



Rapport sur la gérance de MFS^{MD}

Premier trimestre de 2026

Table des matières

- 1 La durabilité chez MFS
- 4 Le point sur la durabilité et la gérance
- 5 La gérance chez MFS
- 7 Activités récentes de mobilisation



La durabilité chez MFS

MFS gère activement les fonds de ses clients depuis la création du premier fonds commun de placement américain à capital variable en 1924. Notre approche de placement repose sur des recherches fondamentales approfondies et une perspective à long terme. Nous cherchons à atteindre les objectifs économiques à long terme de nos clients en répartissant le capital de manière responsable.

En tant que gestionnaire actif, nous avons toujours cherché à repérer des placements qui peuvent procurer à nos clients une valeur à long terme. En 2009, nous avons créé le Comité des placements responsables de MFS, connu désormais sous le nom de Comité de durabilité de l'entreprise, et nous avons adopté la Politique sur l'investissement responsable et la mobilisation de MFS afin que la prise en compte de la durabilité soit intégrée de manière systématique à notre processus de placement.

Nous réfléchissons continuellement aux façons d'améliorer notre approche de placement et nos capacités afin de demeurer outillés pour gérer les actifs de nos clients dans un contexte de durabilité en rapide évolution, et nous affectons des ressources consacrées à ces efforts. Nous avons également rehaussé nos efforts en matière de gérance, que nous définissons comme notre obligation fiduciaire de répartir le capital de manière responsable, de dialoguer de manière productive avec les entreprises et les autres intervenants de l'industrie et d'exercer nos droits de vote de manière réfléchie et délibérée.

Ce rapport présente une mise à jour trimestrielle de nos activités de durabilité et de gérance. Nous espérons qu'il fournira des renseignements sur notre approche en matière de durabilité et sur la manière dont nous répartissons le capital de nos clients de façon responsable.

Nous reconnaissons que la durabilité est un sujet d'importance pour nos clients et nous serons heureux d'en discuter plus longuement avec vous.



Spécialistes attirés de la durabilité

Pour faciliter l'adoption, la mise en œuvre et l'amélioration des pratiques d'investissement durable à l'échelle de la société, nous chargeons certaines parties prenantes d'assurer un leadership stratégique et de soutenir l'intégration efficace des facteurs liés à la durabilité au sein des équipes et des activités. Ces personnes occupent des postes au sein de nos équipes de recherche ESG et de gérance, de stratégie des clients en matière d'investissement durable, des affaires juridiques et de la conformité, comme il est indiqué ci-dessous.

Placements et gérance

Équipe de recherche ESG et de gérance

<i>Directeur de l'intégration ESG mondiale</i> Rob Wilson	<i>Analyste de recherche sur les titres à revenu fixe</i> Joseph Baldwin	<i>Analyste de la gérance</i> Andrew Jones	<i>Associé principal de la gérance</i> Xinyi Wan
<i>Analyste de recherche sur les actions</i> Pooja Daftary	<i>Associée de recherche principale sur les titres à revenu fixe</i> Gabrielle Guillemette	<i>Spécialiste de la gérance</i> Alexandra Schoepke	<i>Associée de la gérance</i> Hailey Scatchard
<i>Analyste de recherche sur les titres à revenu fixe</i> Mahesh Jayakumar	<i>Directrice de la gérance mondiale</i> Franziska Jahn-Madell	<i>Associé principal de la gérance</i> Herald Nikollara	

Relations avec les clients

Stratégie des clients en matière d'investissement durable

<i>Chef mondial de la stratégie de durabilité de la clientèle</i> Bess Joffe	<i>Stratège</i> Daniel Popielarski
<i>Stratège principal</i> George Beesley	<i>Analyste principale</i> Tessa Fitzgerald
<i>Stratège</i> Pelumi Olawale	<i>Analyste</i> Yasmeen Wirth

Service juridique et Service de la conformité

Service juridique et Service de la conformité

<i>Conseillère générale</i> Susan Pereira	<i>Spécialiste en chef de la conformité</i> Corey Bradley
<i>Directeur, Conformité</i> Justin McGuffee	<i>Spécialiste principal de la réglementation</i> Nicole Barrett

Recherche ESG et gérance

Notre équipe de placement comprend des spécialistes qui contribuent à l'élaboration de stratégies, à la recherche, à la mobilisation et au vote. Ces personnes ont toutes le même objectif, soit accroître l'efficacité et l'impact de la recherche et de la mobilisation dans l'ensemble de nos placements; certaines ont également des rôles davantage spécialisés pour assurer l'exécution efficace de nos droits de vote par procuration. Ce groupe est composé de onze personnes, dont un directeur de l'intégration des facteurs ESG, un directeur de la gérance mondiale et neuf spécialistes de la durabilité et de la gérance des actions et des titres à revenu fixe.

