



Rapport sur la gérance de MFS^{MD}

Deuxième trimestre de 2026

Table des matières

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



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. Nous croyons que la gérance et la durabilité sont des éléments importants de notre approche.

En tant que gestionnaire actif, nous avons toujours cherché à repérer des placements qui peuvent procurer à nos clients une valeur à long terme. Nous réfléchissons continuellement aux façons d'améliorer notre approche de placement et nos capacités qui nous permettent de mieux gérer les actifs de nos clients dans un contexte de durabilité en rapide évolution, et nous ajoutons des ressources consacrées à ces efforts.

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 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 à nos clients des renseignements sur notre approche en matière de durabilité et sur la manière dont nous répartissons leur capital de façon responsable. Nous reconnaissons que la durabilité est un sujet d'importance et nous serons heureux d'en discuter plus longuement avec vous.

La durabilité chez MFS

Professionnels attitrés 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 personnes 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 sont positionnées au sein de nos équipes de placement, en contact direct avec la clientèle, ainsi que des services juridiques et de conformité, comme il est décrit ci-dessous.



Spécialistes attitrés de la durabilité

Placements et gérance

Équipe de recherche ESG et de gérance

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

Relations avec les clients

Stratégie des clients en matière d'investissement durable

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

Service juridique et Service de la conformité

Service juridique et Service de la conformité

Conseillère générale Susan Pereira	Spécialiste en chef de la conformité Corey Bradley
Directeur, Conformité Justin McGuffee	Spécialiste principal de la réglementation 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 partagent l'objectif commun de favoriser une recherche et des engagements plus efficaces et plus pertinents dans l'ensemble de nos placements. Certaines de ces personnes ont également des rôles plus spécialisés pour assurer l'exécution efficace de nos droits de vote par procuration. Ce groupe est composé de dix 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

Un avocat et un parajuriste au sein de notre Service juridique se consacrent à l'évaluation et au suivi 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, et qu'elle y répond de façon appropriée. 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 dix 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

Deuxième trimestre de 2026

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

Le point sur la recherche ESG et la gérance

L'équipe a participé à l'analyse d'un premier appel public à l'épargne (PAPE) d'une société œuvrant dans le secteur spatial. Nos recherches ont porté sur les droits des actionnaires, la culture et la composition du conseil d'administration et les structures de vote. Nous avons également évalué les goulots d'étranglement liés à l'augmentation des centres de données terrestres, ainsi qu'un examen comparatif des profils de sécurité des principaux grands modèles de langage. Ces renseignements ont été intégrés à l'évaluation globale du PAPE, au cadre de valorisation et aux points de vue des analystes sur le potentiel de rendement à moyen et à long terme.

Notre équipe a également entrepris une analyse de l'innocuité de différents produits du tabac et de la nicotine à risque réduit, y compris des changements réglementaires dans cette catégorie. Ces renseignements ont contribué à façonner nos points de vue fondamentaux sur les risques et les occasions à long terme au sein des marchés stimulants aux États-Unis.

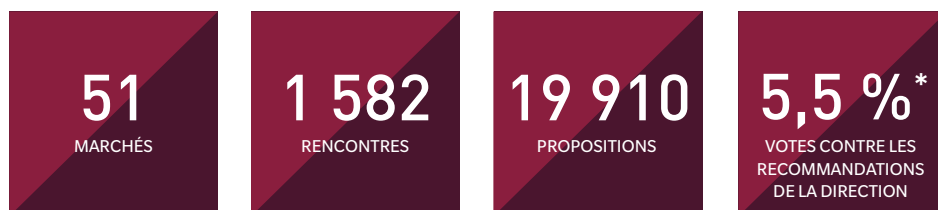
La gérance chez MFS

Nous sommes convaincus que les communications ouvertes avec les entreprises et les émetteurs sont un aspect important de nos responsabilités en matière d'actionnariat. C'est pourquoi nous optons pour un dialogue constructif. Cette approche constructive et collaborative, orientée sur l'importance relative 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 aux 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. 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 entreprises 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 sommes convaincus que les communications ouvertes avec les entreprises et les émetteurs sont un aspect important de nos responsabilités en matière d'actionnariat. C'est pourquoi nous optons pour un dialogue constructif.

