



Au 30 avril 2020

Fiche d'informations

MFS Meridian® Funds
U.S. Government Bond Fund

Équipe d'investissement

Gérants de portefeuille

Geoffrey Schechter, CFA, CPA

- 27 ans avec MFS
 - 31 ans d'expérience dans ce secteur
- Jake Stone, CFA
- 1 an avec MFS
 - 11 ans d'expérience dans ce secteur

Indice de référence du Compartiment

Bloomberg Barclays U.S. Government/Mortgage Bond Index

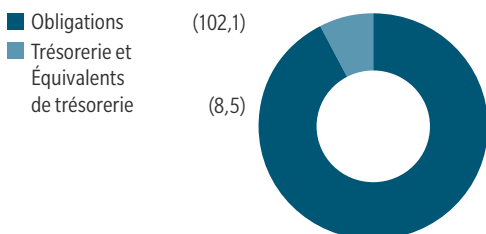
Investit au sein d'une gamme de titres de l'État et d'organismes fédéraux américains

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

Caractéristiques fondamentales :

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

Structure du portefeuille (%)



-10,6 % Autres. « Autres » consiste en : (i) instruments dérivés libellés en devises et/ou (ii) tout instrument dérivé compensatoire.

10 principales positions

- UMBS 30 ans 3,0
- Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 2 ans 30 JUIN 20
- Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 10 ans 19 JUIN 20
- FNMA 30 ANS 4,0
- GNMA (II) 30 ANS 3,5
- GNMA (II) 30 ANS 3,0
- FNMA 30 ANS 3,5
- Obligation du trésor américain 2,5 % 15 FÉV 45
- Contrat à terme sur obligation du Trésor américain Ultra 19 JUIN 20
- Contrat à terme sur obligation du Trésor américain à 10 ans Ultra 19 JUIN 20*

34,3 % de positions longues et 3,1 % de positions courtes (*) de l'actif net total

Secteurs (%)

Titres adossés à des hypothèques	54,4
Titres du Trésor américain	37,7
Titres adossés à des crédits immobiliers commerciaux	3,4
Titres de sociétés de la catégorie investissement	2,5
Titres d'organismes fédéraux américains	1,2
Obligations titrisées	1,2
Obligations municipales	1,1
Titres adossés à des actifs	0,6
Titres souverains non américains	0,2
Trésorerie et Équivalents de trésorerie	8,5
Autres	-10,6

Le portefeuille en chiffres

Actif net (USD)	410,1 millions
Nombres de titres	244
Échéance eff. moy.	6,0 ans
Duration eff. moy.	4,8 ans

* Les positions courtes, à la différence des positions longues, perdent de leur valeur si l'actif sous-jacent en gagne.

Les indices de swaps sur défaillance de crédit (par exemple CDX, Itraxx) ne sont pas notés par les agences de notation et apparaissent dans la section des Titres de sociétés à haut rendement.

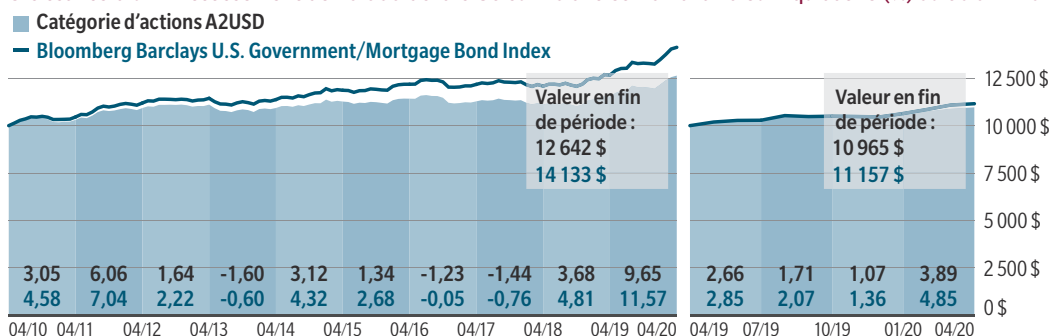
Les caractéristiques du portefeuille sont basées sur l'exposition équivalente qui mesure la manière dont la valeur d'un portefeuille changerait par suite des évolutions du cours d'un actif détenu soit directement, soit, dans le cas d'un contrat dérivé, indirectement. La valeur de marché de la position peut être différente. Le portefeuille est activement géré et ses présentes positions peuvent être différentes de celles indiquées ici.

Les positions principales, les caractéristiques du portefeuille et les pondérations ne reflètent pas les effets de l'exposition/des pondérations pour la couverture des catégories d'actions couvertes. La totalité des placements et l'actif net reflètent cette couverture.