Stratégie des clients en matière d'investissement durable

Cette équipe de six personnes se consacre à échanger avec nos clients et l'industrie des placements sur les facteurs ESG et à instaurer un leadership éclairé sur les sujets liés au développement durable. Cette équipe joue un rôle important en aidant les intervenants de l'industrie à comprendre comment MFS aborde l'investissement durable.

Service juridique et Service de la conformité

Au sein de notre Service juridique, un avocat et un parajuriste se consacrent à l'évaluation, au suivi et à la gestion appropriée des questions ESG et de gérance afin de s'assurer que MFS est au courant de toutes les exigences réglementaires et juridiques pertinentes dans les territoires où elle exerce ses activités. De plus, nous avons un directeur de la conformité ESG et un spécialiste de la conformité au sein de notre Service de la conformité.

Ce groupe est composé de onze personnes, dont un directeur de l'intégration des facteurs ESG, un directeur de la gérance mondiale et neuf spécialistes de la durabilité et de la gérance des actions et des titres à revenu fixe.

Le point sur la durabilité et la gérance

Premier trimestre de 2026

Aucun changement important n'a été apporté à nos pratiques ou politiques globales en matière de durabilité et de gérance au premier trimestre de 2026.

Le point sur la recherche ESG et la gérance

Ce trimestre, notre équipe a élaboré un cadre de mobilisation sur le cyberrisque qui a été transmis à la plateforme de placement mondiale. Ce cadre était accompagné de questions axées sur le secteur. Les sociétés de plusieurs secteurs sont de plus en plus exposées au cyberrisque.

Nous avons communiqué avec Hon Hai pour effectuer une évaluation du risque lié à la main-d'œuvre, en nous fondant sur notre évaluation précédente de la gestion de la main-d'œuvre dans la chaîne d'approvisionnement. La société a apporté des améliorations notables, comme la nomination d'un chef de l'audit et l'élaboration de politiques relatives aux minéraux de conflit.

Les sociétés de plusieurs secteurs sont de plus en plus exposées au cyberrisque.

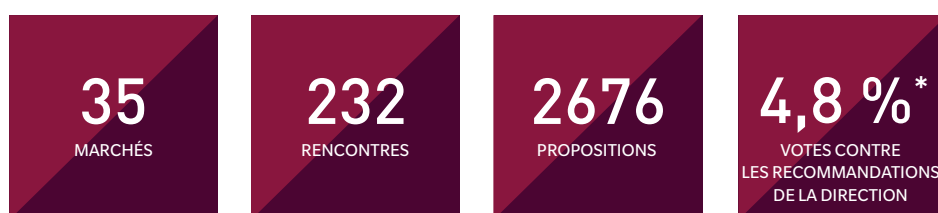
La gérance chez MFS

Nous sommes convaincus que les communications ouvertes avec les entreprises et les émetteurs sont un aspect important de nos responsabilités en matière d'actionariat. C'est pourquoi nous optons pour un dialogue constructif. Cette approche collaborative, orientée sur l'importance relative financière et axée sur l'émetteur, nous procure, selon nous, un avantage analytique et peut constituer une source de création d'alpha. Nous estimons que c'est probablement par le biais de relations solides et d'un dialogue franc et régulier avec nos entreprises en portefeuille que nous obtiendrons les meilleurs résultats. Notre objectif est d'échanger des points de vue sur les sujets ESG qui représentent des risques importants ou des occasions pour les entreprises ou les émetteurs, et qui sont susceptibles de provoquer des changements positifs relativement à ces enjeux. Nous croyons que les gestionnaires d'actifs ayant une perspective à long terme qui interviennent auprès des entreprises sur des sujets liés aux facteurs ESG peuvent exercer une bonne influence sur les pratiques d'affaires et, en définitive, procurer de la valeur à nos clients. Notre approche en matière de mobilisation repose sur une solide collaboration entre tous les membres de notre plateforme de placements, y compris notre équipe de gérance. Nous intervenons de manière méthodique et de différentes façons, souvent en instaurant un réel dialogue avec la direction de l'entreprise, en envoyant des lettres officielles ou en participant à des réunions du conseil axées sur les facteurs ESG, par exemple. Nous pouvons également collaborer avec d'autres intervenants de l'industrie.

