
| 31 janvier 2009   | —                                 | —                              | —                                       | 7,69                              | —                        |
| 31 juillet 2009   | —                                 | —                              | —                                       | —(b)                              | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C1 (USD)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | 11,49                             | 11,29                          | 20,83                                   | 11,55                             | 4,76                     |
| 31 janvier 2008   | 11,78                             | 11,65                          | 20,75                                   | 11,75                             | 4,86                     |
| 31 janvier 2009   | 11,07                             | 10,79                          | 11,38                                   | 10,34                             | 2,72                     |
| 31 juillet 2009   | 11,70                             | 11,89                          | 14,82                                   | 11,69                             | 4,07                     |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C2 (USD)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | 9,54                              | 9,81                           | —                                       | 8,84                              | —                        |
| 31 janvier 2008   | 9,43                              | 9,79                           | —                                       | 8,63                              | —                        |
| 31 janvier 2009   | 8,57                              | 8,74                           | —                                       | 7,23                              | —                        |
| 31 juillet 2009   | 8,92                              | 9,47                           | —                                       | 7,97                              | —                        |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (USD)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | 105,45                            | 104,14                         | 140,43                                  | 107,52                            | 135,55                   |
| 31 janvier 2008   | 110,15                            | 109,43                         | 142,64                                  | 111,46                            | 141,13                   |
| 31 janvier 2009   | 105,43                            | 103,20                         | 79,74                                   | 99,89                             | 80,42                    |
| 31 juillet 2009   | 112,32                            | 114,78                         | 104,90                                  | 113,87                            | 121,75                   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE S1 (USD)</b> |                                   |                                |   |                                   |                          |
| 31 janvier 2007   | 10,23                             | 10,54                          | 23,62                                   | 9,58                              | 5,39                     |
| 31 janvier 2008   | 10,65                             | 11,03                          | 23,95                                   | 9,92                              | 5,60                     |
| 31 janvier 2009   | 10,16                             | 10,37                          | 13,37                                   | 8,87                              | 3,19                     |
| 31 juillet 2009   | 10,81                             | 11,51                          | 17,57                                   | 10,10                             | 4,82                     |
| <b>RATIOS DE CHARGES (ANNUALISÉS) (NOTE 4)</b>              |                                   |                                |   |                                   |                          |
| <b>Pour le semestre clos le 31 juillet 2009</b>             |                                   |                                |   |                                   |                          |
| Ratio de charges A1 (USD)                                   | 1,35 %                            | 1,35 %                         | 2,05 %                                  | 1,50 %                            | 2,05 %                   |
| Ratio de charges A1 (EUR)                                   | 1,35 %                            | 1,35 %                         | 2,05 %                                  | 1,50 %                            | —                        |
| Ratio de charges A2 (USD)                                   | 1,35 %                            | 1,35 %                         | —                                       | 1,50 %                            | —                        |
| Ratio de charges B1 (USD)                                   | 2,35 %                            | 2,35 %                         | 2,80 %                                  | 2,50 %                            | 2,80 %                   |
| Ratio de charges B1 (EUR)                                   | —                                 | —                              | 2,80 %                                  | —                                 | —                        |
| Ratio de charges B2 (USD)                                   | 2,35 %                            | 2,35 %                         | —                                       | 2,50 %                            | —                        |
| Ratio de charges C1 (USD)                                   | 2,35 %                            | 2,35 %                         | 2,80 %                                  | 2,50 %                            | 2,80 %                   |
| Ratio de charges C2 (USD)                                   | 2,35 %                            | 2,35 %                         | —                                       | 2,50 %                            | —                        |
| Ratio de charges I1 (USD)                                   | 0,60 %                            | 0,60 %                         | 0,85 %                                  | 0,75 %                            | 0,85 %                   |
| Ratio de charges S1 (USD)                                   | 0,83 %                            | 0,89 %                         | 1,00 %                                  | 1,00 %                            | 1,00 %                   |
| <b>ROTATION DE PORTEFEUILLE</b>                             |                                   |                                |   |                                   |                          |
| <b>Pour le semestre clos le 31 juillet 2009</b>             |                                   |                                |   |                                   |                          |
|   | (23) %                            | 36 %                           | 46 %                                    | 25 %                              | 173 %                    |



|   | U.K.<br>Equity<br>Fund<br>£ | U.S. Dollar<br>Money<br>Market<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Government<br>Bond<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Large Cap<br>Growth<br>Fund<br>\$ |
|---|-----------------------------|--|--|--|---|
| <b>STATISTIQUES</b>   |                             |  |  |  |   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE</b>                                  |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | 22 395 599                  | 100 373 148                                  | 218 316 448                              | 188 868 851                              | 212 394 045                               |
| 31 janvier 2008   | 29 010 979                  | 125 672 925                                  | 360 897 893                              | 132 076 514                              | 155 485 217                               |
| 31 janvier 2009   | 22 549 901                  | 248 067 605                                  | 468 015 889                              | 138 602 924                              | 104 055 935                               |
| 31 juillet 2009   | 25 642 605                  | 74 522 343                                   | 458 667 734                              | 262 853 630                              | 168 604 516                               |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>            |                             |  |  |  |   |
| Catégorie A1 (USD)  | 123 353                     | 8 539 236                                    | 21 331 460                               | 3 331 997                                | 8 325 335                                 |
| Catégorie A1 (EUR)  | —                           | —  | 2 361 475                                | 4 500                                    | —   |
| Catégorie A2 (USD)  | —                           | 22 438 598                                   | 894 567                                  | 2 064 829                                | —   |
| Catégorie A2 (EUR)  | —                           | —  | 5 854                                    | 5 746                                    | —   |
| Catégorie A2 (GBP)  | 1 922 632                   | —  | —  | —  | —   |
| Catégorie B1 (USD)  | —                           | 16 846 601                                   | 1 264 059                                | 1 097 018                                | 3 306 379                                 |
| Catégorie B1 (EUR)  | —                           | —  | 9 378                                    | —  | —   |
| Catégorie B2 (USD)  | —                           | 24 623 065                                   | 4 080 179                                | 5 952 417                                | —   |
| Catégorie B2 (EUR)  | —                           | —  | 6 168                                    | —  | —   |
| Catégorie C1 (USD)  | —                           | 1 887 975                                    | 353 950                                  | 257 290                                  | 300 695                                   |
| Catégorie C2 (USD)  | —                           | 1 782 104                                    | 726 663                                  | 1 574 016                                | —   |
| Catégorie I1 (USD)  | —                           | 943  | 80 850                                   | 204 207                                  | 25 051                                    |
| Catégorie I2 (GBP)  | 181 971                     | —  | —  | —  | 414                                       |
| Catégorie S1 (USD)  | —                           | 145 492 214                                  | 3 136 397                                | 2 577 674                                | 4 409 562                                 |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>  | <b>2 227 956</b>            | <b>221 610 736</b>                           | <b>34 251 000</b>                        | <b>17 069 694</b>                        | <b>16 367 436</b>                         |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>            |                             |  |  |  |   |
| Catégorie A1 (USD)  | 175 728                     | 4 974 418                                    | 21 597 448                               | 4 530 330                                | 12 784 202                                |
| Catégorie A1 (EUR)  | —                           | —  | 15 703                                   | 25 932                                   | —   |
| Catégorie A2 (USD)  | —                           | 9 817 884                                    | 1 806 700                                | 4 709 622                                | —   |
| Catégorie A2 (GBP)  | 1 864 250                   | —  | —  | —  | —   |
| Catégorie B1 (USD)  | —                           | 8 461 166                                    | 1 194 835                                | 1 376 960                                | 3 520 606                                 |
| Catégorie B2 (USD)  | —                           | 18 595 909                                   | 3 835 015                                | 7 701 519                                | —   |
| Catégorie C1 (USD)  | —                           | 881 183                                      | 504 074                                  | 654 759                                  | 648 504                                   |
| Catégorie C2 (USD)  | —                           | 894 887                                      | 875 907                                  | 2 800 821                                | —   |
| Catégorie I1 (USD)  | —                           | 943  | 91 929                                   | 577 166                                  | 30 364                                    |
| Catégorie I2 (GBP)  | 189 856                     | —  | —  | —  | 1 144                                     |
| Catégorie S1 (USD)  | —                           | 22 917 281                                   | 3 049 294                                | 2 411 554                                | 4 275 122                                 |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>  | <b>2 229 834</b>            | <b>66 543 671</b>                            | <b>32 970 905</b>                        | <b>24 788 663</b>                        | <b>21 259 942</b>                         |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (USD)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | 12,33                       | 1,34   | 12,54                                    | 17,34                                    | 9,59                                      |
| 31 janvier 2008   | 12,03                       | 1,39   | 13,59                                    | 16,99                                    | 9,75                                      |
| 31 janvier 2009   | 6,59                        | 1,40   | 14,34                                    | 13,22                                    | 6,19                                      |
| 31 juillet 2009   | 8,95                        | 1,40   | 14,71                                    | 15,96                                    | 7,76                                      |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (EUR)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                           | —  | 9,45                                     | 10,26                                    | —   |
| 31 janvier 2008   | —                           | —  | 8,97                                     | 8,80                                     | —   |
| 31 janvier 2009   | —                           | —  | 11,10                                    | 8,01                                     | —   |
| 31 juillet 2009   | —                           | —  | 10,39                                    | 8,65                                     | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (USD)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                           | 1,00   | 9,80                                     | 7,19                                     | —   |
| 31 janvier 2008   | —                           | 1,00   | 10,21                                    | 6,59                                     | —   |
| 31 janvier 2009   | —                           | 1,00   | 10,40                                    | 4,69                                     | —   |
| 31 juillet 2009   | —                           | 1,00   | 10,49                                    | 5,40                                     | —   |

Voir les notes aux états financiers.

|   | U.K.<br>Equity<br>Fund<br>£ | U.S. Dollar<br>Money<br>Market<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Government<br>Bond<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Large Cap<br>Growth<br>Fund<br>\$ |
|---|-----------------------------|--|--|--|---|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |                             |  |  |  |   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (EUR)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                           | —  | 8,99                                     | 9,40                                     | —   |
| 31 janvier 2008   | —                           | —  | 8,20                                     | 7,54                                     | —   |
| 31 janvier 2009   | —                           | —  | 9,76                                     | 6,28                                     | —   |
| 31 juillet 2009   | —                           | —  | —(b)                                     | —(b)                                     | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (GBP)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | 5,48                        | —  | —  | —  | —   |
| 31 janvier 2008   | 5,18                        | —  | —  | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | 3,87                        | —  | —  | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | 4,30                        | —  | —  | —  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (USD)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                           | 1,32   | 11,79                                    | 16,29                                    | 9,20                                      |
| 31 janvier 2008   | —                           | 1,35   | 12,65                                    | 15,80                                    | 9,28                                      |
| 31 janvier 2009   | —                           | 1,35   | 13,22                                    | 12,17                                    | 5,85                                      |
| 31 juillet 2009   | —                           | 1,35   | 13,49                                    | 14,63                                    | 7,30                                      |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (EUR)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                           | —  | 9,33                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2008   | —                           | —  | 8,76                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | —                           | —  | 10,71                                    | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | —                           | —  | —(b)                                     | —  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (USD)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                           | 1,00   | 9,82                                     | 7,25                                     | —   |
| 31 janvier 2008   | —                           | 1,00   | 10,23                                    | 6,64                                     | —   |
| 31 janvier 2009   | —                           | 1,00   | 10,42                                    | 4,73                                     | —   |
| 31 juillet 2009   | —                           | 1,00   | 10,51                                    | 5,45                                     | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B2 (EUR)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                           | —  | 8,98                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2008   | —                           | —  | 8,19                                     | —  | —   |
| 31 janvier 2009   | —                           | —  | 9,75                                     | —  | —   |
| 31 juillet 2009   | —                           | —  | —(b)                                     | —  | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C1 (USD)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                           | 1,31   | 11,71                                    | 15,95                                    | 9,05                                      |
| 31 janvier 2008   | —                           | 1,35   | 12,56                                    | 15,48                                    | 9,13                                      |
| 31 janvier 2009   | —                           | 1,35   | 13,12                                    | 11,92                                    | 5,75                                      |
| 31 juillet 2009   | —                           | 1,35   | 13,40                                    | 14,33                                    | 7,18                                      |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C2 (USD)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                           | 1,00   | 9,82                                     | 7,27                                     | —   |
| 31 janvier 2008   | —                           | 1,00   | 10,23                                    | 6,66                                     | —   |
| 31 janvier 2009   | —                           | 1,00   | 10,42                                    | 4,75                                     | —   |
| 31 juillet 2009   | —                           | 1,00   | 10,51                                    | 5,46                                     | —   |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (USD)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | —                           | 105,92                                       | 103,72                                   | 112,85                                   | 111,78                                    |
| 31 janvier 2008   | —                           | 110,75                                       | 113,37                                   | 111,55                                   | 115,25                                    |
| 31 janvier 2009   | —                           | 112,31                                       | 120,58                                   | 87,52                                    | 74,05                                     |
| 31 juillet 2009   | —                           | 112,31                                       | 124,13                                   | 106,04                                   | 93,29                                     |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I2 (GBP)</b> |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007   | 110,75                      | —  | —  | —  | 92,82                                     |
| 31 janvier 2008   | 106,64                      | —  | —  | —  | 94,16                                     |
| 31 janvier 2009   | 79,93                       | —  | —  | —  | 84,62                                     |
| 31 juillet 2009   | 87,90                       | —  | —  | —  | 90,62                                     |

Voir les notes aux états financiers.

|  | U.K.<br>Equity<br>Fund<br>£ | U.S. Dollar<br>Money<br>Market<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Government<br>Bond<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>High Yield<br>Bond<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Large Cap<br>Growth<br>Fund<br>\$ |
|--|-----------------------------|--|--|--|---|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                        |                             |  |  |  |   |
| VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE S1 (USD) |                             |  |  |  |   |
| 31 janvier 2007                                      | —                           | 1,05   | 10,48                                    | 7,45                                     | 10,17                                     |
| 31 janvier 2008                                      | —                           | 1,10   | 11,42                                    | 7,35                                     | 10,45                                     |
| 31 janvier 2009                                      | —                           | 1,11   | 12,12                                    | 5,75                                     | 6,70                                      |
| 31 juillet 2009                                      | —                           | 1,11   | 12,47                                    | 6,96                                     | 8,44                                      |
| <b>RATIOS DE CHARGES (ANNUALISÉS) (NOTE 4)</b>       |                             |  |  |  |   |
| Pour le semestre clos le 31 juillet 2009             |                             |  |  |  |   |
| Ratio de charges A1 (USD)                            | 2,05 %                      | 0,37 %                                       | 1,31 %                                   | 1,50 %                                   | 2,05 %                                    |
| Ratio de charges A1 (EUR)                            | —                           | —  | 1,25 %                                   | 1,50 %                                   | —   |
| Ratio de charges A2 (USD)                            | —                           | 0,37 %                                       | 1,32 %                                   | 1,50 %                                   | —   |
| Ratio de charges A2 (GBP)                            | 2,05 %                      | —  | —  | —  | —   |
| Ratio de charges B1 (USD)                            | —                           | 0,37 %                                       | 2,31 %                                   | 2,50 %                                   | 2,80 %                                    |
| Ratio de charges B2 (USD)                            | —                           | 0,36 %                                       | 2,31 %                                   | 2,50 %                                   | —   |
| Ratio de charges C1 (USD)                            | —                           | 0,36 %                                       | 2,31 %                                   | 2,50 %                                   | 2,80 %                                    |
| Ratio de charges C2 (USD)                            | —                           | 0,37 %                                       | 2,31 %                                   | 2,50 %                                   | —   |
| Ratio de charges I1 (USD)                            | —                           | 0,36 %                                       | 0,60 %                                   | 0,75 %                                   | 0,85 %                                    |
| Ratio de charges I2 (GBP)                            | 0,85 %                      | —  | —  | —  | 0,85 %                                    |
| Ratio de charges S1 (USD)                            | —                           | 0,39 %                                       | 0,77 %                                   | 1,00 %                                   | 1,00 %                                    |
| <b>ROTATION DE PORTEFEUILLE</b>                      |                             |  |  |  |   |
| Pour le semestre clos le 31 juillet 2009             |                             |  |  |  |   |
|  | 40 %                        | —  | (12) %                                   | (16) %                                   | 20 %                                      |

|  | U.S.<br>Mid Cap<br>Growth<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Research<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Value<br>Fund<br>\$ |
|--|---|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>STATISTIQUES</b>  |   |                                |                             |
| VALEUR D'INVENTAIRE  |   |                                |                             |
| 31 janvier 2007  | 374 004 250                             | 240 424 797                    | 309 141 381                 |
| 31 janvier 2008  | 267 908 335                             | 208 107 718                    | 474 808 759                 |
| 31 janvier 2009  | 122 973 555                             | 140 016 997                    | 407 120 019                 |
| 31 juillet 2009  | 145 088 685                             | 236 413 250                    | 538 015 779                 |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b>           |   |                                |                             |
| Catégorie A1 (USD)   | 2 009 217                               | 7 495 217                      | 18 852 194                  |
| Catégorie A1 (EUR)   | —                                       | 1 447 584                      | —                           |
| Catégorie A2 (GBP)   | —                                       | 33 500                         | —                           |
| Catégorie B1 (USD)   | 2 455 447                               | 3 033 487                      | 6 749 364                   |
| Catégorie B1 (EUR)   | —                                       | 16 627                         | —                           |
| Catégorie C1 (USD)   | 17 303                                  | 211 406                        | 1 803 550                   |
| Catégorie I1 (USD)   | 6 103                                   | 41 136                         | 1 103 696                   |
| Catégorie I2 (GBP)   | 300                                     | 302                            | 877                         |
| Catégorie S1 (USD)   | 1 988 683                               | 2 808 872                      | 5 446 721                   |
| Catégorie Z1 (USD)   | —                                       | —                              | 1 000                       |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JANVIER 2009</b> | <b>6 477 053</b>                        | <b>15 088 131</b>              | <b>33 957 402</b>           |
| <b>ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b>           |   |                                |                             |
| Catégorie A1 (USD)   | 1 869 132                               | 10 994 212                     | 21 594 992                  |
| Catégorie A1 (EUR)   | —                                       | 1 228 540                      | —                           |
| Catégorie A2 (GBP)   | —                                       | 33 044                         | —                           |
| Catégorie B1 (USD)   | 2 265 222                               | 2 919 014                      | 6 610 618                   |
| Catégorie B1 (EUR)   | —                                       | 16 627                         | —                           |
| Catégorie C1 (USD)   | 24 005                                  | 275 992                        | 2 311 096                   |
| Catégorie I1 (USD)   | 6 054                                   | 377 605                        | 1 324 689                   |
| Catégorie I2 (GBP)   | 1 055                                   | 1 095                          | 44 928                      |
| Catégorie S1 (USD)   | 1 810 825                               | 2 550 193                      | 5 024 385                   |
| Catégorie Z1 (USD)   | —                                       | —                              | 1 000                       |
| <b>TOTAL DES ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 JUILLET 2009</b> | <b>5 976 293</b>                        | <b>18 396 322</b>              | <b>36 911 708</b>           |