Les MFS Meridian Funds peuvent occasionnellement être enregistrés en vue de leur commercialisation dans d'autres juridictions ou offerts là où l'enregistrement n'est pas requis.

Les fonds MFS Meridian Funds ne sont pas disponibles à la vente aux États-Unis ni au Canada ni à des personnes des États-Unis.

Croissance d'un investissement de 10 000 dollars US sur 10 ans et 1 an à la valeur liquidative (%) au 30 avril 2020



Les rendements du fonds sont exprimés en supposant le réinvestissement des dividendes et des plus-values distribués, mais n'incluent pas les droits d'entrée. Les résultats indiqués auraient été moins favorables si les droits d'entrée avaient été inclus. Cet exemple est donné exclusivement à des fins d'illustration et ne prétend pas être représentatif de la performance future d'un quelconque produit MFS. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Total des rendements sur l'année civile (%), hors droits d'entrée - A2USD^

	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19
Fonds	4,05	6,66	1,90	-3,22	4,29	-0,14	0,06	1,53	-0,15	5,57
Référence	5,41	7,74	2,27	-2,10	5,41	1,13	1,31	2,37	0,93	6,63

Des informations complètes concernant la performance du fonds, ainsi que d'autres informations importantes, figurent au verso. Veuillez les lire attentivement.

PEUT PERDRE DE LA VALEUR - NON GARANTI

RENDEMENTS ANNUALISÉS À LA NAV (%) ^								INFORMATIONS CONCERNANT LES CATÉGORIES D' ACTIONS					
Catégorie	Frais courants (%) [†]	Date initiale d'enregistrement de la performance de la catégorie	Cumul annuel jusqu'à ce jour ^{^^}	1 an	3 ans	5 ans	10 ans/ Vie	Taux de distribution (%)	Sedol	WKN	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A1EUR	1,29	24-août-12	8,37	12,38	3,64	2,84	3,55	—	B8B0208	A1J2EB	LU0812851797	L6365X175	MFMA1EU LX
A1USD	1,29	01-fév-01	5,72	9,64	3,85	2,30	2,37	—	B08N6R9	A0F4WG	LU0219442547	L63662107	MFUGAA LX
A2USD	1,29	06-oct-98	5,73	9,65	3,87	2,32	2,37	1,27	B08N6T1	A0ETMT	LU0219443271	L63662115	MFUGAI LX
I1USD	0,65	26-sep-05	5,99	10,36	4,53	2,96	3,03	—	B08N721	A0ETM1	LU0219455440	L63662164	MUSGIU1 LX
W1USD [‡]	0,74	06-oct-98	5,93	10,21	4,42	2,86	2,92	—	B54TL26	A0YCUC	LU0458497913	L63667791	MFUW1U LX
W2USD [‡]	0,74	06-oct-98	6,00	10,30	4,46	2,89	2,91	1,67	B7Y4FG7	A1J1H8	LU0808563265	L6366G494	MFUW2U LX
Référence : Bloomberg Barclays U.S. Government/Mortgage Bond Index													
EUR			9,31	14,16	4,88	4,03	5,55						
USD			6,66	11,57	5,09	3,56	3,52						

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs. Un risque est présent avec tous les investissements financiers. La valeur des investissements peut monter ou baisser, et par conséquent il se peut que vous ne puissiez pas récupérer le montant investi à l'origine.

Les investisseurs doivent prendre en compte les risques liés aux fluctuations des taux de change entre la devise de leurs investissements et la devise de comptabilité du portefeuille, si celle-ci est différente, y compris la possibilité de rendements du portefeuille moins élevés.

D'autres catégories d'actions sont disponibles pour lesquelles les performances et les charges sont différentes.

Les rendements auraient été inférieurs si les droits d'entrée, de 6 % maximum de la valeur liquidative, ou toutes commissions ou autres charges facturées par votre intermédiaire financier, avaient été reflétés.

Les résultats de performance reflètent les frais courants et tout allègement et dispense de charges applicables et en vigueur pendant les périodes indiquées. Tous les résultats sont de nature historique et supposent le réinvestissement des dividendes et des plus-values.

MFS est la source de l'ensemble des données des fonds. Source pour la performance de l'indice de référence : SPAR, FactSet Research Systems Inc.

Date de lancement du fonds : 26 septembre 2005

^ Ces résultats représentent l'évolution en pourcentage de la valeur liquidative (NAV).

^^ Les chiffres des périodes de moins d'un an sont réels et non annualisés.