Nous estimons que notre approche en matière de mobilisation peut avoir une incidence positive sur les industries, les entreprises et un large éventail de parties prenantes, y compris les actionnaires. Nous participons activement à des initiatives et aux travaux d'organisations et de groupes de travail de l'industrie qui cherchent à améliorer les pratiques exemplaires des sociétés et des investisseurs, l'intégration des facteurs ESG et les enjeux du vote par procuration, et à fournir des conseils sur ces questions. MFS est membre ou signataire de diverses organisations et initiatives qui favorisent les enjeux ESG, dont les suivantes : les Principes pour l'investissement responsable (PRI), le CDP et Ceres. Nous encourageons également activement les entreprises de notre portefeuille à améliorer la communication de l'information sur divers sujets ESG et à adopter de bonnes pratiques, comme l'établissement de cibles de réduction des émissions basées sur des données scientifiques, en s'attaquant aux préoccupations concernant l'esclavage moderne et le travail forcé, et en améliorant l'information communiquée au sujet des pratiques de gestion du personnel.

Nous estimons que notre approche en matière de mobilisation peut avoir une incidence positive pour les industries, les entreprises et un large éventail de parties prenantes, y compris les actionnaires.

ACTIVITÉS DE VOTE PAR PROCURATION



* Pourcentage du total des votes. Au cours du trimestre, MFS a voté contre les recommandations de la direction sur au moins un point lors de 28,6 % des assemblées.

Les votes enregistrés au cours de ce trimestre ont donné une idée plus claire de ce à quoi nous pourrions nous attendre de façon plus générale au cours de la période de vote par procuration de 2026. Nous avons par exemple observé une augmentation continue des salaires, en particulier au moyen de primes ponctuelles. À la suite des changements apportés aux prévisions de la SEC à l'égard des propositions d'actionnaires, les premières indications laissent entrevoir une réduction, quoique modeste, du nombre de ces propositions qui seront soumises au vote aux États-Unis en 2026.

Au cours de ce trimestre, la mise à jour de nos lignes directrices en matière de vote par procuration est entrée en vigueur, mettant notamment en exergue des attentes plus élevées à l'égard de l'indépendance du conseil d'administration en Amérique latine. Plusieurs activités de mobilisation récemment menées ont mis l'accent sur d'importantes relèves au sein de la direction, dans le cadre desquelles les responsabilités de gestion sont en cours de transition après de nombreuses années sans changement sous la direction de cadres en poste depuis longtemps. Ces activités de mobilisation ont guidé les votes sur les nominations au conseil d'administration et la composition de ce dernier ainsi que notre conviction à l'égard de la qualité et de la capacité de la direction à l'avenir.

Société d'infrastructures électriques et numériques

Secteur : Biens d'équipement

Industrie : Équipement électrique



L'ADMINISTRATEUR PRINCIPAL INDÉPENDANT A INDIQUÉ QUE LA SURVEILLANCE LIÉE AU CLIMAT DEMEURE UNE PRIORITÉ POUR LA SOCIÉTÉ ET A DÉCRIT LES EFFORTS DE PARTICIPATION ACCRUE DÉPLOYÉS AU SEIN DES COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS LE BUT DE METTRE EN ŒUVRE SA STRATÉGIE CLIMATIQUE ET DE RÉPONDRE AUX EXIGENCES DE RÉGLEMENTATION, LESQUELLES ÉVOLUENT SANS CESSÉ.

Nous avons récemment communiqué avec l'administrateur principal indépendant de la société pour discuter des transitions au sein du conseil, des pratiques de gouvernance, de la rémunération des cadres et de la stratégie climatique d'ici 2030. En ce qui concerne la gouvernance, nous croyons que le conseil d'administration accorde une grande importance à la stratégie à long terme, comme en témoigne l'implication régulière des membres, le taux élevé de participation aux réunions, la forte diversité internationale et les évaluations indépendantes périodiques qui ont permis d'améliorer l'efficacité du conseil et la surveillance stratégique.