Voir les notes aux états financiers.

|   | U.S.<br>Mid Cap<br>Growth<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Research<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Value<br>Fund<br>\$ |
|---|---|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                               |   |                                |                             |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (USD)</b> |   |                                |                             |
| 31 janvier 2007   | 44,18                                   | 14,35                          | 15,28                       |
| 31 janvier 2008   | 42,71                                   | 14,49                          | 15,11                       |
| 31 janvier 2009   | 21,08                                   | 8,97                           | 9,62                        |
| 31 juillet 2009   | 26,92                                   | 11,05                          | 11,32                       |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A1 (EUR)</b> |   |                                |                             |
| 31 janvier 2007   | —                                       | 10,59                          | —                           |
| 31 janvier 2008   | —                                       | 9,35                           | —                           |
| 31 janvier 2009   | —                                       | 6,78                           | —                           |
| 31 juillet 2009   | —                                       | 7,47                           | —                           |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE A2 (GBP)</b> |   |                                |                             |
| 31 janvier 2007   | —                                       | 5,17                           | —                           |
| 31 janvier 2008   | —                                       | 5,14                           | —                           |
| 31 janvier 2009   | —                                       | 4,45                           | —                           |
| 31 juillet 2009   | —                                       | 4,68                           | —                           |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (USD)</b> |   |                                |                             |
| 31 janvier 2007   | 41,35                                   | 13,78                          | 14,71                       |
| 31 janvier 2008   | 39,67                                   | 13,80                          | 14,43                       |
| 31 janvier 2009   | 19,43                                   | 8,48                           | 9,12                        |
| 31 juillet 2009   | 24,72                                   | 10,41                          | 10,70                       |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE B1 (EUR)</b> |   |                                |                             |
| 31 janvier 2007   | —                                       | 10,48                          | —                           |
| 31 janvier 2008   | —                                       | 9,19                           | —                           |
| 31 janvier 2009   | —                                       | 6,61                           | —                           |
| 31 juillet 2009   | —                                       | 7,25                           | —                           |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE C1 (USD)</b> |   |                                |                             |
| 31 janvier 2007   | 40,25                                   | 13,57                          | 14,51                       |
| 31 janvier 2008   | 38,61                                   | 13,59                          | 14,24                       |
| 31 janvier 2009   | 18,91                                   | 8,36                           | 9,00                        |
| 31 juillet 2009   | 24,06                                   | 10,25                          | 10,55                       |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I1 (USD)</b> |   |                                |                             |
| 31 janvier 2007   | 110,86                                  | 117,23                         | 125,41                      |
| 31 janvier 2008   | 108,45                                  | 119,72                         | 125,44                      |
| 31 janvier 2009   | 54,18                                   | 75,05                          | 80,82                       |
| 31 juillet 2009   | 69,59                                   | 92,99                          | 95,73                       |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE I2 (GBP)</b> |   |                                |                             |
| 31 janvier 2007   | 99,08                                   | 105,03                         | 112,55                      |
| 31 janvier 2008   | 95,56                                   | 105,40                         | 109,98                      |
| 31 janvier 2009   | 66,77                                   | 92,21                          | 98,31                       |
| 31 juillet 2009   | 73,11                                   | 96,62                          | 99,15                       |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE S1 (USD)</b> |   |                                |                             |
| 31 janvier 2007   | 33,25                                   | 16,35                          | 16,77                       |
| 31 janvier 2008   | 32,47                                   | 16,67                          | 16,75                       |
| 31 janvier 2009   | 16,20                                   | 10,43                          | 10,77                       |
| 31 juillet 2009   | 20,79                                   | 12,92                          | 12,75                       |
| <b>VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE Z1 (USD)</b> |   |                                |                             |
| 31 janvier 2008   | —                                       | —                              | 98,29                       |
| 31 janvier 2009   | —                                       | —                              | 63,74                       |
| 31 juillet 2009   | —                                       | —                              | 75,74                       |

Voir les notes aux états financiers.

|  | U.S.<br>Mid Cap<br>Growth<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Research<br>Fund<br>\$ | U.S.<br>Value<br>Fund<br>\$ |
|--|---|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>STATISTIQUES – (suite)</b>                        |   |                                |                             |
| VALEUR D'INVENTAIRE PAR ACTION DE CATÉGORIE Z1 (EUR) |   |                                |                             |
| RATIOS DE CHARGES (ANNUALISÉS) (NOTE 4)              |   |                                |                             |
| Pour le semestre clos le 31 juillet 2009             |   |                                |                             |
| Ratio de charges A1 (USD)                            | 2,05 %                                  | 2,05 %                         | 2,04 %                      |
| Ratio de charges A1 (EUR)                            | —                                       | 2,05 %                         | —                           |
| Ratio de charges A2 (GBP)                            | —                                       | 2,05 %                         | —                           |
| Ratio de charges B1 (USD)                            | 2,80 %                                  | 2,80 %                         | 2,80 %                      |
| Ratio de charges B1 (EUR)                            | —                                       | 2,80 %                         | —                           |
| Ratio de charges C1 (USD)                            | 2,80 %                                  | 2,80 %                         | 2,79 %                      |
| Ratio de charges I1 (USD)                            | 0,85 %                                  | 0,85 %                         | 0,85 %                      |
| Ratio de charges I2 (GBP)                            | 0,85 %                                  | 0,85 %                         | 0,85 %                      |
| Ratio de charges S1 (USD)                            | 1,00 %                                  | 1,00 %                         | 1,00 %                      |
| Ratio de charges Z1 (USD)                            | —                                       | —                              | 0,20 %                      |
| <b>ROTATION DE PORTEFEUILLE</b>                      |   |                                |                             |
| Pour le semestre clos le 31 juillet 2009             | 98 %                                    | 81 %                           | (20) %                      |

(b) Cette catégorie a été supprimée le 6 mars 2009.

(d) La date de création de ce compartiment est le 26 mars 2009.

**Note 1 : Le Fonds**

MFS Meridian Funds (le « fonds ») a été constitué le 4 février 1992 conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg sous la forme juridique d'une société d'investissement à capital variable, 1<sup>ère</sup> partie de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988. Le fonds se compose de compartiments distincts qui correspondent chacun à un portefeuille de titres ayant des objectifs d'investissement spécifiques. Conformément à une décision adoptée par l'assemblée générale le 10 mai 2005, avec effet au 15 août 2005, le fonds est dorénavant agréé en application de la 1<sup>ère</sup> partie de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002.

Le MFS Meridian Funds – Euro Reserve Fund a été supprimé avec effet au 6 mars 2009.

Les nouveaux compartiments suivants ont commencé leurs activités avec effet au 26 mars 2009 :

MFS Meridian Funds – Emerging Markets Debt Local Currency Fund

MFS Meridian Funds – Global Energy Fund

MFS Meridian Funds – Latin American Equity Fund

Au 31 juillet 2009, le MFS Meridian Funds - China Equity Fund et le MFS Meridian Funds - Hong Kong Equity Fund n'ont pas commencé leurs activités.

**Note 2 : Résumé des règles et méthodes comptables importantes**

Les états financiers ont été préparés conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement.

A) *Recours à des estimations* – La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg oblige la direction à recourir à des estimations et à des hypothèses qui ont un impact sur le montant déclaré de l'actif et du passif, ainsi que sur les montants déclarés des revenus et des charges durant la période comptable. Les résultats effectifs peuvent être différents de ces estimations.

B) *Valorisation des instruments financiers* – Les titres de capital sont généralement valorisés à leur dernier cours négocié ou à leur cours de clôture officiel, tel que communiqué par un service de cotation tiers, sur le marché ou la Bourse où ils sont principalement négociés. Les titres pour lesquels aucune transaction n'a été signalée au cours de la journée sont généralement valorisés au dernier cours acheteur de la séance, tel que communiqué par un service de cotation tiers sur le marché ou la Bourse où ces titres sont principalement négociés.

Les titres de créance et les prêts à taux variable (autres que les instruments à court terme) sont généralement valorisés à un cours acheteur évalué ou composite, tel que communiqué par un service de cotation tiers.

Les options cotées sont généralement valorisées à leur dernier cours négocié ou à leur cours de clôture, tel que communiqué par un service de cotation tiers sur la Bourse sur laquelle elles sont principalement négociées. Les options cotées pour lesquelles aucune transaction n'a été signalée au cours de la journée sont généralement valorisées au dernier cours acheteur de la séance, tel que communiqué par un service de cotation tiers sur la Bourse sur laquelle ces options sont principalement négociées. Les options non cotées sont généralement valorisées à un cours acheteur communiqué par un négociateur-courtier. Les options de change sont généralement valorisées au moyen d'un modèle externe de valorisation des cours qui utilise les données de marché obtenues auprès d'une source de cotation tierce.

Les contrats à terme sont généralement valorisés au cours de dénouement le plus récemment publié, tel que communiqué par un service de cotation tiers sur la Bourse sur laquelle ils sont principalement négociés. Les contrats à terme, pour lesquels aucune transaction n'a été signalée au cours de la journée à l'égard d'une position particulière, sont généralement valorisés au cours acheteur de clôture, tel que communiqué par un service de cotation tiers sur le marché sur lequel ces contrats à terme sont principalement négociés.

Les swaps sont généralement valorisés selon des valorisations communiquées par un service de cotation tiers.

Les contrats de change à terme sont généralement valorisés à la moyenne des cours acheteurs et vendeurs sur la période correspondant à des taux communiqués par un service de cotation tiers pour des périodes concomitantes.

Les instruments à court terme dont la durée de vie à l'émission est de 60 jours ou moins sont généralement valorisés à leur coût amorti, lequel se rapproche de la valeur de marché.

Les instruments du marché monétaire sont valorisés à leur coût amorti, lequel se rapproche de la valeur de marché. Le coût amorti correspond à la valeur d'un instrument à son coût ajusté en fonction de l'amortissement de sa prime ou de l'appréciation de sa décote.

Les titres et autres actifs qui sont généralement valorisés sur la base d'informations communiquées par un service de cotation tiers peuvent également être valorisés sur la base d'un cours acheteur communiqué par un négociateur-courtier.

Les valeurs obtenues de services de cotation tiers peuvent utiliser tant des données de transactions que des informations de marché telles que le rendement, la qualité, le taux du coupon, l'échéance, le type d'émission, les caractéristiques de négociations et autres données de marché. Les valeurs des titres et autres actifs et passifs exprimés en devises autres que la devise de comptabilité sont converties dans la devise de comptabilité du compartiment sur la base de taux communiqués par un tiers.

Le Conseil d'administration a délégué au gestionnaire financier la principale responsabilité du calcul de la valeur des investissements du compartiment ou des dispositions à prendre pour obtenir le calcul de cette valeur (y compris toute juste valorisation) conformément à la politique et aux procédures de valorisation approuvées par le Conseil d'administration. Si le gestionnaire financier conclut que des cours de Bourse fiables ne sont pas facilement disponibles, les investissements sont valorisés à leur juste valeur, telle que déterminée de bonne foi par lui conformément à ces procédures, sous la supervision du Conseil d'administration.

Suivant les politiques et procédures de valorisation du fonds, les investissements peuvent être valorisés à la juste valeur si le gestionnaire financier conclut que la valeur d'un investissement a été influencée de manière importante par des événements survenus après la clôture de la Bourse ou du marché sur laquelle ou lequel l'investissement est principalement négocié (tel qu'une Bourse ou un marché étrangers) et avant la détermination de la valeur d'inventaire du fonds ou après la suspension des négociations sur un titre spécifique dans le cas où les négociations ne reprennent pas avant la clôture de la Bourse ou du marché sur laquelle ou lequel le titre est principalement négocié. Les événements survenant fréquemment après la clôture des marchés (tels que les évolutions sur les marchés étrangers) et avant la détermination de la valeur d'inventaire du fonds peuvent être réputés avoir un effet important sur la valeur des titres négociés sur ces marchés. En conséquence, les titres de capital étrangers du fonds peuvent souvent être valorisés à la juste valeur. Le gestionnaire financier peut s'appuyer sur les informations communiquées par des services de cotation tiers ou sur d'autres informations (telles que la corrélation avec les fluctuations des cours de titres similaires sur le même marché ou sur d'autres marchés, le type, le coût et les caractéristiques d'investissement du titre, ainsi que le type d'activité et la situation financière de l'émetteur et les données de négociations et autres données de marché) pour l'aider à déterminer s'il doit calculer l'investissement à la juste valeur et, le cas échéant, à quelle juste valeur il doit évaluer l'investissement. La valeur d'un investissement aux fins du calcul de la valeur d'inventaire du compartiment peut varier en fonction de la source d'information et de la méthode utilisées pour calculer cette valeur. Lorsque la valorisation à la juste valeur est utilisée, la valeur d'un investissement utilisée pour établir la valeur d'inventaire du compartiment peut varier par rapport aux cours négociés ou publiés de ce même investissement. Il ne peut y avoir aucune garantie que le compartiment pourrait obtenir la juste valeur attribuée à un investissement s'il devait le céder au moment de déterminer sa valeur d'inventaire par action.

C) *Dividendes et intérêts* – Les dividendes reçus en numéraire sont comptabilisés à la date de détachement du coupon. Certains dividendes se rattachant à des titres étrangers sont comptabilisés lorsque le compartiment est informé du dividende dans le cas où une telle information est reçue après la date de détachement du coupon. Les dividendes et intérêts perçus sous la forme de titres supplémentaires sont comptabilisés à la date ex-dividende ou de détachement du coupon à un montant correspondant à la valeur du titre à cette date.

Les revenus d'intérêts sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagements. Chaque compartiment cumule les décotes sur titres de créance comme des ajustements aux revenus d'intérêts.

Les compartiments peuvent recevoir le produit de règlements de litiges. Tout produit reçu dans le cadre d'un litige portant sur les placements d'un portefeuille est comptabilisé aux Comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net au poste plus-values (moins-values) réalisées sur les placements, les produits dérivés et les opérations de change, dans le cas où le titre a été cédé par le compartiment, ou au poste variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées sur les placements, les produits dérivés et les opérations de change, dans le cas où le titre est toujours détenu par le compartiment. Tout autre produit reçu dans le cadre d'un litige non lié aux placements du portefeuille est comptabilisé en tant que réduction des charges aux Comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net.