† Les frais courants sont exprimés à un taux annuel représentant le pourcentage de l'actif net. Ils sont basés sur les charges annualisées pour la période de six mois la plus récente disponible en janvier ou en juillet. Lorsqu'une Catégorie ne dispose pas de données pour l'ensemble de la période, ou lorsque des ajustements sont nécessaires pour refléter les véritables frais, la valeur des frais courants est estimée. Consultez les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur de la Catégorie pertinente pour obtenir les dernières informations sur les charges.

[‡] MFS Meridian Funds offrent plusieurs catégories d'actions, chacune étant assortie de frais différents. La performance reflète celle d'une ancienne catégorie d'actions pertinente, libellée dans la même devise, jusqu'à la date à laquelle la performance du fonds a effectivement commencé à être enregistrée pour la catégorie concernée. La performance pour les périodes antérieures à cette date aurait pu être supérieure ou inférieure si les commissions et frais réels de la catégorie d'actions avaient été pris en compte.

Les actions de Catégorie I ne sont disponibles que pour les investisseurs institutionnels remplissant certains critères.

Les actions de Catégorie W sont offertes aux comptes de gestion discrétionnaire de portefeuille ou aux comptes consultatifs indépendants, aux clients d'intermédiaires financiers qui ne sont autrement pas autorisés à recevoir une compensation du fonds et aux salariés de MFS et de ses sociétés apparentées.

QUALITÉ DU CRÉDIT [†] (% DU TOTAL DE L'ACTIF NET)	
Gouv. des États-Unis	27,1
Agences du Gouv. Fédéral	55,6
AAA	4,9
AA	0,9
A	2,2
BBB	0,9
Autres Valeurs non notées	10,6
Qualité moy. du crédit : AAA	

[‡] La notation de la qualité moyenne du crédit (ACQR) est une moyenne pondérée du marché (sur une échelle linéaire) des titres inclus dans les catégories de notations. Pour tous les titres autres que ceux spécifiquement décrits ci-dessous, les notations sont attribuées aux titres sous-jacents en fonction des notations établies par les agences de notation Moody's, Fitch et Standard & Poor's, en appliquant la hiérarchie suivante : si les trois agences fournissent une notation, la notation moyenne est choisie (après l'abandon de la notation la plus élevée et de la notation la plus faible) ; si seulement deux agences attribuent une notation à un titre, la notation la plus faible est choisie. Les notations sont indiquées dans les échelles S&P et Fitch (par ex. AAA). Toutes les notations sont susceptibles d'être modifiées. La section Gouvernement des États-Unis inclut des titres émis par le Ministère des Finances des États-Unis (U.S. Department of the Treasury). La section Agences du Gouvernement Fédéral inclut les titres à revenu fixe notés et non notés des agences gouvernementales américaines, les titres adossés à des crédits immobiliers des agences gouvernementales américaines et les obligations collatérales adossées à des crédits immobiliers issues des titres adossés à des crédits immobiliers des agences gouvernementales américaines. La section Autres Valeurs non notées inclut les titres à revenu fixe qui n'ont été notés par aucune agence de notation. Le portefeuille lui-même n'a pas été l'objet d'une notation.

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

Déviations standard 3,12 contre 3,28

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

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT (A2USD)

◀ Risque plus faible			Risque plus élevé ▶			
(Rendements généralement plus faibles)			(Rendements généralement plus élevés)			
1	2	3	4	5	6	7

La notation est basée sur la volatilité passée des rendements et pourrait être différente à l'avenir ou pour d'autres catégories du fonds.

Veillez consulter les prospectus d'offre du fonds, qui contiennent plus de détails, dont des informations sur les risques et les frais associés à un placement dans le fonds.

Les documents d'offre (prospectus de commercialisation et Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI)), les statuts et les rapports financiers sont mis à disposition des investisseurs gratuitement, sous forme papier ou sous forme électronique, sur meridian.mfs.com, aux bureaux de l'agent payeur ou du représentant de chaque territoire ou auprès de votre intermédiaire financier. Les DICI sont disponibles dans les langues suivantes : allemand, anglais, danois, espagnol, français, italien, néerlandais, norvégien, portugais et suédois. Les prospectus de commercialisation et d'autres documents sont disponibles en anglais. Pour de plus amples informations, veuillez téléphoner au +416.506.8418 à Toronto ou au +352.464.010.600 à Luxembourg ou à votre correspondant centralisateur/agent de transfert ou représentant local. **France :** BNP Paribas Securities Services, 66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France. Tél. : +33.1.42.98.05.77.

MFS Meridian Funds est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. MFS Meridian Funds est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. MFS Investment Management Company (Lux) S.à.r.l. est la société de gestion des Fonds, dont le siège social est situé au 4, rue Albert Borschette, L-1246, Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg (Numéro de société B.76.467). La Société de gestion et les Fonds ont été dûment agréés par la Commission de surveillance du secteur financier du Luxembourg.