Nous avons également abordé les changements à venir quant à la rémunération des cadres et à la gouvernance climatique au sein du conseil d'administration, car ce dernier prévoit revoir la rémunération du chef de la direction pour tenir compte de la croissance de la société depuis 2021. L'administrateur principal indépendant a indiqué que la surveillance liée au climat demeure une priorité pour la société et a décrit les efforts de participation accrue déployés au sein des comités du conseil d'administration dans le but de mettre en œuvre sa stratégie climatique et de répondre aux exigences des organismes de réglementation, lesquelles évoluent sans cesse. Même si la société a reconnu qu'il était difficile d'atteindre certains objectifs liés à l'économie circulaire, le conseil d'administration a réaffirmé son engagement à atteindre ses objectifs liés au climat. Dans l'ensemble, nous n'avons relevé aucune préoccupation importante en matière de gouvernance et continuerons de surveiller les progrès réalisés à l'égard des initiatives climatiques.

Société technologique

Secteur : Technologie

Industrie : Matériel informatique



BIEN QUE LA DIRECTION AIT SOULIGNÉ LES PROGRÈS RÉALISÉS EN MATIÈRE DE NORMALISATION ET DE RÉSILIENCE DES SYSTÈMES, L'INTÉGRATION CONTINUE DES FUSIONS ET ACQUISITIONS DEMEURE UN RISQUE STRUCTUREL POUR LA SOCIÉTÉ ET SES CLIENTS.

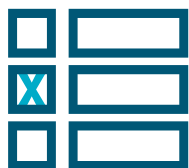
Les échanges que nous avons menés avec la direction d'une société technologique japonaise au premier trimestre étaient axés sur son approche en matière de gestion du cyber-risque et de résilience opérationnelle, compte tenu de son exposition aux infrastructures essentielles et aux systèmes industriels. La direction a souligné que la cybersécurité est une priorité depuis plus d'une décennie, les efforts récents étant passés de la défense du périmètre aux capacités d'exécution, de résilience et de reprise. Nous avons été encouragés par l'évolution de la cybergouvernance de la société, notamment l'expansion de la surveillance au-delà de l'informatique traditionnelle pour englober les environnements de développement, de fabrication et de chaîne d'approvisionnement, ainsi que l'amélioration de la reddition de comptes grâce à la mise en place de rôles de sécurité et à l'intégration de la sécurité informatique parmi les indicateurs de rendement clés (IRC) de la direction.

La société considère la cybersécurité comme une occasion stratégique, car elle est de plus en plus associée à des solutions d'infrastructure et d'IA destinées aux clients. Bien que la direction ait souligné les progrès réalisés en matière de normalisation et de résilience des systèmes, l'intégration continue des fusions et acquisitions demeure un risque structurel pour la société et ses clients. Dans l'ensemble, nous sommes relativement satisfaits de la maturité et de l'orientation de la gestion du cyber-risque par la société à ce stade-ci et nous prévoyons revenir sur ce sujet au cours de nos futurs échanges, notamment en abordant la question de la transparence quant au signalement des incidents et le rôle de la sécurité en tant que facteur de différenciation dans l'offre de produits.

Société manufacturière

Secteur : Biens d'équipement

Industrie : Automobiles et pièces automobiles



DANS CE CONTEXTE, NOUS CROYONS QU'UNE PROPOSITION D'ACTIONNAIRES PRÉVOYANT DES RACHATS D' ACTIONS CONSIDÉRABLEMENT PLUS ÉLEVÉS SERAIT UNE RÉPONSE APPROPRIÉE ET PROPORTIONNELLE.

Nous avons récemment intensifié nos échanges avec une société japonaise en raison de préoccupations concernant la répartition du capital, la gestion du bilan et la surveillance exercée par le conseil d'administration. À notre avis, ces problèmes ont eu une incidence importante sur les bénéfices de la société et la direction n'en a pas suffisamment tenu compte.

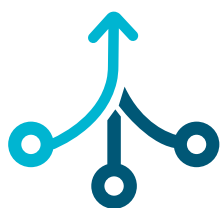
Nous croyons que la société est surcapitalisée et que des liquidités excédentaires s'accumulent malgré la récente augmentation des rendements pour les actionnaires. Bien que la direction ait pris certaines mesures constructives, à savoir augmenter le ratio de distribution de dividendes, s'engager à verser un dividende minimal et annoncer des rachats d'actions, pour ne citer que celles-là, nous croyons que ces mesures demeurent insuffisantes par rapport à l'ampleur des liquidités excédentaires, ce qui maintient les rendements des capitaux propres à un niveau structurellement bas. Dans ce contexte, nous croyons qu'une proposition d'actionnaires prévoyant des rachats d'actions considérablement plus élevés serait une réponse appropriée et proportionnelle.