D) *Conversion des devises* – Les achats et cessions de placements étrangers, ainsi que les revenus et charges initialement exprimés en devises étrangères sont convertis chaque jour ouvré dans la devise de comptabilité de chaque compartiment, sur la base des taux de change en vigueur aux dates respectives de telles transactions ou, pour les créances et les engagements libellés en devises étrangères, à la date d'arrêt des états financiers. La devise de comptabilité du Continental European Equity Fund, de l'European Equity Fund, de l'European Growth Fund, de l'European Smaller Companies Fund, de l'European Value Fund, de l'Euro Reserve Fund, de l'European Bond Fund et de l'European High Yield Bond Fund est l'euro. La devise de comptabilité de l'U.K. Equity Fund est la livre sterling. La devise de comptabilité de chacun des autres compartiments est le dollar US. Les gains et pertes imputables aux taux de change sur les cessions de titres et aux fluctuations des taux de change sur les créances, les dettes, les revenus et les dépenses sont comptabilisés pour les besoins des états financiers comme des plus-values (moins-values) nettes réalisées sur les placements, les produits dérivés et les opérations de change. La part des gains et pertes tant réalisés que non réalisés sur les placements qui résulte des fluctuations des taux de change n'est pas déclarée séparément.

E) *Coût des titres vendus* – Pour déterminer le coût des titres vendus, chaque compartiment utilise la méthode du coût identifié.

F) *Exigences en matière de sûretés au titre des produits dérivés négociés de gré à gré* – Le risque de crédit des contreparties aux instruments dérivés est géré au moyen d'une évaluation formelle de la solvabilité de toutes les contreparties potentielles. S'agissant de certains instruments dérivés négociés de gré à gré, le compartiment tente de réduire son exposition au risque de crédit des contreparties en concluant un contrat-cadre de l'*International Swaps and Derivatives Association* (ISDA) sur une base bilatérale, au niveau du compartiment, avec chacune des contreparties avec laquelle il conclut un volume d'opérations élevé. Le contrat-cadre de l'ISDA accorde à chaque partie au contrat le droit de résilier toutes les opérations négociées au titre de ce contrat si la qualité de crédit de l'autre partie fait l'objet d'une certaine dégradation. Le contrat-cadre de l'ISDA accorde au compartiment le droit, en cas de déchéance du terme de la part de la contrepartie concernée ou de résiliation du contrat, de dénouer toutes les opérations négociées au titre de ce contrat et de compenser les montants exigibles au titre de chaque opération en un montant net payable par une partie à l'autre. Le droit de dénouer et de compenser les paiements sur l'ensemble des opérations négociées au titre du contrat-cadre de l'ISDA pourrait entraîner une réduction du risque de crédit du compartiment à l'égard de cette contrepartie qui soit égale à tous montants payables par le compartiment au titre des opérations applicables, le cas échéant. Cependant, en l'absence d'un cas de déchéance du terme de la part de la contrepartie ou d'une résiliation du contrat, le contrat-cadre de l'ISDA n'entraîne pas une compensation des actifs et passifs déclarés au bilan pour l'ensemble des opérations entre le compartiment et la contrepartie concernée.

Les exigences en matière de sûretés diffèrent suivant le type d'instrument dérivé. Les exigences en matière de sûretés ou de marge sont établies par le courtier ou la chambre de compensation de la place boursière dans le cas d'instruments dérivés cotés (c.-à-d. les contrats à terme et les options cotées) alors que les conditions des sûretés sont négociées en fonction de chaque contrat pour ce qui concerne les instruments dérivés négociés de gré à gré (c.-à-d. les contrats de change à terme, les swaps et les options négociées de gré à gré). S'agissant des instruments dérivés négociés au titre d'un contrat-cadre de l'ISDA, les exigences en matière de sûretés sont compensées sur l'ensemble des opérations négociées au titre de ce contrat et un montant unique est versé par une partie à l'autre en tant que sûreté de ces obligations. Une sûreté en espèces qui a été donnée en gage pour couvrir les obligations du compartiment au titre de contrats dérivés est comptabilisée séparément au Bilan en tant qu'encaisse affectée. Les sûretés sur des titres données en gage aux mêmes fins sont indiquées au Tableau des investissements.

Au 31 juillet 2009, la valeur de marché des sûretés en espèces et en titres données en gage pour le compte des compartiments au titre de contrats dérivés négociés de gré à gré s'établit comme suit :

| Compartiment             | Contrepartie        | Valeur de marché des sûretés |         |
|--------------------------|---------------------|------------------------------|---------|
| Global Total Return Fund | JPMorgan Chase Bank | \$                           | 944 000 |
| Strategic Income Fund    | JPMorgan Chase Bank |                              | 20 000  |

G) *Contrats de change à terme* – Chaque compartiment peut conclure des contrats de change à terme portant achat ou cession d'une devise étrangère particulière à un prix fixe, à une date ultérieure. La conclusion de tels contrats comporte des risques tels que l'éventuelle impossibilité pour les contreparties de respecter les conditions de leurs contrats et les fluctuations inattendues de la valeur du contrat. Certains compartiments peuvent conclure des contrats de change à terme pour les besoins de la gestion de portefeuille efficace. Certains compartiments peuvent également conclure des contrats de change à terme à des fins d'investissement. Pour les besoins de la gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut conclure des contrats ayant pour objet de livrer ou recevoir des devises étrangères qu'il recevra ou dont il aura besoin dans le cadre de ses activités d'investissement courantes. Le compartiment peut également utiliser des contrats de manière à protéger les titres libellés en devises étrangères contre une baisse éventuelle de leur valeur en raison de fluctuations défavorables des taux de change. À des fins d'investissement, certains compartiments peuvent conclure des contrats dans le but de modifier l'exposition relative du portefeuille de titres du compartiment à différentes devises afin de tirer parti de fluctuations anticipées. Les contrats de change à terme sont ajustés en fonction du taux de change quotidien de la devise sous-jacente, et tout gain ou perte est comptabilisé comme non réalisé jusqu'à la date de dénouement du contrat. À la date de dénouement du contrat, les gains ou pertes sont comptabilisés comme des plus-values (moins-values) réalisées sur les placements, les produits dérivés et les opérations de change. Les détails des contrats de change à terme en cours figurent à la Note 9.

H) *Options vendues* – Chaque compartiment peut vendre des options d'achat ou de vente en échange d'une prime. La prime est initialement comptabilisée comme un passif, lequel est ajusté ultérieurement en fonction de la valeur courante du contrat d'option. À l'expiration d'une option vendue, le compartiment réalise un gain égal au montant de la prime reçue. La différence entre la prime et le montant versé pour réaliser une opération de dénouement est considérée comme une plus-value ou une moins-value réalisée. Lorsqu'une option d'achat vendue est exercée, la prime vient en réduction du produit afin de déterminer la plus-value ou la moins-value réalisée. Lorsqu'une option de vente vendue est exercée, la prime vient en réduction du prix de revient du titre acheté par le compartiment. Le compartiment, en tant que vendeur d'une option, peut n'avoir aucun contrôle sur la question de savoir si les titres sous-jacents peuvent être vendus (option d'achat) ou achetés (option de vente) et supporte, en conséquence, le risque de marché d'une évolution défavorable du cours des titres sous-jacents de l'option vendue. En général, les options d'achat vendues peuvent servir de couverture partielle contre les diminutions de valeur des titres sous-jacents à juste concurrence de la prime reçue.

Lors de la conclusion d'un contrat d'option vendue, s'agissant d'options cotées, le compartiment est tenu de déposer des titres ou des espèces en garantie auprès du dépositaire au profit du courtier. S'agissant d'options négociées de gré à gré, le compartiment peut déposer une garantie sous réserve des conditions d'un contrat-cadre de l'ISDA, comme décrit de manière générale ci-dessus, si la valeur de marché du contrat d'options évolue contre la valeur de celui-ci. Le compartiment, en tant que vendeur d'une option, peut n'avoir aucun contrôle sur la question de savoir si les titres sous-jacents peuvent être vendus (option d'achat) ou achetés (option de vente) et supporte, en conséquence, le risque de marché d'une évolution défavorable du cours des titres sous-jacents de l'option vendue.

*Options achetées* – Chaque compartiment peut acheter des options d'achat ou de vente en échange d'une prime. Les options achetées donnent à leur titulaire le droit d'acheter ou de vendre un nombre spécifié d'actions ou de parts d'un titre, d'une devise ou d'un indice particulier à un prix spécifié à une date spécifiée ou dans un délai spécifié. L'achat d'options d'achat peut constituer une couverture contre une augmentation anticipée du coût des titres ou d'une devise dont l'acquisition est prévue ou peut augmenter l'exposition du compartiment à un instrument sous-jacent. L'achat d'options de vente peut constituer une couverture contre une baisse de la valeur des titres en portefeuille ou d'une devise. La prime versée est comptabilisée initialement au Bilan comme un investissement au Tableau des investissements. L'investissement est ultérieurement valorisé quotidiennement à la valeur de marché (*marked to market*), la différence entre la prime versée et la valeur de marché de l'option achetée étant comptabilisée comme une plus-value ou une moins-value non réalisée. Les primes versées au titre d'options achetées ayant expiré sont comptabilisées aux Comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net comme des moins-values nettes réalisées sur les investissements. Lors de l'exercice ou du dénouement d'une option achetée, la prime versée est soit ajoutée au coût du titre ou de l'instrument financier dans le cas d'une option d'achat, soit compensée contre le produit de la vente du titre ou instrument financier sous-jacent dans le cas d'une option de vente, afin de déterminer la plus-value ou moins-value nette réalisée sur investissements, produits dérivés et opérations de change.

- I) *Contrats de swap* – Chaque compartiment peut conclure des contrats de swap. Un swap est un échange de paiements en numéraire entre le compartiment et une autre partie. Les paiements en numéraire nets sont échangés à des intervalles spécifiés, et les revenus ou les charges anticipés sont comptabilisés selon la comptabilité d'engagements. Le swap est comptabilisé à la valeur et ajusté quotidiennement et le changement de valeur est comptabilisé aux Comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net en tant que plus-value ou moins-value non réalisée. Les montants versés ou reçus lors de la création du swap sont déclarés à la Note 12 en tant que primes reçues ou payées et sont amortis au moyen de la méthode de l'intérêt effectif sur la durée du contrat. Un versement de liquidation reçu ou effectué lors de la résiliation est comptabilisé en tant que plus-value ou moins-value réalisée aux Comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net. Il se peut que des sûretés, sous forme de liquidités ou de titres, doivent être détenues sur des comptes séparés auprès du dépositaire du compartiment dans le cadre de ces contrats.

Les risques liés aux contrats de swap comprennent l'absence éventuelle d'un marché liquide, un marché défavorable, les fluctuations des taux d'intérêt de l'instrument sous-jacent et la non-exécution de ses obligations par la contrepartie au titre des conditions des contrats. Afin de gérer le risque de contreparties, les opérations de swap sont limitées à des contreparties bénéficiant de notations de crédit élevées et le risque est en outre atténué par la conclusion de contrats-cadres de l'ISDA entre le compartiment et ses contreparties prévoyant des sûretés et un mécanisme de compensation comme décrit ci-dessus. Tous les compartiments peuvent conclure des contrats de swap pour les besoins de la gestion de portefeuille efficace. Certains compartiments peuvent également conclure des contrats de swap à des fins d'investissement. Pour les besoins de la gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut conclure des contrats de swap pour réduire son exposition aux fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change. À des fins d'investissement, certains compartiments peuvent recourir à des swaps pour établir des positions concernant les variations anticipées de l'indice financier sous-jacent.

*Contrats de swap de taux d'intérêt* – Les contrats de swap de taux d'intérêt sont des contrats portant échange périodique de flux de trésorerie, sur la base d'un montant de principal notionnel, tels que l'échange de versements d'intérêts à taux fixe contre des versements d'intérêts à taux variable, lesquels sont basés sur un indice financier spécifique, ou portant échange de deux versements distincts d'intérêts à taux variable. Les montants nets à recevoir ou à payer associés à ces versements s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés aux Comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net comme des plus-values ou moins-values non réalisées, et tous versements reçus ou effectués sont comptabilisés comme des plus-values ou moins-values réalisées.

*Swaps sur défaillance de crédit* – Chaque compartiment peut conclure des swaps sur défaillance de crédit pour gérer son exposition au marché ou à certains secteurs du marché, pour réduire son exposition au risque de crédit aux défaillances d'émetteurs du secteur privé et d'émetteurs souverains ou pour créer une exposition aux émetteurs du secteur privé ou aux émetteurs souverains auxquels il n'est pas autrement exposé. Dans un swap sur défaillance de crédit, l'acheteur de la protection peut effectuer un versement initial et verse au vendeur de la protection un flux de versements basés sur un pourcentage fixe appliqué au montant notionnel du contrat, en échange du droit de recevoir un rendement spécifié lors de la survenance d'un événement de crédit défini sur l'obligation de référence (laquelle peut être soit un titre unique, soit un panier de titres émis par les émetteurs du secteur privé ou les émetteurs souverains) et, s'agissant des rares cas où s'applique un règlement physique, la remise par l'acheteur au vendeur d'une obligation définie à remettre. Bien que spécifiques à un contrat particulier, les événements de crédit se composent généralement d'une association des événements suivants : faillite, non-paiement, restructuration, accélération d'obligation, défaillance d'obligation, ou répudiation/moratoire, chacun d'entre eux tel que défini dans les Définitions de 2003 des produits dérivés de crédit de l'ISDA, telles que modifiées par le contrat pertinent. La restructuration ne s'applique généralement pas lorsque l'obligation de référence est émise par une société nord-américaine, et l'accélération d'une obligation, le défaut d'une obligation ou la répudiation/le moratoire ne s'appliquent généralement que lorsque l'obligation de référence est émise par une entité souveraine ou une entité d'un pays émergent. Lors du calcul du prix final de l'obligation à remettre (ou lors de la remise de l'obligation à remettre en cas de règlement physique), la différence entre la valeur de l'obligation à remettre et le montant notionnel du swap est comptabilisée aux Comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net en tant que plus-value ou moins-value réalisée sur opérations de swap. Comme indiqué plus haut dans la présente note, les exigences en matière de sûretés pour ces swaps sont généralement basées sur la valeur de marché compensée par les exigences en matière de sûretés pour les autres types d'instruments dérivés négociés de gré à gré en application du contrat-cadre de l'ISDA de chaque contrepartie. Les détails des swaps sur défaillance de crédit figurent à la Note 12.

- J) *Contrats à terme* – Chaque compartiment peut conclure des contrats à terme portant livraison retardée de titres ou de devises, ou des contrats portant sur des indices financiers à prix fixe, à une date ultérieure. Au moment de conclure de tels contrats, le compartiment est tenu de déposer auprès du courtier, soit en numéraire, soit en titres, un montant égal à un certain pourcentage du montant du contrat, ce qui soumet le compartiment au risque de contrepartie au titre de ce dépôt de garantie. Les versements ultérieurs sont effectués ou reçus chaque jour par le compartiment, suivant les fluctuations quotidiennes de la valeur du contrat, et sont comptabilisés par le compartiment pour les besoins des états financiers comme des plus-values ou des moins-values non réalisées. Lorsqu'il conclut de tels contrats, le compartiment assume le risque de fluctuations imprévues des taux d'intérêt, des taux de change ou des cours des titres, auquel cas il est possible que le compartiment ne réalise pas les bénéfices anticipés des contrats à terme et qu'il réalise une perte. Les détails des contrats à terme, y compris les montants déposés en garantie par un compartiment pour de tels contrats, sont indiqués à la Note 11.
- K) *Comptes combinés* – Les Bilans et les Comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net combinés sont présentés en euros au taux de change en vigueur à la clôture de la période. L'ajustement au titre de la conversion de devises concerne la reconversion des valeurs d'inventaire de l'ouverture de la période comptable à ce taux de change. Les taux de change (USD/Euro) en vigueur le 31 juillet 2009 et le 31 janvier 2009 étaient respectivement de 0,701631 et de 0,781708. Les taux de change (GBP/Euro) en vigueur le 31 juillet 2009 et le 31 janvier 2009 étaient respectivement de 1,17091695 et de 1,129881.
- L) *Commissions créditées* – La commission de dépositaire du compartiment est réduite conformément à un accord portant calcul de la valeur des liquidités déposées par le compartiment auprès du dépositaire. Au cours du semestre clos le 31 juillet 2009, les commissions de dépositaire du fonds ont été réduites en application de cet accord. Ces montants sont comptabilisés en tant que réduction des charges totales aux Comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net.
- M) *Distribution* – Chaque compartiment distribue aux titulaires d'actions de distribution la presque totalité du produit net des placements imputable à ces actions, alors que le produit attribué aux actions de capitalisation de chaque compartiment sera inclus dans la quote-part de l'actif net correspondant à ces actions.
- N) *Accords de rachat* – Chaque compartiment peut conclure des accords de rachat. Chaque accord de rachat est comptabilisé au coût. Pour certains accords de rachat, les sûretés présentées par la contrepartie sont détenues par le dépositaire des compartiments ou son agent, alors que, pour d'autres, elles sont détenues par un agent tiers. Dans ce dernier cas, les compartiments sont exposés au risque de contrepartie supplémentaire au titre de ces sûretés en raison de l'insolvabilité éventuelle de l'agent tiers. En application de la réglementation luxembourgeoise, le dépositaire des compartiments a établi des procédures de suivi des sûretés détenues par cet agent tiers pour le compte des compartiments. Chaque compartiment suit quotidiennement la valeur des sûretés afin de s'assurer que cette valeur, y compris les intérêts courus, est supérieure aux montants dus au compartiment au titre de chaque accord de rachat. Chaque compartiment et les autres fonds gérés par MFS peuvent avoir recours à un compte de négociation joint aux fins de la conclusion d'un ou plusieurs accords de rachat. Les détails des accords de rachat, y compris les diverses contreparties et les montants des sûretés se rapportant à ces accords, sont présentés à la Note 10.