La commercialisation des FONDS a été autorisée en France pour la première fois par la COB le 19 octobre 1994 et plus récemment par l'Autorité des marchés financiers le ou aux alentours du 11 juillet 2016.

Les Fonds MFS Meridian Funds sont agréés en application de l'Article 264 de la loi Financial Services and Markets Act de 2000 (numéro de référence : 435996). Les investisseurs britanniques sont priés de noter que la détention d'actions des Fonds n'est pas couverte par les dispositions de la loi Financial Services Compensation Scheme ni par aucun régime similaire au Luxembourg.

Considérations importantes en matière de risque

Le fonds pourrait ne pas atteindre son objectif et/ou vous pourriez perdre de l'argent sur l'investissement que vous avez fait dans le fonds. ■ **Obligations** : La valeur des placements en titres de créance peut baisser à la suite de dégradations, ou de la perception de dégradations, de la qualité du crédit de l'émetteur, de l'emprunteur, de la contrepartie, de n'importe quelle autre entité responsable du paiement ou des garanties sous-jacentes, ou encore de changements dans la conjoncture économique ou politique ou dans la situation de l'émetteur, ou dans d'autres conditions. Certains types de titres de créance peuvent s'avérer plus sensibles à ces facteurs et donc plus volatils. En outre, les titres de créance comportent un risque de taux d'intérêt (lorsque les taux d'intérêt augmentent, les cours ont tendance à diminuer). Par conséquent, la valeur du portefeuille peut baisser en cas de hausse des taux d'intérêt. Les portefeuilles composés de titres de créance assortis de durations plus longues sont généralement plus sensibles à la hausse des taux d'intérêt que ceux composés de titres de créance assortis de durations plus courtes. Il se peut qu'à certains moments tous les ou une grande partie des segments du marché ne soient pas dotés d'un marché de négociation actif, notamment en période de turbulences. Il se peut donc qu'il soit difficile de valoriser ces investissements et qu'il ne soit pas possible de céder un placement ou un type de placement particulier à un moment particulier ou à un cours acceptable. Le prix d'un instrument négocié à un taux d'intérêt négatif réagit aux variations des taux d'intérêt comme tout autre titre de créance ; cependant, un instrument acheté à un taux d'intérêt négatif devrait produire un rendement négatif s'il est détenu jusqu'à échéance. ■ **Instruments dérivés** : Les investissements dans les produits dérivés peuvent être utilisés pour prendre des positions à la fois longues et courtes, être très volatils, entraîner un effet de levier (qui peut amplifier les pertes), et comporter des risques autres que les risques de l'indicateur/des indicateurs sous-jacent/s sur lequel/lesquels le produit dérivé est basé, tels que les risques de contrepartie et de liquidité. ■ **Titres adossés à des crédits immobiliers** : Les titres adossés à des hypothèques peuvent être sujets au prépaiement et/ou à l'extension et ainsi offrir moins de potentiel de plus-values et plus de potentiel de moins-values ■ **Géographie** : Étant donné que le portefeuille peut investir une partie substantielle de ses actifs dans des titres d'émetteurs situés dans un pays unique ou dans un nombre de pays limité, il se peut qu'il soit plus volatil qu'un portefeuille plus diversifié sur le plan géographique. ■ **Crédit du gouvernement des États-Unis** : Les titres de l'État fédéral américain qui ne sont pas soutenus par le Trésor américain pour ce qui est du paiement du principal ou des intérêts sont exposés à un risque de crédit plus grand que ne le sont les titres de l'État fédéral américain soutenus par le Trésor américain. ■ Pour obtenir des détails supplémentaires concernant les risques, veuillez consulter le prospectus.

Informations concernant le vendeur et l'indice de référence

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

Il est impossible d'investir directement dans un indice.

Source : Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® est une marque de commerce et de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées (collectivement, « Bloomberg »). BARCLAYS® est une marque de commerce et de service de Barclays Bank Plc (collectivement, avec ses sociétés affiliées, « Barclays ») qui est utilisée en vertu d'une licence. Bloomberg ou ses concédants de licence, y compris Barclays, détiennent tous les droits de propriété des indices Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays n'approuvent ou ne cautionnent les informations contenues dans le présent document, ne garantissent qu'elles sont complètes ou exactes, ou n'émettent de garantie expresse ou implicite concernant les résultats obtenus sur la base de ces informations et, dans la mesure la plus étendue permise par la loi, ni Bloomberg ni Barclays ne seront tenus responsables en cas de préjudice ou de dommage découlant de ces informations.