Au-delà des rendements du capital, nous estimons qu'il est clairement nécessaire de renforcer la gouvernance et la reddition de comptes en ce qui a trait à la répartition du capital. Les objectifs actuels de RCP semblent peu ambitieux et manquent d'échéanciers clairs, et la surveillance du conseil d'administration est restreinte par une pénurie d'administrateurs possédant une expertise financière et actionnariale pertinente. Dans le cadre de notre processus de transmission à un échelon supérieur, nous avons l'intention de faire le suivi de nos discussions avec la haute direction et les membres fondateurs de la famille, et nous continuerons de discuter de la composition du conseil d'administration et de chercher à mieux comprendre la surveillance de l'audit de la société.

Société énergétique intégrée

Secteur : Énergie

Industrie : Pétrole



LA STRATÉGIE HYBRIDE DE LA SOCIÉTÉ EN CE QUI CONCERNE LE GAZ NATUREL LIQUÉFIÉ (GNL), L'ÉLECTRICITÉ INTÉGRÉE ET CERTAINES ACTIVITÉS À FAIBLE INTENSITÉ CARBONE SEMBLE PROCURER DES AVANTAGES OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS.

Nos récents échanges avec une société énergétique ont porté sur les droits de la personne et la sécurité des travailleurs ainsi que sur la stratégie énergétique hybride à long terme de la société. Suite à des retards dans les projets en raison des préoccupations en matière de sécurité, la direction de la société a annoncé que ses activités au Mozambique avaient pu reprendre grâce à l'amélioration de la situation sécuritaire. Toutefois, l'accès aux sites demeure strictement contrôlé, même si la société augmente ses effectifs. Des processus réglementaires et communautaires, notamment des évaluations relatives à la relocalisation et aux droits de la personne, ont également été menés à bien. Malgré l'interruption des activités, nous avons été encouragés par l'état des infrastructures de la société et par le fait qu'elle ne prévoit pas de difficultés à récupérer les coûts liés aux retards.

De façon plus générale, la stratégie hybride de la société en ce qui concerne le gaz naturel liquéfié (GNL), l'électricité intégrée et certaines activités à faible intensité carbone semble procurer des avantages opérationnels et financiers. Les activités énergétiques intégrées de la société devraient commencer à contribuer aux dividendes cette année, tandis que les progrès réalisés dans les énergies renouvelables et d'autres sources d'énergie propre maintiennent la société sur la bonne voie pour dépasser ses objectifs de production. Les nouveaux secteurs d'activité présentent une dynamique mitigée, les progrès des projets de captage et de stockage du carbone étant tributaires de la réglementation et de la tarification du carbone, tandis que les mandats en matière de carburants d'aviation durable devraient soutenir la demande future. Nous avons également souligné les investissements continus dans la réduction des émissions, notamment la surveillance du méthane et le GNL à faibles émissions, et considérons que la stratégie et l'exécution cohérentes de la société constituent un facteur de différenciation positif par rapport à ses pairs.

Détaillant en rénovation domiciliaire

Secteur : Consommation cyclique

Industrie : Commerce de détail et commerce électronique



IL A ÉTÉ SOULIGNÉ QUE CERTAINS OBJECTIFS À COURT TERME POURRAIENT ÊTRE MIS À JOUR EN RAISON DE DIFFICULTÉS EXTERNES IMPRÉVUES, EN PARTICULIER EN CE QUI A TRAIT AU DÉPLOIEMENT D'ÉNERGIE RENOUVELABLE.

Nous avons tenu une rencontre annuelle hors saison avec la haute direction de la société afin d'examiner la gouvernance, la composition du conseil d'administration, les progrès en vue de l'atteinte des objectifs de durabilité et les priorités opérationnelles. La direction a fait le point sur les initiatives en matière de durabilité, soulignant les progrès réalisés en vue de l'atteinte des objectifs d'émissions fixés pour 2025 et 2030 et insistant sur le fait qu'elle continuait à retenir les services d'un tiers afin d'effectuer une vérification des données relatives aux émissions de gaz à effet de serre et à la consommation d'eau. Toutefois, il a été souligné que certains objectifs à court terme pourraient être mis à jour en raison de difficultés externes imprévues, en particulier en ce qui a trait au déploiement d'énergie renouvelable. Nous avons également discuté du plan de la société visant à étendre l'utilisation de l'intelligence artificielle à l'ensemble de ses activités et de ses chaînes d'approvisionnement. Nous demeurons optimistes à l'égard des pratiques de gouvernance de la société, soutenues par une composition équilibrée du conseil d'administration.