**Note 3 : Titres prêtés**

Goldman Sachs International Bank exerçant son activité sous la dénomination Goldman Sachs Agency Lending (« GSAL ») peut, en qualité d'agent de prêt, prêter les titres de certains compartiments à certains établissements agréés (les « Emprunteurs ») approuvés par le fonds. Les prêts sont garantis par des sûretés constituées de titres de haute qualité dont le montant est habituellement au moins égal à la valeur de marché des titres prêtés, lesquels sont valorisés quotidiennement à la valeur de marché (*marked to market*) ; ces sûretés sont détenues auprès du dépositaire du compartiment. GSAL fournit au compartiment concerné une garantie contre la défaillance de l'emprunteur, y compris le fait de ne pas remettre au compartiment les distributions applicables au titre des titres prêtés ou de ne pas rendre au compartiment concerné des titres prêtés en application du contrat de prêt. Les revenus nets découlant des prêts de titres sont comptabilisés séparément aux comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net. Les revenus de dividendes et d'intérêts perçus sur les titres prêtés sont comptabilisés de la même manière que les autres revenus de dividendes et d'intérêts, comme indiqué à la Note 2. La valeur de marché des titres prêtés et des sûretés au 31 juillet 2009 pour les compartiments concernés s'établissait comme suit :

| Compartiment                     | Valeur de marché des titres prêtés | Valeur de marché des sûretés |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| Continental European Equity Fund | € 563 457                          | € 587 931                    |
| European Equity Fund             | 21 676 705                         | 22 548 595                   |
| European Value Fund              | 4 922 275                          | 5 135 257                    |
| Asian Pacific Ex-Japan Fund      | \$ 332 040                         | \$ 348 951                   |
| Global Equity Fund               | 2 959 844                          | 3 068 320                    |
| Global Total Return Fund         | 19 538 074                         | 20 424 902                   |
| Research International Fund      | 6 885 805                          | 7 196 783                    |

**Note 4 : Opérations avec des parties liées**

A) *Commission de gestion financière* – Le fonds a conclu un contrat de gestion financière avec MFS International Ltd. (MIL) portant sur la prestation de services généraux de conseil en investissement. MFS s'est engagée à fournir des services de gestion financière au fonds conformément au contrat de gestion financière par délégation conclu avec MIL. Les commissions reçues par MFS en contrepartie de ses services sont versées par MIL à partir de sa commission de gestion financière.

La commission de gestion financière de l'Emerging Markets Debt Fund et de l'Emerging Markets Debt Local Currency Fund est calculée quotidiennement et payée mensuellement à un taux annuel égal à 0,90 % de la moyenne quotidienne de l'actif net pour les catégories A, B, C et S et à 0,80 % de la moyenne quotidienne de l'actif net pour la catégorie I.

La commission de gestion financière de l'Emerging Markets Equity Fund et du Latin American Equity Fund est calculée quotidiennement et payée mensuellement à un taux annuel égal à 1,15 % de la moyenne quotidienne de l'actif net pour les catégories A, B, C et S et à 1,05 % de la moyenne quotidienne de l'actif net pour la catégorie I.

La commission de gestion financière est calculée quotidiennement et payée mensuellement aux taux annuels suivants sur la base de la moyenne quotidienne de l'actif net, pour les compartiments ci-dessous :

| Compartiment                  | Taux de la commission (par an) Actions de catégorie A, B, C, S et I |
|-------------------------------|---|
| Euro Reserve Fund             | 0,50 %  |
| European Bond Fund            | 0,60 %  |
| European High Yield Bond Fund | 0,75 %  |
| Global Conservative Fund      | 0,75 %  |
| Inflation-Adjusted Bond Fund  | 0,60 %  |
| Limited Maturity Fund         | 0,60 %  |
| Research Bond Fund            | 0,60 %  |
| Strategic Income Fund         | 0,75 %  |
| U.S. Dollar Money Market Fund | 0,50 %  |
| U.S. Government Bond Fund     | 0,60 %  |
| U.S. High Yield Bond Fund     | 0,75 %  |

Pour tous les autres compartiments, la commission de gestion financière est calculée quotidiennement et payée mensuellement à un taux annuel égal à 1,05 % de la moyenne quotidienne de l'actif net pour les catégories A, B, C et S et à 0,85 % de la moyenne quotidienne de l'actif net pour la catégorie I.

Entre l'ouverture du semestre et le 9 mars 2009, MIL a volontairement renoncé à une partie de la commission de gestion financière de l'European Bond Fund pour les catégories A, B et C, de sorte que cette commission de gestion financière est égale annuellement à 0,45 % de la moyenne quotidienne de l'actif net du compartiment. Cette renonciation a expiré le 9 mars 2009.

Au cours du semestre clos le 31 juillet 2009, MIL a renoncé volontairement à toucher 244 824 USD au titre de la commission de gestion de l'U.S. Dollar Money Market Fund afin de faire en sorte que le compartiment ne produise pas un rendement négatif. Les commissions de gestion engagées pour le semestre clos le 31 juillet 2009 étaient égales à un taux annuel effectif de respectivement 0,12 %, 0,12 %, 0,12 %, 0,11 %, 0,11 %, 0,12 %, 0,36 % et 0,08 % de la moyenne quotidienne de l'actif net de la catégorie A1, de la catégorie A2, de la catégorie B1, de la catégorie B2, de la catégorie C1, de la catégorie C2, de la catégorie I1 et de la catégorie S1. Ces montants ont été comptabilisés au Compte de profits et pertes et tableau de variation de l'actif net en tant que charges remboursées par les parties liées.

La commission de gestion financière pour les actions de catégorie Z sera prélevée et perçue par le gestionnaire financier directement de l'actionnaire conformément à un accord distinct entre le gestionnaire financier (ou sa société apparentée) et l'actionnaire. En conséquence, aucune commission de gestion financière n'a été imputée directement au compartiment.

B) *Commission de services administratifs* – MFS fournit certains services financiers, juridiques, de communications avec les actionnaires, de conformité et autres services de soutien administratif à chaque compartiment. En application d'un contrat de services administratifs conclu entre les compartiments et certains autres fonds gérés par MFS, chaque compartiment rembourse partiellement MFS des coûts engagés pour fournir ces services. En application du contrat actuel, chaque compartiment se voit imputer une part de ces coûts administratifs suivant sa taille et la moyenne quotidienne relative de son actif net, la commission ne devant pas dépasser 0,05 % annuellement.

Les commissions de services administratifs engagées pour le semestre clos le 31 juillet 2009 pour chaque compartiment étaient égales aux taux annuels effectifs suivants de la moyenne journalière de l'actif net de chaque compartiment.

| Compartiment                              | % de la moyenne<br>quotidienne de<br>l'actif net | Compartiment                  | % de la moyenne<br>quotidienne de<br>l'actif net |
|---|--|-------------------------------|--|
| Asia Pacific Ex-Japan Fund                | 0,0498 %   | Inflation-Adjusted Bond Fund  | 0,0500 %   |
| Continental European Equity Fund          | 0,0500 %   | Japan Equity Fund             | 0,0499 %   |
| Emerging Markets Debt Fund                | 0,0500 %   | Latin American Equity Fund    | 0,0498 %   |
| Emerging Markets Debt Local Currency Fund | 0,0499 %   | Limited Maturity Fund         | 0,0500 %   |
| Emerging Markets Equity Fund              | 0,0498 %   | Research Bond Fund            | 0,0500 %   |
| European Bond Fund                        | 0,0500 %   | Research International Fund   | 0,0499 %   |
| European Equity Fund                      | 0,0500 %   | Strategic Income Fund         | 0,0500 %   |
| European Growth Fund                      | 0,0499 %   | Technology Fund               | 0,0499 %   |
| European High Yield Bond Fund             | 0,0499 %   | U.K. Equity Fund              | 0,0500 %   |
| European Smaller Companies Fund           | 0,0499 %   | U.S. Dollar Money Market Fund | 0,0500 %   |
| European Value Fund                       | 0,0500 %   | U.S. Government Bond Fund     | 0,0500 %   |
| Global Conservative Fund                  | 0,0500 %   | U.S. High Yield Bond Fund     | 0,0499 %   |
| Global Energy Fund                        | 0,0499 %   | U.S. Large Cap Growth Fund    | 0,0499 %   |
| Global Equity Fund                        | 0,0499 %   | U.S. Mid Cap Growth Fund      | 0,0499 %   |
| Global Growth Fund                        | 0,0499 %   | U.S. Research Fund            | 0,0500 %   |
| Global Total Return Fund                  | 0,0500 %   | U.S. Value Fund               | 0,0500 %   |
| Global Value Fund                         | 0,0500 %   |                               |  |

C) *Commissions de distribution et de service* – Le fonds a adopté un plan de distribution prévoyant que chaque compartiment verse à MIL une commission de distribution annuelle, payée mensuellement. S'agissant des actions de catégorie A, le compartiment verse une commission de distribution à concurrence de 0,50 % de la moyenne quotidienne de l'actif net de la catégorie d'actions pour l'Emerging Markets Debt Fund, l'Emerging Markets Debt Local Currency Fund, l'Euro Reserve Fund, l'European Bond Fund, l'European High Yield Bond Fund, le Global Conservative Fund, l'Inflation-Adjusted Bond Fund, le Limited Maturity Fund, le Research Bond Fund, le Strategic Income Fund, l'U.S. Dollar Money Market Fund, l'U.S. Government Bond Fund et l'U.S. High Yield Bond Fund, et à concurrence de 0,75 % annuellement de la moyenne quotidienne de l'actif net de la catégorie d'actions pour chacun des autres compartiments. S'agissant des actions de catégorie B, le compartiment verse une commission de distribution à concurrence de 1,00 % de la moyenne quotidienne de son actif net. S'agissant des actions de catégorie C, le compartiment verse une commission de distribution à concurrence de 1,00 % de la moyenne quotidienne de son actif net. En contrepartie de ces commissions de distribution, MIL prend en charge les dépenses des compartiments liées à la commercialisation et à la distribution de leurs actions, y compris une commission versée aux intermédiaires et établissements financiers.

La commission de service payable à MIL est établie au taux annuel de 0,50 % de la moyenne quotidienne de l'actif net imputable aux actions de catégories B et C de chaque compartiment.

MIL peut renoncer, à sa discrétion, à tout ou partie de sa commission de distribution et de service et partager tout ou partie de sa commission avec des intermédiaires financiers. Au cours du semestre clos le 31 juillet 2009, MIL a renoncé volontairement à toucher respectivement 266 301 USD et 102 817 USD au titre de la commission de distribution et de service de l'U.S. Dollar Money Market Fund afin de faire en sorte que le compartiment ne produise pas un rendement négatif. Les commissions de distribution et de services engagées pour le semestre clos le 31 juillet 2009 correspondaient au taux annuel effectif de respectivement 0,00 % et 0,00 % de la moyenne quotidienne de l'actif net du compartiment.

Les actions de catégorie A sont soumises à une commission d'émission à concurrence de 6,00 % de la valeur d'inventaire de ces actions. S'agissant de chacun des compartiments à l'exception de l'U.S. Dollar Money Market Fund, certains achats importants d'actions de catégorie A peuvent être effectués sans être soumis à une commission d'émission mais en étant soumis à une commission de rachat à concurrence de 1,00 % dans le cas où le rachat est effectué sous 12 mois suivant leur achat, et à concurrence de 0,50 % dans le cas où le rachat est effectué entre 13 et 18 mois suivant leur achat.

Les actions de catégorie C sont soumises à une commission de rachat à concurrence de 1,00 % dans le cas où le rachat est effectué sous douze mois suivant leur achat. Une commission de rachat (à concurrence de 4,00%) est facturée sur les rachats d'actions de catégorie B dans le cas où un actionnaire en fait la demande dans les quatre ans suivant l'achat. MIL reçoit toutes les commissions d'émission et les commissions de rachat. La totalité ou une partie de ces commissions d'émission et de rachat peut être payée en tant que commission par MIL à un intermédiaire financier.

D) *Jetons de présence des administrateurs et rémunération des personnes dirigeantes* – Le fonds ne verse aucune rémunération directement aux administrateurs qui sont dirigeants du Gestionnaire financier ou du Gestionnaire financier par délégation, ou aux personnes dirigeantes du fonds qui sont dirigeants du Gestionnaire financier ou du Gestionnaire financier par délégation, lesquels reçoivent tous leur rémunération de MIL ou MFS pour les prestations de services qu'ils effectuent pour le fonds. À la date du présent rapport, toutes les personnes dirigeantes et tous les administrateurs du fonds sont dirigeants ou administrateurs de MIL et de ses sociétés apparentées, à l'exception de Robert DeNormandie, personne dirigeante du fonds, qui est payé directement par les compartiments.

E) *Accord sur le plafond des charges* – Chaque compartiment, à l'exception du Global Conservative Fund, a conclu un contrat provisoire de plafond de charges aux termes duquel MIL s'est engagée par écrit à payer les charges d'exploitation de chaque compartiment, à l'exclusion des commissions de gestion, de distribution et de services, des impôts et taxes (autres que la taxe d'abonnement luxembourgeoise, le cas échéant), des frais de conversion de devises, le cas échéant, des charges exceptionnelles, des frais de courtage et de transaction afférents aux activités d'investissement du compartiment, y compris les intérêts, en sus de 0,25 % de la moyenne quotidienne de l'actif net des catégories A, B et C, en sus de 0,00 % de la moyenne quotidienne de l'actif net de la catégorie I, et en sus de 0,20 % de la moyenne quotidienne de l'actif net de la catégorie Z de chaque compartiment. Ces montants sont comptabilisés au Compte de profits et pertes et tableau de variation de l'actif net comme des charges remboursées par les parties liées. Ces accords sur le plafond des charges sont en vigueur jusqu'au 30 avril 2010, auquel moment ils pourraient ou non être prolongés, à la seule discrétion du gestionnaire financier.

MIL s'est engagée par écrit à payer les charges d'exploitation du Global Conservative Fund, à l'exclusion des commissions de gestion, de distribution et de services, des impôts et taxes (autres que la taxe d'abonnement luxembourgeoise), des frais de courtage et de transaction, des frais de conversion de devises, des charges exceptionnelles et des frais afférents aux activités d'investissement du compartiment, y compris les intérêts, en sus de 0,15 % de la moyenne quotidienne de l'actif net des catégories A, B et C et en sus de 0,00 % de la moyenne quotidienne de l'actif net de la catégorie I. Cet accord sur le plafond des charges est en vigueur jusqu'au 30 avril 2010, auquel moment il pourrait ou non être prolongé, à la seule discrétion du gestionnaire financier. Ces montants sont comptabilisés au Compte de profits et pertes et tableau de variation de l'actif net comme des charges remboursées par les parties liées.

Chaque compartiment a conclu un contrat provisoire de plafond de charges aux termes duquel MIL s'est engagée par écrit à payer les charges d'exploitation de chaque compartiment, à l'exclusion des impôts et taxes (autres que la taxe d'abonnement luxembourgeoise, le cas échéant), des frais de courtage et de transaction, des frais de conversion de devises, des charges exceptionnelles et des charges afférentes aux activités d'investissement des compartiments, y compris les intérêts, en sus de 1,00 % de la moyenne quotidienne de l'actif net de la catégorie S. Ces contrats de plafonds de charges sont en vigueur jusqu'au 30 avril 2010, auquel moment le contrat pourra ou non être prorogé à la seule discrétion du gestionnaire financier. Ces montants sont comptabilisés au Compte de profits et pertes et tableau de variation de l'actif net comme des charges remboursées par les parties liées.

Toutes les opérations conclues entre le fonds et MIL l'ont été dans le cadre normal de l'activité et à des conditions commerciales normales. Le fonds n'a pas conclu d'opérations par l'intermédiaire d'un courtier ayant des liens avec lui et n'a effectué aucune opération hors du cadre normal de l'activité ou dans des conditions commerciales exceptionnelles. De plus, ni MIL, ni les administrateurs du fonds, ni aucune personne ayant une relation quelconque avec eux n'ont le droit de faire un profit sur les opérations portant sur des actions du fonds ou sur la gestion du fonds, autrement que par le paiement de commissions qui ont été divulguées dans le prospectus du fonds.

### Note 5 : Transactions non apparentées

MIL paiera à State Street Bank Luxembourg S.A. (le Dépositaire), société bénéficiant d'une notation A2 de la part de Moody's, une commission basée sur la valeur d'inventaire mensuelle moyenne des compartiments, calculée en fonction de la valeur d'inventaire des compartiments chaque fois que cette valeur d'inventaire est calculée, et basée sur le volume d'opérations de chaque compartiment. Le Dépositaire et MIL détermineront le niveau de la commission à l'occasion sur la base des taux de marché applicables au Luxembourg. Les décaissements et débours raisonnables engagés par le Dépositaire ou par d'autres banques et établissements financiers auxquels est confiée la conservation des actifs des compartiments sont en sus de la commission de Dépositaire. La commission comprend normalement les commissions de dépôt et certains frais d'opération de ces banques ou établissements financiers. La commission de dépôt fait partie des charges d'exploitation de chaque compartiment, lesquelles sont plafonnées par MIL comme décrit à la Note 4.

### Note 6 : Commissions en nature

Dans la répartition des frais de courtage, MFS peut prendre en compte les services de recherche et de courtage qu'elle reçoit, et ce, dans le respect de l'obligation lui incombant de rechercher les meilleurs coûts et la meilleure exécution dans le cadre des transactions clients. Ces services comprennent les informations ou services statistiques et de recherche et autres informations et services factuels (« Services de recherche »). Les titres peuvent être achetés ou vendus à l'occasion par le biais de tels négociateurs-courtiers pour le compte d'un fonds. MFS a conclu des Contrats de commissions clients avec des négociateurs-courtiers qui effectuent l'exécution, la compensation ou le règlement d'opérations sur titres pour le compte de clients (« Courtiers d'exécution ») au titre desquels les Courtiers d'exécution regroupent à l'intention de prestataires de recherche une partie des commissions versées par les clients de MFS à l'égard d'opérations sur titres (« Commissions groupées »). Ces prestataires de recherche fourniront des Services de recherche à l'intention de MFS. Étant donné qu'un prestataire de recherche ne joue aucun rôle dans l'exécution des opérations sur titres des clients, tout Service de recherche préparé par ce prestataire de recherche pourrait constituer une prestation de recherche effectuée par un tiers. La commission versée par les fonds à MFS International, et par MFS International à MFS, n'est pas réduite en conséquence de la réception de Services de recherche par MFS. Dans la mesure où les opérations de portefeuille d'un fonds sont utilisées pour obtenir des Services de recherche, les commissions de courtage payées par le fonds peuvent dépasser les commissions de courtage qui seraient autrement payées uniquement pour l'exécution. Les Services de recherches reçus peuvent être utiles et avoir de la valeur pour MFS car ils peuvent être utilisés tant pour un fonds que pour d'autres clients de MFS ou pour ses sociétés apparentées ; en conséquence, tous les Services de recherche fournis par les courtiers par l'intermédiaire desquels des opérations sur titres de clients sont effectués ne peuvent pas être utilisés par MFS dans ses relations avec les clients. MFS éviterait, grâce à l'utilisation des Services de recherche acquis par le biais de commissions de négociation ou de Commission groupées, les charges supplémentaires qui seraient engagées si elle tentait de produire des informations comparables par l'intermédiaire de son propre personnel ou si elle achetait ces Services de recherche au moyen de ses propres ressources. Toutes les opérations auxquelles participent les Sociétés de recherche seront effectuées en conformité avec l'obligation qui incombe à MFS de rechercher la meilleure exécution pour ses comptes clients.

### Note 7 : Fiscalité

Le fonds est soumis à la législation fiscale luxembourgeoise. En application de la législation et de la réglementation actuellement en vigueur au Luxembourg, le fonds est assujéti à une taxe d'abonnement calculée sur son actif net, au taux annuel de 0,05 % pour les catégories A, B et C, et de 0,01 % pour les catégories I, S et Z. Toutes les catégories de l'U.S. Dollar Money Market Fund sont soumises à une taxe au taux annuel de 0,01 %. Il ne peut y avoir aucune garantie que l'avantage résultant de ce taux réduit pour les catégories d'actions institutionnelles ou pour l'U.S. Dollar Money Market Fund continuera à l'avenir. La taxe d'abonnement est calculée et payable trimestriellement sur la base de l'actif net à la clôture de chaque trimestre.

Les revenus d'intérêts et de dividendes et les plus-values sur titres peuvent faire l'objet d'une retenue à la source non récupérable dans les pays d'origine.

Le Fonds est enregistré au titre de la Taxe sur la valeur ajoutée dans le Grand-Duché de Luxembourg et est tenu de comptabiliser la Taxe sur la valeur ajoutée en application de la réglementation en vigueur.

Certaines actions du fonds ont fait l'objet d'une demande auprès des autorités fiscales britanniques et pourraient remplir les conditions requises pour obtenir le statut de fonds de distribution au Royaume-Uni.

### Note 8 : Ligne de crédit

Chaque compartiment et les autres fonds gérés par MIL et MFS participent à une ligne de crédit engagée et non garantie, sous réserve d'une sous-limite de 100 millions USD pour les compartiments et les autres fonds gérés par MIL, fournie par un syndicat bancaire en application d'un contrat de crédit. Les emprunts peuvent être effectués pour faire face à des besoins de financement provisoires. Les intérêts sont facturés à chaque compartiment, en fonction de ses emprunts, généralement à un taux égal au taux des fonds fédéraux de la Réserve fédérale américaine ou au taux Libor à un mois majoré d'une marge convenue, si ce dernier est plus élevé. En outre, une commission d'engagement, basée sur la moyenne quotidienne de la partie non utilisée de la ligne de crédit engagée, est imputée aux compartiments participants à la clôture de chaque trimestre civil. En outre, chaque compartiment et les autres fonds gérés par MIL ont établi un accord d'emprunt non engagé et non garanti avec la banque dépositaire à l'égard des besoins de financement provisoires. Les intérêts sont facturés à chaque compartiment, en fonction de ses emprunts, à un taux égal au taux des fonds fédéraux de la Réserve fédérale américaine majoré d'une marge convenue. Tous les frais d'intérêts et d'engagement sont comptabilisés en tant que charge diverse aux Comptes de profits et pertes et tableaux de variation de l'actif net. Aucun des compartiments n'avait d'emprunts importants en vigueur au titre de cette ligne de crédit au 31 juillet 2009.

**Note 9 : Contrats de change à terme ouverts**

Au 31 juillet 2009, les compartiments étaient liés par les contrats de change à terme ouverts suivants. Chaque compartiment avait en caisse suffisamment de liquidités et/ou d'autres titres pour faire face à tous engagements existant au titre de ces contrats dérivés.

| Type   | Devise | Contrepartie                     | Contrats à livrer/ à recevoir | Date de dénouement      | En échange de | Contrats à leur valeur | Plus-value (moins-value) nette non réalisée |
|--|--------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------|------------------------|---|
| <b>Emerging Markets Debt Fund</b>                |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| <b>Appréciation</b>                              |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| ACHAT  | BRL    | Barclays Bank PLC                | 897 075                       | 10/08/2009              | \$ 450 000    | \$ 480 237             | \$ 30 237                                   |
| ACHAT  | BRL    | HSBC Bank                        | 14 109 565                    | 06/08/2009 - 26/08/2009 | 6 392 420     | 7 537 305              | 1 144 885                                   |
| ACHAT  | BRL    | JPMorgan Chase Bank              | 7 016 720                     | 26/08/2009              | 2 780 000     | 3 744 354              | 964 354                                     |
| ACHAT  | IDR    | Barclays Bank PLC                | 35 453 025 652                | 27/08/2009              | 3 552 407     | 3 555 481              | 3 074                                       |
| ACHAT  | IDR    | HSBC Bank                        | 21 704 164 990                | 23/11/2009              | 2 000 384     | 2 139 774              | 139 390                                     |
| ACHAT  | IDR    | JPMorgan Chase Bank              | 47 929 540 744                | 05/08/2009 - 10/08/2009 | 4 663 445     | 4 825 538              | 162 093                                     |
| ACHAT  | MXN    | JPMorgan Chase Bank              | 84 954 560                    | 10/08/2009              | 6 383 721     | 6 426 505              | 42 784                                      |
| ACHAT  | TRY    | Barclays Bank PLC                | 9 852 000                     | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 6 605 149     | 6 677 681              | 72 532                                      |
| ACHAT  | TRY    | Deutsche Bank AG                 | 14 770 090                    | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 9 753 830     | 10 006 999             | 253 169                                     |
| ACHAT  | TRY    | HSBC Bank                        | 2 046 000                     | 03/08/2009              | 1 298 800     | 1 390 938              | 92 138                                      |
| ACHAT  | TRY    | JPMorgan Chase Bank              | 16 488 490                    | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 10 881 334    | 11 175 890             | 294 556                                     |
| <b>Total</b>                                     |        |                                  |                               |                         |               |                        | <b>\$ 3 199 212</b>                         |
| <b>Dépréciation</b>                              |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| VENTE  | BRL    | Barclays Bank PLC                | 14 801 255                    | 26/08/2009              | \$ 5 932 367  | \$ 7 898 440           | \$ (1 966 073)                              |
| ACHAT  | IDR    | Credit Suisse Group              | 2 182 114 388                 | 27/08/2009              | 219 088       | 218 838                | (250)                                       |
| VENTE  | IDR    | Merrill Lynch International Bank | 21 955 443 211                | 05/08/2009              | 2 208 797     | 2 211 686              | (2 889)                                     |
| ACHAT  | IDR    | Merrill Lynch International Bank | 21 955 443 211                | 04/09/2009              | 2 204 362     | 2 198 292              | (6 070)                                     |
| VENTE  | MXN    | HSBC Bank                        | 41 604 000                    | 10/08/2009              | 3 118 530     | 3 147 192              | (28 662)                                    |
| VENTE  | TRY    | Barclays Bank PLC                | 4 926 000                     | 03/08/2009              | 3 312 710     | 3 348 856              | (36 146)                                    |
| VENTE  | TRY    | Deutsche Bank AG                 | 8 408 045                     | 03/08/2009              | 5 646 773     | 5 716 064              | (69 291)                                    |
| VENTE  | TRY    | JPMorgan Chase Bank              | 8 244 245                     | 03/08/2009              | 5 542 722     | 5 604 708              | (61 986)                                    |
| <b>Total</b>                                     |        |                                  |                               |                         |               |                        | <b>\$ (2 171 367)</b>                       |
| <b>Emerging Markets Debt Local Currency Fund</b> |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| <b>Appréciation</b>                              |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| ACHAT  | BRL    | HSBC Bank                        | 459 805                       | 06/08/2009              | \$ 237 534    | \$ 246 347             | \$ 8 813                                    |
| ACHAT  | BRL    | JPMorgan Chase Bank              | 104 120                       | 06/08/2009              | 53 110        | 55 784                 | 2 674                                       |
| ACHAT  | CLP    | HSBC Bank                        | 4 256 000                     | 24/08/2009              | 7 872         | 7 873                  | 1   |
| VENTE  | CLP    | HSBC Bank                        | 25 950 963                    | 24/08/2009              | 48 661        | 48 007                 | 654   |
| ACHAT  | COP    | HSBC Bank                        | 151 589 000                   | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 72 044        | 74 329                 | 2 285                                       |
| ACHAT  | IDR    | Barclays Bank PLC                | 779 984 062                   | 27/08/2009              | 78 165        | 78 222                 | 57  |
| ACHAT  | IDR    | Credit Suisse Group              | 307 500 000                   | 03/08/2009              | 30 000        | 30 982                 | 982   |
| ACHAT  | IDR    | HSBC Bank                        | 210 680 000                   | 10/08/2009              | 20 818        | 21 201                 | 383   |
| ACHAT  | IDR    | JPMorgan Chase Bank              | 1 596 564 381                 | 03/08/2009 - 10/08/2009 | 156 814       | 160 758                | 3 944                                       |
| ACHAT  | MXN    | Citibank N.A.                    | 610 000                       | 10/08/2009              | 45 627        | 46 144                 | 517   |
| ACHAT  | MXN    | HSBC Bank                        | 533 000                       | 10/08/2009              | 38 782        | 40 320                 | 1 538                                       |
| ACHAT  | MXN    | Merrill Lynch International Bank | 182 000                       | 10/08/2009              | 13 148        | 13 768                 | 620   |
| ACHAT  | MYR    | Credit Suisse Group              | 480 000                       | 27/08/2009              | 135 978       | 136 138                | 160   |
| ACHAT  | MYR    | Deutsche Bank AG                 | 220 000                       | 10/08/2009              | 62 042        | 62 440                 | 398   |
| ACHAT  | MYR    | HSBC Bank                        | 350 913                       | 10/08/2009              | 98 604        | 99 596                 | 992   |
| ACHAT  | MYR    | JPMorgan Chase Bank              | 985 032                       | 10/08/2009 - 28/08/2009 | 278 377       | 279 377                | 1 000                                       |
| VENTE  | MYR    | JPMorgan Chase Bank              | 98 588                        | 03/08/2009              | 28 000        | 27 988                 | 12  |
| ACHAT  | PEN    | HSBC Bank                        | 37 000                        | 24/08/2009              | 12 282        | 12 385                 | 103   |
| ACHAT  | PLN    | Goldman Sachs International      | 23 000                        | 31/08/2009              | 7 769         | 7 892                  | 123   |
| ACHAT  | PLN    | HSBC Bank                        | 22 062                        | 31/08/2009              | 7 439         | 7 570                  | 131   |

| Type   | Devise | Contrepartie                | Contrats à livrer/ à recevoir | Date de dénouement      | En échange de | Contrats à leur valeur | Plus-value (moins-value) nette non réalisée |
|--|--------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------|------------------------|---|
| <b>Emerging Markets Debt Local Currency Fund – (suite)</b> |        |                             |                               |                         |               |                        |   |
| <b>Appréciation – (suite)</b>                              |        |                             |                               |                         |               |                        |   |
| ACHAT  | THB    | HSBC Bank                   | 1 068 000                     | 31/08/2009              | \$ 31 375     | \$ 31 387              | \$ 12                                       |
| ACHAT  | TRY    | Barclays Bank PLC           | 182 000                       | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 122 020       | 123 360                | 1 340                                       |
| ACHAT  | TRY    | Deutsche Bank AG            | 737 064                       | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 486 857       | 499 346                | 12 489                                      |
| ACHAT  | TRY    | Goldman Sachs International | 41 000                        | 03/08/2009              | 27 218        | 27 873                 | 655   |
| ACHAT  | TRY    | HSBC Bank                   | 217 919                       | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 142 033       | 147 962                | 5 929                                       |
| ACHAT  | TRY    | JPMorgan Chase Bank         | 864 423                       | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 570 326       | 585 906                | 15 580                                      |
| ACHAT  | ZAR    | Goldman Sachs International | 236 000                       | 20/08/2009              | 30 132        | 30 315                 | 183   |
| ACHAT  | ZAR    | HSBC Bank                   | 1 009 701                     | 20/08/2009              | 120 564       | 129 701                | 9 137                                       |
| ACHAT  | ZAR    | JPMorgan Chase Bank         | 956 265                       | 20/08/2009              | 114 194       | 122 837                | 8 643                                       |
| VENTE  | ZAR    | HSBC Bank                   | 292 000                       | 20/08/2009              | 37 884        | 37 509                 | 375   |
| <b>Total</b>   |        |                             |                               |                         |               |                        | <b>\$ 79 730</b>                            |
| <b>Dépréciation</b>  |        |                             |                               |                         |               |                        |   |
| VENTE  | BRL    | HSBC Bank                   | 246 739                       | 06/08/2009 - 26/08/2009 | \$ 125 319    | \$ 132 091             | \$ (6 772)                                  |
| ACHAT  | CLP    | HSBC Bank                   | 14 051 000                    | 24/08/2009              | 26 446        | 25 993                 | (453)                                       |
| VENTE  | CLP    | HSBC Bank                   | 10 826 000                    | 24/08/2009              | 20 000        | 20 027                 | (27)  |
| ACHAT  | COP    | HSBC Bank                   | 29 724 000                    | 03/08/2009              | 14 679        | 14 586                 | (93)  |
| VENTE  | COP    | HSBC Bank                   | 150 667 000                   | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 72 335        | 73 931                 | (1 596)                                     |
| VENTE  | EUR    | Barclays Bank PLC           | 43 000                        | 17/09/2009              | 61 164        | 61 292                 | (128)                                       |
| VENTE  | HUF    | Deutsche Bank AG            | 79 739 306                    | 31/08/2009              | 421 121       | 424 567                | (3 446)                                     |
| VENTE  | HUF    | HSBC Bank                   | 2 909 787                     | 24/08/2009              | 15 456        | 15 515                 | (59)  |
| VENTE  | HUF    | JPMorgan Chase Bank         | 8 997 206                     | 24/08/2009              | 46 900        | 47 972                 | (1 072)                                     |
| ACHAT  | IDR    | Credit Suisse Group         | 35 253 719                    | 27/08/2009              | 3 539         | 3 535                  | (4)   |
| ACHAT  | IDR    | HSBC Bank                   | 230 459 000                   | 31/08/2009              | 23 231        | 23 093                 | (138)                                       |
| VENTE  | IDR    | Credit Suisse Group         | 307 500 000                   | 03/08/2009              | 30 734        | 30 982                 | (248)                                       |
| VENTE  | IDR    | JPMorgan Chase Bank         | 1 466 455 000                 | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 144 399       | 147 480                | (3 081)                                     |
| VENTE  | MXN    | Citibank N.A.               | 265 146                       | 10/08/2009              | 20 000        | 20 057                 | (57)  |
| VENTE  | MXN    | HSBC Bank                   | 1 553 160                     | 10/08/2009              | 115 090       | 117 491                | (2 401)                                     |
| VENTE  | MXN    | JPMorgan Chase Bank         | 688 147                       | 10/08/2009              | 51 709        | 52 056                 | (347)                                       |
| ACHAT  | MYR    | JPMorgan Chase Bank         | 1 018 620                     | 03/08/2009              | 290 288       | 289 175                | (1 113)                                     |
| VENTE  | MYR    | HSBC Bank                   | 226 052                       | 10/08/2009              | 62 958        | 64 158                 | (1 200)                                     |
| VENTE  | MYR    | JPMorgan Chase Bank         | 1 279 032                     | 03/08/2009 - 10/08/2009 | 360 374       | 363 078                | (2 704)                                     |
| VENTE  | PEN    | Deutsche Bank AG            | 386 463                       | 24/08/2009              | 128 244       | 129 363                | (1 119)                                     |
| VENTE  | PEN    | HSBC Bank                   | 44 895                        | 24/08/2009              | 15 000        | 15 028                 | (28)  |
| ACHAT  | RUB    | HSBC Bank                   | 435 000                       | 24/08/2009              | 13 805        | 13 760                 | (45)  |
| ACHAT  | RUB    | JPMorgan Chase Bank         | 2 034 235                     | 24/08/2009              | 65 448        | 64 346                 | (1 102)                                     |
| ACHAT  | THB    | HSBC Bank                   | 862 170                       | 31/08/2009              | 25 351        | 25 338                 | (13)  |
| VENTE  | THB    | HSBC Bank                   | 1 600 680                     | 31/08/2009              | 47 000        | 47 041                 | (41)  |
| VENTE  | TRY    | Barclays Bank PLC           | 126 212                       | 03/08/2009 - 28/08/2009 | 84 516        | 85 675                 | (1 159)                                     |
| VENTE  | TRY    | Deutsche Bank AG            | 455 903                       | 03/08/2009 - 31/08/2009 | 306 212       | 309 818                | (3 606)                                     |
| VENTE  | TRY    | HSBC Bank                   | 96 964                        | 03/08/2009              | 62 132        | 65 919                 | (3 787)                                     |
| VENTE  | TRY    | JPMorgan Chase Bank         | 432 212                       | 03/08/2009              | 290 582       | 293 832                | (3 250)                                     |
| ACHAT  | ZAR    | HSBC Bank                   | 236 000                       | 20/08/2009              | 30 392        | 30 315                 | (77)  |
| VENTE  | ZAR    | HSBC Bank                   | 237 754                       | 20/08/2009              | 29 882        | 30 541                 | (659)                                       |
| <b>Total</b>   |        |                             |                               |                         |               |                        | <b>\$ (39 825)</b>                          |