Société d'énergie et de produits chimiques

Secteur : Énergie

Industrie : Pétrole



LA SOCIÉTÉ A RÉAFFIRMÉ SON OBJECTIF DE DÉCARBONISATION À L'HORIZON 2030, QUI S'APPUIE SUR DES INITIATIVES D'EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE, LE DÉPLOIEMENT D'ÉNERGIES RENOUVELABLES ET DES CRÉDITS CARBONE.

Dans le cadre de la plus récente série de rencontres avec une société énergétique, nous avons discuté de durabilité et de décarbonisation, compte tenu de son profil d'émissions structurellement élevées et de sa dépendance à l'égard des matières premières à base de charbon. Malgré ces difficultés, les récents échanges se sont révélés encourageants, la direction ayant clairement intégré les enjeux de durabilité dans la répartition du capital et la planification de la croissance à long terme. La société a réaffirmé son objectif de décarbonisation à l'horizon 2030, qui s'appuie sur des initiatives d'efficacité énergétique, le déploiement d'énergies renouvelables et des crédits carbone. Des progrès ont été réalisés à l'égard de ces leviers, l'objectif en matière d'énergie renouvelable ayant déjà en grande partie été atteint et les crédits carbone à long terme ayant diminué.

Même si certaines contraintes externes subsistent, notamment l'incertitude liée aux options concernant les matières premières et le contexte réglementaire après 2030, la direction s'est dite confiante quant à la gestion de ces risques. Dans l'ensemble, malgré les difficultés persistantes à moyen terme, à l'issue de notre dernier échange, nous étions confiants à l'égard de la capacité continue de la société à réaliser des progrès mesurables en matière de décarbonisation et à gérer stratégiquement les risques liés à la durabilité.



En 1924, MFS a lancé le premier fonds commun de placement à capital variable aux États-Unis, ce qui a ouvert la porte des marchés à des millions d'investisseurs ordinaires.

Aujourd'hui, en tant que gestionnaire de placements mondiaux complet au service des professionnels en services financiers, des intermédiaires et des clients institutionnels, MFS continue de servir un seul but : créer de la valeur à long terme pour les clients en répartissant le capital de manière responsable. Pour ce faire, il faut notre approche de placement efficace combinée à une expertise collective, à une gestion du risque éclairée et à une discipline à long terme. Soutenues par notre culture de valeurs communes et de collaboration, nos équipes aux diverses écoles de pensée débattent activement des idées et évaluent les risques importants pour déceler ce que nous croyons être les meilleures occasions de placement sur le marché.