| Type                                 | Devise | Contrepartie                     | Contrats à livrer/ à recevoir | Date de dénouement      | En échange de | Contrats à leur valeur | Plus-value (moins-value) nette non réalisée |
|--------------------------------------|--------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------|------------------------|---|
| <b>European Bond Fund</b>            |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| <b>Appréciation</b>                  |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| VENTE                                | USD    | JPMorgan Chase Bank              | 434 901                       | 15/10/2009              | € 311 237     | € 305 112              | € 6 125                                     |
| VENTE                                | USD    | UBS AG                           | 2 509 180                     | 15/10/2009              | 1 779 993     | 1 760 359              | 19 634                                      |
| <b>Total</b>                         |        |                                  |                               |                         |               |                        | <b>€ 25 759</b>                             |
| <b>Dépréciation</b>                  |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| VENTE                                | DKK    | UBS AG                           | 3 304 409                     | 31/08/2009              | € 443 361     | € 443 439              | € (78)                                      |
| VENTE                                | GBP    | Barclays Bank PLC                | 1 367 594                     | 15/10/2009              | 1 588 563     | 1 602 493              | (13 930)                                    |
| VENTE                                | GBP    | Deutsche Bank AG                 | 1 367 594                     | 15/10/2009              | 1 588 929     | 1 602 493              | (13 564)                                    |
| <b>Total</b>                         |        |                                  |                               |                         |               |                        | <b>€ (27 572)</b>                           |
| <b>European High Yield Bond Fund</b> |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| <b>Appréciation</b>                  |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| VENTE                                | USD    | UBS AG                           | 2 527 095                     | 17/09/2009-15/10/2009   | € 1 799 275   | € 1 772 926            | € 26 349                                    |
| <b>Dépréciation</b>                  |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| ACHAT                                | GBP    | UBS AG                           | 140 762                       | 23/10/2009              | € 177 653     | € 164 938              | € (12 715)                                  |
| VENTE                                | GBP    | Barclays Bank PLC                | 517 991                       | 15/10/2009              | 602 700       | 606 962                | (4 262)                                     |
| VENTE                                | GBP    | Deutsche Bank AG                 | 311 585                       | 15/10/2009              | 362 013       | 365 103                | (3 090)                                     |
| VENTE                                | GBP    | HSBC Bank                        | 246 048                       | 15/10/2009              | 285 085       | 288 309                | (3 224)                                     |
| ACHAT                                | USD    | JPMorgan Chase Bank              | 129 876                       | 15/10/2009              | 92 946        | 91 117                 | (1 829)                                     |
| <b>Total</b>                         |        |                                  |                               |                         |               |                        | <b>€ (25 120)</b>                           |
| <b>Global Conservative Fund</b>      |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| <b>Appréciation</b>                  |        |                                  |                               |                         |               |                        |   |
| ACHAT                                | AUD    | Credit Suisse Group              | 76 000                        | 31/08/2009              | \$ 62 565     | \$ 63 445              | \$ 880                                      |
| ACHAT                                | AUD    | UBS AG                           | 121 757                       | 31/08/2009              | 94 811        | 101 643                | 6 832                                       |
| ACHAT                                | CAD    | Citibank N.A.                    | 28 152                        | 17/08/2009              | 26 000        | 26 134                 | 134   |
| ACHAT                                | CAD    | UBS AG                           | 526 705                       | 17/08/2009              | 461 923       | 488 954                | 27 031                                      |
| ACHAT                                | DKK    | UBS AG                           | 831 585                       | 31/08/2009              | 156 995       | 159 067                | 2 072                                       |
| ACHAT                                | EUR    | Barclays Bank PLC                | 97 000                        | 17/09/2009              | 138 018       | 138 263                | 245   |
| ACHAT                                | EUR    | UBS AG                           | 222 730                       | 17/09/2009 - 15/10/2009 | 314 973       | 317 476                | 2 503                                       |
| ACHAT                                | EUR    | HSBC BANK                        | 248 000                       | 15/10/2009              | 347 016       | 353 494                | 6 478                                       |
| ACHAT                                | GBP    | Barclays Bank PLC                | 45 372                        | 15/10/2009              | 73 512        | 75 781                 | 2 269                                       |
| ACHAT                                | GBP    | Deutsche Bank AG                 | 112 372                       | 15/10/2009              | 182 235       | 187 684                | 5 449                                       |
| ACHAT                                | GBP    | UBS AG                           | 13 975                        | 15/10/2009              | 22 960        | 23 340                 | 380   |
| VENTE                                | JPY    | Barclays Bank PLC                | 2 941 000                     | 15/10/2009              | 31 159        | 31 101                 | 58  |
| VENTE                                | JPY    | HSBC BANK                        | 5 569 000                     | 15/10/2009              | 59 320        | 58 893                 | 427   |
| VENTE                                | JPY    | Merrill Lynch International Bank | 49 938 407                    | 15/10/2009              | 540 886       | 528 110                | 12 776                                      |
| ACHAT                                | NOK    | Citibank N.A.                    | 911 470                       | 31/08/2009              | 140 453       | 148 599                | 8 146                                       |
| ACHAT                                | SEK    | Citibank N.A.                    | 520 000                       | 31/08/2009              | 69 437        | 72 071                 | 2 634                                       |
| ACHAT                                | SEK    | UBS AG                           | 389 000                       | 31/08/2009              | 53 433        | 53 915                 | 482   |
| <b>Total</b>                         |        |                                  |                               |                         |               |                        | <b>\$ 78 796</b>                            |

| Type                                      | Devise | Contrepartie                     | Contrats à<br>livrer/ à<br>recevoir | Date<br>de<br>dénouement | En échange<br>de | Contrats à<br>leur valeur | Plus-value<br>(moins-value)<br>nette non<br>réalisée |
|---|--------|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------|---------------------------|--|
| <b>Global Conservative Fund – (suite)</b> |        |                                  |                                     |                          |                  |                           |  |
| <b>Dépréciation</b>                       |        |                                  |                                     |                          |                  |                           |  |
| VENTE                                     | AUD    | UBS AG                           | 4 477                               | 31/08/2009               | \$ 3 599         | \$ 3 737                  | \$ (138)   |
| VENTE                                     | CAD    | Goldman Sachs International      | 25 200                              | 17/08/2009               | 22 157           | 23 394                    | (1 237)  |
| VENTE                                     | CAD    | HSBC BANK                        | 45 297                              | 17/08/2009               | 40 000           | 42 050                    | (2 050)  |
| VENTE                                     | CAD    | UBS AG                           | 538 111                             | 17/08/2009               | 460 278          | 499 542                   | (39 264)   |
| VENTE                                     | DKK    | Barclays Bank PLC                | 33 000                              | 31/08/2009               | 6 298            | 6 312                     | (14)   |
| VENTE                                     | DKK    | HSBC BANK                        | 52 000                              | 31/08/2009               | 9 758            | 9 947                     | (189)  |
| VENTE                                     | EUR    | Barclays Bank PLC                | 50 000                              | 17/09/2009               | 70 863           | 71 270                    | (407)  |
| VENTE                                     | EUR    | Goldman Sachs International      | 88 497                              | 17/09/2009               | 125 666          | 126 143                   | (477)  |
| VENTE                                     | EUR    | Merrill Lynch International Bank | 24 000                              | 17/09/2009               | 34 005           | 34 209                    | (204)  |
| VENTE                                     | EUR    | UBS AG                           | 1 133 094                           | 17/09/2009               | 1 596 664        | 1 615 107                 | (18 443)   |
| VENTE                                     | EUR    | JPMorgan Chase Bank              | 61 178                              | 17/09/2009 - 15/10/2009  | 85 646           | 87 203                    | (1 557)  |
| VENTE                                     | GBP    | Barclays Bank PLC                | 12 000                              | 15/10/2009               | 19 711           | 20 043                    | (332)  |
| ACHAT                                     | JPY    | JPMorgan Chase Bank              | 235 647 530                         | 15/10/2009               | 2 551 541        | 2 492 028                 | (59 513)   |
| ACHAT                                     | JPY    | Merrill Lynch International Bank | 7 688 000                           | 15/10/2009               | 81 307           | 81 302                    | (5)  |
| ACHAT                                     | JPY    | UBS AG                           | 40 377 857                          | 15/10/2009               | 429 715          | 427 006                   | (2 709)  |
| VENTE                                     | JPY    | Barclays Bank PLC                | 17 663 000                          | 15/10/2009               | 185 538          | 186 791                   | (1 253)  |
| VENTE                                     | NOK    | UBS AG                           | 349 000                             | 15/10/2009               | 53 798           | 56 831                    | (3 033)  |
| VENTE                                     | SEK    | Barclays Bank PLC                | 96 000                              | 31/08/2009               | 12 545           | 13 306                    | (761)  |
| VENTE                                     | SEK    | UBS AG                           | 753 602                             | 31/08/2009               | 95 401           | 104 449                   | (9 048)  |
| <b>Total</b>                              |        |                                  |                                     |                          |                  |                           | <b>\$ (140 634)</b>                                  |
| <b>Global Total Return Fund</b>           |        |                                  |                                     |                          |                  |                           |  |
| <b>Appréciation</b>                       |        |                                  |                                     |                          |                  |                           |  |
| ACHAT                                     | AUD    | Credit Suisse Group              | 1 540 000                           | 31/08/2009               | \$ 1 267 762     | \$ 1 285 587              | \$ 17 825  |
| ACHAT                                     | AUD    | UBS AG                           | 2 150 877                           | 31/08/2009               | 1 723 082        | 1 795 544                 | 72 462   |
| ACHAT                                     | CAD    | Citbank N.A.                     | 686 162                             | 17/08/2009               | 633 715          | 636 982                   | 3 267  |
| ACHAT                                     | CAD    | UBS AG                           | 8 819 925                           | 17/08/2009               | 7 739 449        | 8 187 763                 | 448 314  |
| ACHAT                                     | DKK    | UBS AG                           | 14 413 879                          | 31/08/2009               | 2 721 196        | 2 757 109                 | 35 913   |
| ACHAT                                     | EUR    | Barclays Bank PLC                | 2 047 000                           | 17/09/2009               | 2 912 505        | 2 917 784                 | 5 279  |
| ACHAT                                     | EUR    | HSBC Bank                        | 2 916 000                           | 15/10/2009               | 4 080 242        | 4 156 406                 | 76 164   |
| ACHAT                                     | EUR    | JPMorgan Chase Bank              | 840 000                             | 15/10/2009               | 1 173 757        | 1 197 319                 | 23 562   |
| ACHAT                                     | EUR    | Merrill Lynch International Bank | 776 000                             | 17/09/2009               | 1 099 499        | 1 106 107                 | 6 608  |
| ACHAT                                     | EUR    | UBS AG                           | 2 771 821                           | 17/09/2009 - 15/10/2009  | 3 907 949        | 3 950 916                 | 42 967   |
| ACHAT                                     | GBP    | Barclays Bank PLC                | 953 461                             | 15/10/2009               | 1 544 798        | 1 592 474                 | 47 676   |
| ACHAT                                     | GBP    | Deutsche Bank AG                 | 2 012 461                           | 15/10/2009               | 3 263 388        | 3 361 220                 | 97 832   |
| ACHAT                                     | GBP    | HSBC Bank                        | 187 000                             | 15/10/2009               | 307 194          | 312 328                   | 5 134  |
| VENTE                                     | JPY    | Goldman Sachs International      | 196 999 000                         | 15/10/2009               | 2 123 589        | 2 083 311                 | 40 278   |
| VENTE                                     | JPY    | HSBC Bank                        | 63 764 000                          | 15/10/2009               | 679 208          | 674 320                   | 4 888  |
| VENTE                                     | JPY    | JPMorgan Chase Bank              | 522 156 885                         | 15/10/2009               | 5 653 802        | 5 521 934                 | 131 868  |
| ACHAT                                     | NOK    | Citbank N.A.                     | 16 651 256                          | 31/08/2009               | 2 565 877        | 2 714 697                 | 148 820  |
| ACHAT                                     | SEK    | Citbank N.A.                     | 10 442 000                          | 31/08/2009               | 1 394 351        | 1 447 249                 | 52 898   |
| ACHAT                                     | SEK    | UBS AG                           | 7 574 000                           | 31/08/2009               | 1 040 367        | 1 049 748                 | 9 381  |
| <b>Total</b>                              |        |                                  |                                     |                          |                  |                           | <b>\$ 1 271 136</b>                                  |

| Type                                      | Devise | Contrepartie                     | Contrats à livrer/ à recevoir | Date de dénouement | En échange de | Contrats à leur valeur | Plus-value (moins-value) nette non réalisée |
|---|--------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------|------------------------|---|
| <b>Global Total Return Fund – (suite)</b> |        |                                  |                               |                    |               |                        |   |
| <b>Dépréciation</b>                       |        |                                  |                               |                    |               |                        |   |
| VENTE                                     | CAD    | Goldman Sachs International      | 376 000                       | 17/08/2009         | \$ 326 498    | \$ 349 050             | \$ (22 552)                                 |
| VENTE                                     | CAD    | HSBC Bank                        | 871 967                       | 17/08/2009         | 770 000       | 809 470                | (39 470)                                    |
| VENTE                                     | CAD    | UBS AG                           | 9 365 920                     | 17/08/2009         | 8 010 851     | 8 694 624              | (683 773)                                   |
| VENTE                                     | DKK    | Barclays Bank PLC                | 502 000                       | 31/08/2009         | 95 813        | 96 023                 | (210)                                       |
| VENTE                                     | DKK    | HSBC Bank                        | 41 000                        | 31/08/2009         | 7 694         | 7 843                  | (149)                                       |
| VENTE                                     | EUR    | Goldman Sachs International      | 857 452                       | 17/09/2009         | 1 214 000     | 1 222 208              | (8 208)                                     |
| VENTE                                     | EUR    | JPMorgan Chase Bank              | 4 690 055                     | 17/09/2009         | 6 604 746     | 6 685 181              | (80 435)                                    |
| VENTE                                     | EUR    | UBS AG                           | 16 934 838                    | 17/09/2009         | 23 863 396    | 24 138 836             | (275 440)                                   |
| VENTE                                     | GBP    | Barclays Bank PLC                | 85 000                        | 15/10/2009         | 139 617       | 141 967                | (2 350)                                     |
| ACHAT                                     | JPY    | JPMorgan Chase Bank              | 3 589 047 322                 | 15/10/2009         | 38 861 430    | 37 955 031             | (906 399)                                   |
| ACHAT                                     | JPY    | Merrill Lynch International Bank | 282 467 000                   | 15/10/2009         | 2 987 330     | 2 987 156              | (174)                                       |
| ACHAT                                     | JPY    | UBS AG                           | 1 232 271 763                 | 15/10/2009         | 13 105 370    | 13 031 568             | (73 802)                                    |
| VENTE                                     | JPY    | Barclays Bank PLC                | 208 834 000                   | 15/10/2009         | 2 192 779     | 2 208 469              | (15 690)                                    |
| VENTE                                     | NOK    | UBS AG                           | 6 010 000                     | 15/10/2009         | 926 433       | 978 662                | (52 229)                                    |
| VENTE                                     | SEK    | Barclays Bank PLC                | 2 264 000                     | 31/08/2009         | 295 852       | 313 788                | (17 936)                                    |
| VENTE                                     | SEK    | UBS AG                           | 13 128 782                    | 31/08/2009         | 1 662 018     | 1 819 634              | (157 616)                                   |
| <b>Total</b>                              |        |                                  |                               |                    |               |                        | <b>\$ (2 336 433)</b>                       |
| <b>Strategic Income Fund</b>              |        |                                  |                               |                    |               |                        |   |
| <b>Appréciation</b>                       |        |                                  |                               |                    |               |                        |   |
| ACHAT                                     | BRL    | JPMorgan Chase Bank              | 480 000                       | 06/08/2009         | \$ 238 925    | \$ 257 167             | \$ 18 242                                   |
| ACHAT                                     | CAD    | UBS AG                           | 109 948                       | 17/08/2009         | 97 763        | 102 068                | 4 305                                       |
| ACHAT                                     | IDR    | JPMorgan Chase Bank              | 2 486 407 433                 | 05/08/2009         | 243 051       | 250 469                | 7 418                                       |
| VENTE                                     | JPY    | JPMorgan Chase Bank              | 382 744 493                   | 15/10/2009         | 4 144 275     | 4 047 614              | 96 661                                      |
| ACHAT                                     | SEK    | UBS AG                           | 4 451 456                     | 31/08/2009         | 577 215       | 616 967                | 39 752                                      |
| <b>Total</b>                              |        |                                  |                               |                    |               |                        | <b>\$ 166 378</b>                           |
| <b>Dépréciation</b>                       |        |                                  |                               |                    |               |                        |   |
| VENTE                                     | CAD    | UBS AG                           | 1 827 522                     | 17/08/2009         | \$ 1 575 053  | \$ 1 696 536           | \$ (121 483)                                |
| VENTE                                     | EUR    | JPMorgan Chase Bank              | 7 934 607                     | 17/09/2009         | 11 173 871    | 11 309 951             | (136 080)                                   |
| VENTE                                     | EUR    | UBS AG                           | 2 698 608                     | 17/09/2009         | 3 802 500     | 3 846 583              | (44 083)                                    |
| VENTE                                     | GBP    | Barclays Bank PLC                | 877 643                       | 15/10/2009         | 1 421 957     | 1 465 842              | (43 885)                                    |
| VENTE                                     | GBP    | Deutsche Bank AG                 | 877 643                       | 15/10/2009         | 1 422 378     | 1 465 842              | (43 464)                                    |
| VENTE                                     | IDR    | Merrill Lynch International Bank | 2 486 407 433                 | 05/08/2009         | 250 142       | 250 469                | (327)                                       |
| ACHAT                                     | IDR    | Merrill Lynch International Bank | 2 486 407 433                 | 04/09/2009         | 249 639       | 248 952                | (687)                                       |
| ACHAT                                     | JPY    | UBS AG                           | 191 674 819                   | 15/10/2009         | 2 038 487     | 2 027 007              | (11 480)                                    |
| VENTE                                     | SEK    | Credit Suisse Group              | 998 222                       | 31/08/2009         | 125 879       | 138 352                | (12 473)                                    |
| VENTE                                     | SEK    | UBS AG                           | 3 183 640                     | 31/08/2009         | 403 028       | 441 249                | (38 221)                                    |
| <b>Total</b>                              |        |                                  |                               |                    |               |                        | <b>\$ (452 183)</b>                         |
| <b>U.K. Equity Fund</b>                   |        |                                  |                               |                    |               |                        |   |
| <b>Appréciation</b>                       |        |                                  |                               |                    |               |                        |   |
| VENTE                                     | CHF    | Deutsche Bank AG                 | 421 669                       | 13/08/2009         | £ 252 542     | £ 236 237              | £ 16 305                                    |
| <b>U.S. High Yield Bond Fund</b>          |        |                                  |                               |                    |               |                        |   |
| <b>Dépréciation</b>                       |        |                                  |                               |                    |               |                        |   |
| VENTE                                     | EUR    | UBS AG                           | 967 439                       | 17/09/2009         | \$ 1 363 179  | \$ 1 378 982           | \$ (15 803)                                 |



**Note 10 : Accords de rachat**

Détails des accords de rachat en circulation au 31 juillet 2009 :

| Fonds  | Contrepartie               | Date d'échéance | Taux d'intérêt | Devise | Valeur de marché  | Sûretés           |
|--|----------------------------|-----------------|----------------|--------|-------------------|-------------------|
| <b>Asia Pacific Ex-Japan Fund</b>                | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 2.235.000         | 2.279.700         |
| <b>Emerging Markets Debt Fund</b>                | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 26.604.000        | 27.136.082        |
| <b>Emerging Markets Debt Local Currency Fund</b> | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 1.159.000         | 1.182.180         |
| <b>Emerging Markets Equity Fund</b>              | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 1.035.000         | 1.055.700         |
| <b>Global Conservative Fund</b>                  | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 2.492.000         | 2.541.840         |
| <b>Global Energy Fund</b>                        | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 194.000           | 197.880           |
| <b>Global Equity Fund</b>                        | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 5.730.000         | 5.844.600         |
| <b>Global Growth Fund</b>                        | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 1.671.000         | 1.704.420         |
| <b>Global Total Return Fund</b>                  | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 55.019.000        | 56.119.384        |
| <b>Global Value Fund</b>                         | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2010      | 0,20 %         | USD    | 104.000           | 106.080           |
| <b>Inflation-Adjusted Bond Fund</b>              | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 2.381.000         | 2.428.620         |
|  | Bank of America Corp.      | 03/08/2009      | 0,17 %         | USD    | 5.000             | 5.100             |
| <b>Total</b>                                     |                            |                 |                |        | <b>2.386.000</b>  | <b>2.433.720</b>  |
| <b>Japan Equity Fund</b>                         | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 247.000           | 251.940           |
| <b>Latin America Equity Fund</b>                 | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 132.000           | 134.640           |
| <b>Limited Maturity Fund</b>                     | Bank of America Corp.      | 03/08/2009      | 0,17 %         | USD    | 3.015.000         | 3.075.360         |
|  | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 35.499.000        | 36.208.983        |
| <b>Total</b>                                     |                            |                 |                |        | <b>38.514.000</b> | <b>39.284.343</b> |
| <b>Research Bond Fund</b>                        | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 1.127.000         | 1.149.540         |
| <b>Research International Fund</b>               | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 4.308.000         | 4.394.160         |
| <b>Strategic Income Fund</b>                     | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 7.825.000         | 7.981.501         |
| <b>Technology Fund</b>                           | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 1.593.000         | 1.624.860         |
| <b>U.S. Dollar Money Market Fund</b>             | Bank of America Corp.      | 03/08/2009      | 0,17 %         | USD    | 7.421.000         | 7.569.569         |
|  | Goldman Sachs Group, Inc.  | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 7.421.000         | 7.569.421         |
|  | Morgan Stanley & Co., Inc. | 03/08/2009      | 0,12 %         | USD    | 6.677.000         | 6.877.650         |
| <b>Total</b>                                     |                            |                 |                |        | <b>21.519.000</b> | <b>22.016.640</b> |

| Fonds                             | Contrepartie              | Date d'échéance | Taux d'intérêt | Devise | Valeur de marché | Sûretés    |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------|----------------|--------|------------------|------------|
| <b>U.S. Government Bond Fund</b>  | Goldman Sachs Group, Inc. | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 19.268.000       | 19.653.361 |
| <b>U.S. High Yield Bond Fund</b>  | Goldman Sachs Group, Inc. | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 25.333.000       | 25.839.662 |
| <b>U.S. Large Cap Growth Fund</b> | Goldman Sachs Group, Inc. | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 4.091.000        | 4.172.820  |
| <b>U.S. Mid Cap Growth Fund</b>   | Goldman Sachs Group, Inc. | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 3.604.060        | 3.676.080  |
| <b>U.S. Research Fund</b>         | Goldman Sachs Group, Inc. | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 3.074.000        | 3.135.480  |
| <b>U.S. Value Fund</b>            | Goldman Sachs Group, Inc. | 03/08/2009      | 0,20 %         | USD    | 8.951.000        | 9.130.021  |

Au 31 juillet 2009, les titres suivants ont été reçus en tant que sûretés pour le montant indiqué ci-dessus au titre d'accords de rachat conclus avec Bank of America Corp., lesquelles sont détenues par un agent tiers.

Fannie Mae, Bon émis au-dessous du pair, 0 %, 01/10/2009  
 Fannie Mae, 4,625 %, 01/05/2013  
 Farmer Mac, Bon émis au-dessous du pair, 0 %, 23/09/2009  
 Farmer Mac Guaranteed Trust, 5,125 %, 19/04/2017  
 Farmer Mac, 5,125 %, 30/03/2011  
 Federal Home Loan Bank, 3,125 %, 13/12/2013  
 FICO, Coupon démembré, 0 %, 26/09/2013  
 Freddie Mac, 1,75 %, 15/06/2012  
 Freddie Mac, 6,09 %, 19/10/2026  
 Resolution Funding, Titre démembré, 0 %, 15/04/2010 – 15/10/2028  
 Resolution Funding, 8,875 %, 15/04/2030  
 RFCSP, Titre démembré, principal, 0 %, 15/10/2019  
 RFCSP, Titre démembré, principal, 0 %, 15/10/2020  
 Tennessee Valley Authority, Coupon démembré, 0 %, 15/01/2011 – 15/07/2027  
 Tennessee Valley Authority, 4,5 %, 01/04/2018  
 Tennessee Valley Authority, 7,125 %, 01/05/2030  
 Tennessee Valley Authority, 5,88 % 01/04/2036  
 Tennessee Valley Authority, 4,875 %, 15/01/2048  
 Tennessee Valley Authority, 5,375 %, 01/04/2056

Au 31 juillet 2009, les titres suivants ont été reçus en tant que sûretés pour le montant indiqué ci-dessus au titre d'accords de rachat conclus avec Goldman Sachs Group, Inc., lesquelles sont détenues auprès d'un agent tiers.

Obligation du Trésor américain, Paiement de principal démembré, 11,75 %, 15/11/2009  
 Obligation du Trésor américain, Paiement de principal démembré, 8,75 %, 15/08/2020  
 Obligation du Trésor américain, Paiement de principal démembré, 7,625 %, 15/02/2025  
 Obligation du Trésor américain, Paiement de principal démembré, 4,375 %, 15/02/2038

Au 31 juillet 2009, un titre Fannie Mae, 3,5%, 18/05/2016 a été reçu en tant que sûreté du montant indiqué ci-dessus au titre de l'accord de rachat conclu avec Morgan Stanley, laquelle est détenue auprès du dépositaire du compartiment.

**Note 11 : Contrats à terme ouverts**

Au 31 juillet 2009, les compartiments étaient liés par les contrats à terme ouverts suivants :

| Description   | Contrepartie                         | Expiration     | Notionnel  | Contrats | Plus-value<br>(moins-value)<br>nette non<br>réalisée |
|---|--------------------------------------|----------------|------------|----------|--|
| <b>Emerging Markets Debt Fund</b>                   |                                      |                |            |          |  |
| Bon du Trésor américain à 2 ans (court)             | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 35 600 000 | 178      | \$ (20 092)  |
| <b>European Bond Fund</b>                           |                                      |                |            |          |  |
| Obligation d'État euro (longue)                     | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 900 000    | 9        | € 25 002   |
| Obligation euro (longue)                            | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 2 100 000  | 21       | 91 598   |
| Bon du Trésor américain à 2 ans (court)             | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 400 000    | 2        | 17   |
| Bon du Trésor américain à 5 ans (court)             | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 1 500 000  | 15       | (4 115)  |
| Bon du Trésor américain à 10 ans (court)            | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 200 000    | 2        | (126)  |
| <b>Total</b>  |                                      |                |            |          | <b>€ 112 376</b>                                     |
| <b>Global Conservative Fund<sup>(a)</sup></b>       |                                      |                |            |          |  |
| Bon du Trésor américain à 10 ans (court)            | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 200 000    | 2        | \$ 149   |
| <b>Global Total Return Fund<sup>(a)</sup></b>       |                                      |                |            |          |  |
| Bon du Trésor américain à 10 ans (court)            | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 3 500 000  | 35       | \$ 2 612   |
| <b>Inflation-Adjusted Bond Fund<sup>(a)</sup></b>   |                                      |                |            |          |  |
| Bon du Trésor américain à 10 ans (court)            | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 2 500 000  | 25       | \$ 3 866   |
| <b>Limited Maturity Fund<sup>(a)</sup></b>          |                                      |                |            |          |  |
| Bon du Trésor américain à 5 ans (court)             | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 13 100 000 | 131      | \$ (24 702)  |
| <b>Research Bond Fund<sup>(a)</sup></b>             |                                      |                |            |          |  |
| Bon du Trésor américain à 10 ans (court)            | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 7 100 000  | 71       | \$ (6 350)   |
| Obligation du Trésor américain<br>à 30 ans (courte) | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 2 300 000  | 23       | (39 971)   |
| <b>Total</b>  |                                      |                |            |          | <b>\$ (46 321)</b>                                   |
| <b>Strategic Income Fund<sup>(a)</sup></b>          |                                      |                |            |          |  |
| Bon du Trésor américain à 2 ans (court)             | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 800 000    | 4        | \$ (6 201)   |
| Bon du Trésor américain à 5 ans (long)              | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 3 200 000  | 32       | 12 138   |
| Bon du Trésor américain à 10 ans (court)            | Merrill Lynch Piece, Fenner, & Smith | Septembre 2009 | 1 100 000  | 11       | (984)  |
| <b>Total</b>  |                                      |                |            |          | <b>\$ 4 953</b>                                      |
| <b>U.S. Government Bond Fund<sup>(a)</sup></b>      |                                      |                |            |          |  |
| Bon du Trésor américain à 2 ans (long)              | Merrill Lynch Pierce, Fenner & Smith | Septembre 2009 | 5 400 000  | 27       | \$ (516)   |
| Bon du Trésor américain à 10 ans (long)             | Merrill Lynch Pierce, Fenner & Smith | Septembre 2009 | 6 100 000  | 61       | 5 028  |
| <b>Total</b>  |                                      |                |            |          | <b>\$ 4 512</b>                                      |

Les Bilans reflètent la marge de variation quotidienne sur les contrats à terme ouverts, laquelle diffère de la plus-value/moins-value nette non réalisée indiquée ci-dessus.

L'European Bond Fund a isolé 20 200 USD et 57 960 EUR en tant que sûretés en numéraire au titre des contrats à terme ouverts, lesquelles sont détenues auprès de la contrepartie.

L'Emerging Markets Debt Fund a isolé 142 400 USD en tant que sûretés en numéraire au titre des contrats à terme ouverts, lesquelles sont détenues auprès de la contrepartie.

Les sûretés en numéraire au titre des contrats à terme ouverts sont comptabilisées aux Bilans en tant qu'encaisse affectée.

Au 31 juillet 2009, chaque compartiment avait en caisse suffisamment de liquidités et/ou d'autres titres pour faire face à tous engagements existant au titre de ces contrats dérivés.

<sup>(a)</sup> Veuillez vous reporter aux Tableaux des investissements pour prendre connaissance de certains titres détenus en tant que sûretés au titre des contrats à terme ouverts.