MFS peut intégrer des facteurs environnementaux, sociaux ou de gouvernance (ESG) à sa prise de décision sur les placements, à son analyse fondamentale des placements et à ses activités de mobilisation lorsqu'elle communique avec les émetteurs. Les déclarations et les exemples fournis ci-dessus montrent plusieurs façons dont MFS a historiquement intégré les facteurs ESG à l'analyse ou aux activités de mobilisation auprès de certains émetteurs. Ils ne doivent pas être considérés comme indiquant que les placements, les facteurs ESG ou la mobilisation donneront des résultats positifs dans toutes les situations ou dans une situation en particulier. Lorsqu'elle interagit avec les sociétés, notamment en ce qui a trait aux engagements sur les thèmes ESG, MFS se concentre sur la discussion, la collecte d'information et la recherche d'une transparence appropriée à l'égard de questions qui pourraient être importantes pour l'évaluation économique à long terme de la société afin que MFS puisse prendre une décision de placement éclairée qui favorise les intérêts économiques à long terme des clients de MFS. MFS n'intervient pas dans le but de modifier ou d'influencer le contrôle d'une société. Les engagements consistent souvent en des communications continues avec un émetteur. L'engagement auprès d'un émetteur ne peut entraîner des changements directs aux pratiques liées aux facteurs ESG d'un émetteur. Les résultats de placement ou d'engagement favorables, y compris ceux décrits ci-dessus, peuvent ne pas être liés à l'analyse ou aux activités de MFS. La mesure dans laquelle MFS intègre les facteurs ESG à sa prise de décision concernant les placements, à ses analyses des placements et à ses activités de mobilisation varie selon la stratégie, le produit et la catégorie d'actif, et peut aussi varier au fil du temps, et sera généralement déterminée d'après l'opinion de MFS quant à la pertinence et à l'importance de facteurs ESG précis (qui peuvent différer du jugement ou de l'opinion de tiers, y compris d'investisseurs). Les exemples ci-dessus peuvent ne pas être représentatifs des facteurs ESG utilisés dans la gestion du portefeuille d'un investisseur donné. L'évaluation ou l'intégration des facteurs ESG par MFS peut reposer sur des données reçues de tiers (y compris de sociétés émettrices et de fournisseurs de données ESG), qui peuvent être inexactes, incomplètes, incohérentes, périmées ou estimatives, qui peuvent ne tenir compte que de certains aspects ESG (plutôt que d'examiner l'ensemble du profil et des mesures de durabilité d'un placement ou de sa chaîne de valeur) et qui, par conséquent, pourraient avoir une incidence négative sur l'analyse par MFS des facteurs ESG à prendre en considération pour un placement. Les renseignements ci-dessus de même que les sociétés ou les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des conseils en placement, des recommandations d'achat ou de vente ou une indication d'intention de négocier.

N'oubliez pas que l'investissement durable n'est pas garant de bons résultats.

À moins d'indication contraire, les logos, ainsi que les noms de produits et services, sont des marques de commerce de MFS et de ses sociétés affiliées, qui peuvent avoir été déposées dans certains pays.

La classification GICS[®] (Global Industry Classification Standard) a été élaborée par MSCI, Inc. et S&P Global Market Intelligence Inc. (« S&P Global Market Intelligence ») ou en est la propriété exclusive. GICS est une marque de service de MSCI et S&P Global Market Intelligence, utilisée sous licence par MFS.

Le présent document a été conçu à l'intention des professionnels en placement à titre indicatif uniquement et ne tient pas compte des objectifs de placement, de la situation financière ou des besoins personnels d'une personne en particulier. Les titres et les secteurs sont mentionnés uniquement à titre indicatif et ne doivent pas être considérés comme des recommandations de placement. Tout placement comporte des risques. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Les renseignements contenus aux présentes ne peuvent être copiés, reproduits ou redistribués sans le consentement exprès de MFS Investment Management (« MFS »). Les renseignements fournis sont jugés exacts, mais ils peuvent changer sans préavis. MFS n'affirme nullement qu'ils ne contiennent aucune erreur ou omission ni qu'ils conviennent aux besoins d'une personne en particulier, et elle ne donne aucune garantie à cet égard. Sauf dans le cadre des obligations prévues par les lois, MFS ne pourra être tenue responsable des inexactitudes que pourrait contenir le présent document, ni des décisions de placement ou d'autres mesures que pourrait prendre une personne en se fondant sur les renseignements qu'il contient. MFS n'autorise pas la distribution du présent document aux investisseurs individuels.