**Note 12 : Swaps sur défaillance de crédit**

Au 31 juillet 2009, les compartiments étaient liés par les contrats de swap ouverts suivants. Chaque compartiment avait en caisse suffisamment de liquidités et/ou d'autres titres pour faire face à tous engagements existant au titre de ces contrats dérivés.

| Expiration                             |     | Montant<br>notionnel | Contrepartie                          | Flux de trésorerie<br>à recevoir | Flux de trésorerie<br>à verser | Valeur     |
|--|-----|----------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|------------|
| <b>Limited Maturity Fund</b>           |     |                      |                                       |                                  |                                |            |
| <b>Swaps sur défaillance de crédit</b> |     |                      |                                       |                                  |                                |            |
| 20/03/2014                             | USD | 480 000              | Morgan Stanley Capital Services, Inc. | (1)                              | 1,75 % (taux fixe)             | \$ (5 114) |
| <b>Research Bond Fund</b>              |     |                      |                                       |                                  |                                |            |
| <b>Swaps sur défaillance de crédit</b> |     |                      |                                       |                                  |                                |            |
| 20/06/2013                             | USD | 190 000              | Morgan Stanley Capital Services, Inc. | (1)                              | 1,48 % (taux fixe)             | \$ (279)   |
| 20/03/2014                             | USD | 190 000              | Morgan Stanley Capital Services, Inc. | (1)                              | 1,75 % (taux fixe)             | (2 024)    |
| <b>Total</b>                           |     |                      |                                       |                                  |                                | \$ (2 303) |

(1) Le compartiment doit recevoir, en tant qu'acheteur de la protection, un montant notionnel lors d'un événement de crédit défini de la part de Weyerhaeuser Corp., 7,125 %, 15/07/2023.

**Strategic Income Fund****Swaps sur défaillance de crédit**

|              |     |         |                                       |     |                    |           |
|--------------|-----|---------|---------------------------------------|-----|--------------------|-----------|
| 20/09/2010   | USD | 980 000 | Merrill Lynch International           | (1) | 0,68 (taux fixe)   | \$ 26 716 |
| 20/03/2014   | USD | 450 000 | Morgan Stanley Capital Services, Inc. | (2) | 1,75 % (taux fixe) | (4 795)   |
| <b>Total</b> |     |         |                                       |     |                    | \$ 21 921 |

(1) Le compartiment doit recevoir, en tant qu'acheteur de la protection, un montant notionnel lors d'un événement de crédit défini de la part de Lennar Corp., 5,95 %, 01/03/2013.

(2) Le compartiment doit recevoir, en tant qu'acheteur de la protection, un montant notionnel lors d'un événement de crédit défini de la part de Weyerhaeuser Corp., 7,125 %, 15/07/2023.

**Note 13 : Informations concernant les Plans épargne-actions en France**

Les compartiments suivants investissent principalement (c'est-à-dire au moins 75 % de leur actif net) dans des titres de capital éligibles au PEA (à l'exception des obligations convertibles) de sociétés qui sont basées dans des pays de l'Espace économique européen (« EEE ») (à l'exclusion du Liechtenstein). Du 1<sup>er</sup> février 2009 à la clôture du semestre, le 31 juillet 2009, le percentile moyen journalier pour l'investissement de chaque compartiment dans ces titres s'établissait comme suit :

| Compartiment                    | Moyenne<br>quotidienne<br>pour la<br>période (%) |
|---------------------------------|--|
| European Equity Fund            | 78,95 %  |
| European Growth Fund            | 79,08 %  |
| European Smaller Companies Fund | 81,40 %  |
| European Value Fund             | 78,10 %  |

|                          | Asia Pacific<br>Ex-Japan Fund       | Continental<br>European<br>Equity Fund | Emerging<br>Markets<br>Debt Fund | Emerging Markets<br>Debt Local<br>Currency Fund | Emerging<br>Markets<br>Equity Fund | European<br>Bond Fund             | European<br>Equity Fund     | European<br>Growth Fund     |                      |
|--------------------------|-------------------------------------|--|----------------------------------|---|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>Ratios de charges</b> |                                     |  |                                  |   |                                    |                                   |                             |                             |                      |
| Catégorie A1 (USD)       | 2,05                                | 2,05                                   | 1,67                             | 1,65  | 2,15                               | 1,26                              | 2,02                        | 2,04                        |                      |
| Catégorie A1 (EUR)       | 2,05                                | 2,05                                   | 1,65                             | 1,65  | 2,15                               | 1,26                              | 2,02                        | 2,05                        |                      |
| Catégorie A2 (USD)       | S/O                                 | S/O                                    | 1,66                             | 1,65  | S/O                                | 1,26                              | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie A2 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | 1,66                             | 1,65  | S/O                                | 1,26                              | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie A2 (GBP)       | 2,05                                | 2,05                                   | 1,63                             | 1,65  | S/O                                | S/O                               | 2,02                        | S/O                         |                      |
| Catégorie B1 (USD)       | 2,79                                | 2,80                                   | 2,67                             | 2,65  | 2,90                               | 2,24                              | 2,77                        | 2,80                        |                      |
| Catégorie B1 (EUR)       | 2,79                                | S/O                                    | 2,66                             | 2,65  | S/O                                | 2,27                              | 2,77                        | 2,80                        |                      |
| Catégorie B2 (USD)       | S/O                                 | S/O                                    | 2,67                             | 2,65  | S/O                                | 2,25                              | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie B2 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie C1 (USD)       | 2,79                                | S/O                                    | 2,66                             | 2,65  | 2,90                               | 2,24                              | 2,76                        | 2,79                        |                      |
| Catégorie C2 (USD)       | S/O                                 | S/O                                    | 2,66                             | 2,65  | S/O                                | 2,25                              | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie I1 (USD)       | 0,85                                | S/O                                    | 0,80                             | 0,80  | 1,05                               | S/O                               | 0,85                        | S/O                         |                      |
| Catégorie I1 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | 1,05                               | 0,61                              | 0,85                        | 0,85                        |                      |
| Catégorie I2 (GBP)       | 0,85                                | 0,85                                   | 0,80                             | S/O   | 1,05                               | 0,60                              | 0,85                        | S/O                         |                      |
| Catégorie S1 (USD)       | 1,00                                | S/O                                    | 1,00                             | S/O   | 1,00                               | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie Z1 (USD)       | 0,20                                | S/O                                    | 0,19                             | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie Z1 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | 0,19                        | S/O                         |                      |
|                          | European<br>High Yield<br>Bond Fund | European<br>Smaller<br>Companies Fund  | European<br>Value Fund           | Global<br>Conservative<br>Fund                  | Global<br>Energy Fund              | Global<br>Equity Fund             | Global<br>Growth Fund       | Global Total<br>Return Fund | Global Value<br>Fund |
| <b>Ratios de charges</b> |                                     |  |                                  |   |                                    |                                   |                             |                             |                      |
| Catégorie A1 (USD)       | 1,54                                | 2,04                                   | 2,05                             | 1,45  | 2,05                               | 2,05                              | 2,05                        | 2,07                        | 2,05                 |
| Catégorie A1 (EUR)       | 1,53                                | 2,05                                   | 2,05                             | S/O   | 2,05                               | 2,05                              | 2,05                        | 2,04                        | 2,05                 |
| Catégorie A2 (USD)       | 1,53                                | S/O                                    | S/O                              | 1,45  | S/O                                | S/O                               | S/O                         | 2,06                        | S/O                  |
| Catégorie A2 (EUR)       | 1,53                                | S/O                                    | S/O                              | 1,45  | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         | S/O                  |
| Catégorie A2 (GBP)       | S/O                                 | S/O                                    | 2,05                             | S/O   | 2,05                               | 2,05                              | S/O                         | 2,07                        | S/O                  |
| Catégorie B1 (USD)       | 2,53                                | 2,79                                   | 2,79                             | 2,43  | 2,80                               | 2,79                              | 2,79                        | 2,82                        | 2,79                 |
| Catégorie B1 (EUR)       | 2,52                                | 2,79                                   | 2,80                             | S/O   | S/O                                | 2,79                              | 2,79                        | 2,82                        | S/O                  |
| Catégorie B2 (USD)       | 2,53                                | S/O                                    | S/O                              | 2,46  | S/O                                | S/O                               | S/O                         | 2,82                        | S/O                  |
| Catégorie B2 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         | S/O                  |
| Catégorie C1 (USD)       | 2,53                                | 2,79                                   | 2,80                             | 2,44  | 2,80                               | 2,79                              | 2,79                        | 2,82                        | 2,79                 |
| Catégorie C2 (USD)       | 2,54                                | S/O                                    | S/O                              | 2,46  | S/O                                | S/O                               | S/O                         | 2,82                        | S/O                  |
| Catégorie I1 (USD)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | 0,76  | 0,85                               | 0,85                              | 0,85                        | 0,85                        | 0,85                 |
| Catégorie I1 (EUR)       | 0,79                                | 0,85                                   | 0,85                             | S/O   | 0,85                               | 0,85                              | 0,85                        | S/O                         | 0,85                 |
| Catégorie I2 (GBP)       | 0,75                                | S/O                                    | S/O                              | S/O   | 0,85                               | 0,85                              | S/O                         | 0,85                        | 0,85                 |
| Catégorie S1 (USD)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | 1,00                              | 1,00                        | 1,00                        | 1,00                 |
| Catégorie Z1 (USD)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         | S/O                  |
| Catégorie Z1 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | 0,20                             | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         | S/O                  |
|                          | Inflation-<br>Adjusted<br>Bond Fund | Japan Equity<br>Fund                   | Latin<br>American<br>Equity Fund | Limited<br>Maturity<br>Fund                     | Research<br>Bond<br>Fund           | Research<br>International<br>Fund | Strategic<br>Income<br>Fund | Technology<br>Fund          |                      |
| <b>Ratios de charges</b> |                                     |  |                                  |   |                                    |                                   |                             |                             |                      |
| Catégorie A1 (USD)       | 1,37                                | 2,05                                   | 2,15                             | 1,37  | 1,37                               | 2,05                              | 1,53                        | 2,05                        |                      |
| Catégorie A1 (EUR)       | S/O                                 | 2,05                                   | 2,15                             | 1,35  | 1,35                               | 2,05                              | 1,52                        | S/O                         |                      |
| Catégorie A2 (USD)       | 1,36                                | S/O                                    | S/O                              | 1,37  | 1,36                               | S/O                               | 1,52                        | S/O                         |                      |
| Catégorie A2 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie A2 (GBP)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie B1 (USD)       | 2,38                                | 2,80                                   | 2,90                             | 2,37  | 2,37                               | 2,79                              | 2,53                        | 2,79                        |                      |
| Catégorie B1 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | 2,79                              | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie B2 (USD)       | 2,37                                | S/O                                    | S/O                              | 2,37  | 2,37                               | S/O                               | 2,53                        | S/O                         |                      |
| Catégorie B2 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie C1 (USD)       | 2,37                                | 2,80                                   | 2,90                             | 2,36  | 2,36                               | 2,79                              | 2,52                        | 2,79                        |                      |
| Catégorie C2 (USD)       | 2,37                                | S/O                                    | S/O                              | 2,36  | 2,35                               | S/O                               | 2,52                        | S/O                         |                      |
| Catégorie I1 (USD)       | 0,61                                | 0,85                                   | 1,05                             | 0,61  | 0,60                               | 0,85                              | 0,75                        | 0,85                        |                      |
| Catégorie I1 (EUR)       | S/O                                 | 0,85                                   | 1,05                             | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie I2 (GBP)       | S/O                                 | 0,85                                   | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie S1 (USD)       | 0,98                                | 1,00                                   | S/O                              | 0,89  | 0,94                               | 1,00                              | 1,00                        | 1,00                        |                      |
| Catégorie Z1 (USD)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie Z1 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
|                          | U.K.<br>Equity Fund                 | U.S. Dollar<br>Money<br>Market Fund    | U.S.<br>Government<br>Bond Fund  | U.S. High Yield<br>Bond Fund                    | U.S. Large Cap<br>Growth Fund      | U.S. Mid Cap<br>Growth Fund       | U.S. Research<br>Fund       | U.S. Value<br>Fund          |                      |
| <b>Ratios de charges</b> |                                     |  |                                  |   |                                    |                                   |                             |                             |                      |
| Catégorie A1 (USD)       | 2,04                                | 0,89                                   | 1,35                             | 1,52  | 2,05                               | 2,05                              | 2,05                        | 2,05                        |                      |
| Catégorie A1 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | 1,32                             | 1,51  | S/O                                | S/O                               | 2,05                        | S/O                         |                      |
| Catégorie A2 (USD)       | S/O                                 | 0,63                                   | 1,35                             | 1,52  | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie A2 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie A2 (GBP)       | 2,05                                | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | 2,04                        | S/O                         |                      |
| Catégorie B1 (USD)       | S/O                                 | 0,75                                   | 2,34                             | 2,52  | 2,79                               | 2,79                              | 2,79                        | 2,80                        |                      |
| Catégorie B1 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | 2,79                        | S/O                         |                      |
| Catégorie B2 (USD)       | S/O                                 | 0,77                                   | 2,34                             | 2,53  | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie B2 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie C1 (USD)       | S/O                                 | 0,79                                   | 2,34                             | 2,52  | 2,80                               | 2,80                              | 2,79                        | 2,80                        |                      |
| Catégorie C2 (USD)       | S/O                                 | 0,76                                   | 2,33                             | 2,51  | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie I1 (USD)       | S/O                                 | 0,49                                   | 0,62                             | 0,75  | 0,85                               | 0,85                              | 0,85                        | 0,85                        |                      |
| Catégorie I1 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |
| Catégorie I2 (GBP)       | 0,85                                | S/O                                    | S/O                              | S/O   | 0,85                               | 0,85                              | 0,85                        | 0,85                        |                      |
| Catégorie S1 (USD)       | S/O                                 | 0,50                                   | 0,81                             | 1,00  | 1,00                               | 1,00                              | 1,00                        | 1,00                        |                      |
| Catégorie Z1 (USD)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | 0,21                        |                      |
| Catégorie Z1 (EUR)       | S/O                                 | S/O                                    | S/O                              | S/O   | S/O                                | S/O                               | S/O                         | S/O                         |                      |

## Principaux agents locaux

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Autriche . . . . .           | Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienne, Autriche. Tél. : +43-1-71-707-1730  |
| Belgique . . . . .           | Citibank Belgium NV, Generaal Jacqueslaan 263g, 1050 Bruxelles, Belgique. Tél. : +32-2-626-5358  |
| République tchèque . . . . . | Citibank Europe plc, Exropska 178, 166 40 Prague, République tchèque. Tél. : +420-2-3306-2958  |
| France . . . . .             | BNP Paribas Securities Services, 66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France. Tél. : +33-1-42-98-05-77   |
| Allemagne . . . . .          | Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hambourg, Allemagne. Tél. : +49-40-32-099-224  |
| Grèce . . . . .              | Citibank International Plc., Investment Products SBG, 3 Ahaïas Street, 14564 Athènes, Grèce.<br>Tél. : +30-210-929-0000  |
| Hong Kong . . . . .          | HSBC Institutional Trust Services (Asia) Ltd., 39 <sup>th</sup> Floor, Dorset House, Taikoo Place, Hong Kong.<br>Tél. : +852-2847-1456/1457  |
| Italie . . . . .             | Intesa Sanpaolo S.p.A. Piazza della Scala 6, 20121 Piazza San Carlo 156, 1021, Turin, Italie.<br>Tel : +39-0011-555-3518   |
| Luxembourg . . . . .         | State Street Bank Luxembourg, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.<br>Tél. : +352-46-40-10-549   |
| Pays-Bas . . . . .           | Fastnet Netherlands, De Ruyterkade 6, 1000 AD Amsterdam, Pays-Bas. Tél. : +31-20-530-8300  |
| Suède . . . . .              | Securities Services, Skandinaviska Enskilda Banken, Global Funds, RA 6, Rissneleden 110, SE-106 40<br>Stockholm, Suède. Tél. : +46-8763-6906/5960  |
| Suisse . . . . .             | <i>Représentant</i> : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse.<br>Tél. : +41-22-705-1177 ( <i>Service de paiement</i> : Banque cantonale de Genève, 17 Quai de l'Île,<br>1204 Genève. Tél. : +41-22-317-2727). |
| Taïwan . . . . .             | <i>Correspondant centralisateur principal</i> : AIG Global Investment Consulting Corporation (Taiwan) Ltd. 7F,<br>144 MinChuan East Road, Section 2 Taipei, Taiwan.  |
| Royaume-Uni . . . . .        | <i>Correspondant centralisateur</i> : MFS International (UK) Ltd., Paternoster House, 65 St. Paul's Churchyard,<br>Londres, EC4M 8AB Royaume-Uni. Tél : +020-7429-7200   |

Carnegie Fund Services S.A., Genève, a été autorisé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (*FINMA Swiss Financial Markets Supervisory Authority FINMA*) en tant que représentant en Suisse du Fonds. La Banque cantonale de Genève assume le service de paiement. Le prospectus, le prospectus simplifié, les statuts, les rapports annuel et semestriel du Fonds, ainsi que la liste des achats et des ventes effectués par le Fonds pendant la période, peuvent être obtenus, sur simple demande et gratuitement, au siège du représentant en Suisse, Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général Dufour, 1204 Genève, Suisse.