Distribué par : **États-Unis – MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFSI »)**, **MFS Investment Management** et **MFS Fund Distributors, Inc., membre de la SIPC; Amérique latine – MFS International Ltd; Canada – MFS Gestion de Placements Canada Limitée. Note à l'intention des lecteurs du Royaume-Uni et de la Suisse :** Publié au Royaume-Uni et en Suisse par MFS International (UK) Limited (« MIL UK »), une société privée à responsabilité limitée inscrite en Angleterre et au pays de Galles sous le numéro 03062718, dont les activités de placement sont autorisées et réglementées par la UK Financial Conduct Authority. Le siège social de MIL UK, filiale indirecte de MFS^{MD}, se trouve au One Carter Lane, Londres (EC4V 5ER); **Note à l'intention des lecteurs européens (hors Royaume-Uni et Suisse)** Publié en Europe par MFS Investment Management (Lux) s. à r. l. (MFS Lux), une entreprise autorisée en vertu des lois du Luxembourg en tant que société de gestion pour les fonds domiciliés au Luxembourg, qui offre des produits et des services de placement aux investisseurs institutionnels. Le siège social de cette société à responsabilité limitée se situe au 4, rue Albert Borschette, Luxembourg L-1246. Tél. : 352 2826 12800. Le présent document est réservé aux investisseurs professionnels (dans la mesure où les organismes de réglementation locaux le permettent). On ne doit pas s'y fier et il ne doit pas être distribué si cela contrevient à la réglementation locale; **Singapour – MFS International Singapore Pte. Ltd.** (CRN 201228809M); **Australie/Nouvelle-Zélande – MFS International Australia Pty Ltd (« MFS Australia »)** (ABN 68 607 579 537) détient le permis numéro 485343 pour la prestation de services financiers en Australie. MFS Australia est régie par l'Australian Securities and Investments Commission; **Hong Kong – MFS International (Hong Kong) Limited (« MIL HK »)**, entreprise privée à responsabilité limitée inscrite auprès de la Hong Kong Securities and Futures Commission (« SFC ») et réglementée par celle-ci. MIL HK est autorisée à exercer des activités réglementées de négociation de titres et de gestion d'actifs, et peut fournir certains services de placement à des « investisseurs professionnels » au sens de la **Securities and Futures Ordinance (« SFO »)**; **pour les investisseurs professionnels en Chine – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd.** 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, Chine, une entreprise chinoise à responsabilité limitée réglementée pour fournir des services-conseils en gestion financière; **Japon – MFS Investment Management K.K.** est inscrite à titre d'opérateur d'instruments financiers, Kanto Local Finance Bureau (FIBO) No. 312, membre de l'Investment Trust Association du Japon et de la Japan Investment Advisers Association. Comme les frais assumés par les investisseurs varient selon les circonstances (produits, services, période de placement, conditions du marché, etc.), le montant total et les méthodes de calcul ne peuvent être indiqués à l'avance. Tous les placements comportent des risques, y compris les fluctuations de marché, et les investisseurs peuvent perdre le capital investi. Avant de faire des placements, les investisseurs devraient obtenir et lire attentivement le prospectus et les documents indiqués dans l'article 37-3 de la **Financial Instruments and Exchange Act. Pour les lecteurs en Arabie Saoudite, au Koweït, à Oman et aux Émirats arabes unis (à l'exclusion du centre financier international de Dubaï et du centre financier international d'Abou Dhabi). Au Qatar, réservé aux investisseurs avertis et aux particuliers fortunés. À Bahreïn, pour les investisseurs institutionnels seulement :** Les renseignements contenus dans le présent document sont strictement destinés aux investisseurs professionnels. Les renseignements contenus dans le présent document ne constituent pas et ne doivent pas être interprétés comme une offre, une invitation ou une proposition de faire une offre ou une recommandation de demander un produit, un service ou une stratégie de nature financière, ou un avis ou des conseils à cet égard. Même si nous avons pris grand soin de nous assurer que les renseignements contenus dans le présent document sont exacts, aucune responsabilité ne peut être assumée à l'égard de toute erreur ou omission ou de toute mesure prise sur la foi de ces renseignements. Vous ne pouvez reproduire, diffuser et utiliser le présent document (ou une partie de celui-ci) qu'avec le consentement de MFS International U.K. Ltd (« MIL UK »). Les renseignements contenus dans le présent document ne servent qu'à des fins d'information. Ils ne sont pas destinés au public et ne doivent pas être diffusés au public ni utilisés par celui-ci. Les renseignements contenus dans le présent document peuvent contenir des énoncés qui ne sont pas de nature purement historique, mais qui sont des énoncés prospectifs. Ceux-ci comprennent, entre autres, des projections, des prévisions ou des estimations de revenu. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur des hypothèses, dont certaines sont décrites dans d'autres documents pertinents. Si vous ne comprenez pas le contenu du présent document, vous devriez consulter un conseiller financier autorisé. Veuillez noter que tous les documents envoyés par l'émetteur (MIL UK) ont été envoyés par voie électronique à partir de l'étranger. **Afrique du Sud –** Le présent document et les renseignements qu'il contient ne constituent pas une offre publique de titres en Afrique du Sud et, par conséquent, ne doivent pas être interprétés comme tels. Ce document ne doit pas être largement diffusé au public en Afrique du Sud. Le présent document n'a pas été approuvé par la Financial Sector Conduct Authority et ni MFS International (U.K.) Limited ni ses fonds ne sont enregistrés à des fins de vente au public en Afrique du Sud.