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 dans le cadre de 35,1 % des assemblées.

Le deuxième trimestre est le trimestre le plus occupé pour les votes chaque année. Un thème émergent important de cette saison a été la nouvelle constitution de sociétés, en particulier dans les endroits où les droits des actionnaires sont moins élevés et où l'isolement de la direction est accru. Les avantages et les risques des changements varient selon les emplacements concernés et les dispositions que la société prévoit adopter. Les avantages d'une nouvelle constitution comprennent des économies de coûts potentielles et des lois et des tribunaux plus favorables aux entreprises. Toutefois, les risques d'une réduction potentielle des droits des actionnaires, qui serait vraisemblablement durable et irréversible, nous ont préoccupés. À la suite des discussions du comité des votes par procuration et de l'examen de cas précis, nous avons généralement voté contre la

nouvelle constitution en cas d'érosion des droits des actionnaires à long terme. De même, nous avons été préoccupés par les propositions visant à destituer les dirigeants et les administrateurs, qui n'avaient souvent pas de justification convaincante une fois que de plus amples détails avaient été fournis.

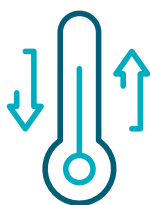
En ce qui a trait à la rémunération, nous avons encore une fois constaté le versement d'un grand nombre de primes spéciales ponctuelles à la direction. Certaines d'entre elles étaient raisonnables, bien structurées et appuyées par une justification convaincante, comme la transformation d'une entreprise. Nous avons moins bien accueilli les autres et avons voté contre. Nous sommes préoccupés par l'effet de contagion des primes ponctuelles, en particulier les primes fondées sur le temps pour les dirigeants de longue date. Dans plusieurs cas, notre examen ou notre engagement a soulevé des préoccupations à l'égard de l'état de la planification de la relève, que nous continuerons de surveiller. De façon plus générale, nous avons constaté que de nombreuses sociétés se sont tournées vers des structures de rémunération davantage conformes aux actionnaires à long terme.

Au cours de la saison, nous avons relevé d'autres occasions de peaufiner notre politique de vote et sa mise en œuvre, que nous examinerons au cours des prochains mois et envisagerons d'adopter.

Société de CVCA

Secteur : Biens d'équipement

Industrie : Machinerie et outils



NOUS AVONS DISCUTÉ
DES RISQUES
ENVIRONNEMENTAUX
ET SOCIAUX, Y COMPRIS
LES RESPONSABILITÉS
POTENTIELLES LIÉES
AUX PFAS.

Nous avons récemment communiqué avec la direction avant l'assemblée générale annuelle pour discuter des améliorations à la gouvernance et du nouveau plan à moyen terme de la société. Nous avons été encouragés par plusieurs changements en matière de gouvernance, y compris une proportion plus élevée d'administrateurs indépendants, la création d'un poste de chef des finances attitré responsable de la stratégie financière et de la répartition du capital, et un important remaniement de la rémunération des cadres. La rémunération variable et la rémunération liée aux actions ont considérablement augmenté, les unités d'actions liées au rendement étant maintenant liées à l'efficacité du capital et au rendement pour les actionnaires, ce qui renforce l'harmonisation entre les mesures incitatives de la direction et la création de valeur à long terme.

Nous avons discuté des risques environnementaux et sociaux, y compris les responsabilités potentielles liées aux PFAS. Même si la surveillance juridique et réglementaire se poursuit en France, au Japon et aux États-Unis, les expositions actuelles semblent gérables par rapport aux sociétés comparables du secteur, même si les coûts de correction demeurent incertains et justifient une surveillance. Dans l'ensemble, nous croyons que la société a réalisé des progrès réels pour répondre à plusieurs préoccupations de longue date en matière de gouvernance et semble de plus en plus axée sur l'équilibre entre la rigueur du capital, les rendements pour les actionnaires et la gestion du risque environnemental.

Groupe des produits de luxe

Secteur : Consommation cyclique

Industrie : Vêtements, chaussures et accessoires



LA DIRECTION A SOULIGNÉ LES EFFORTS DÉPLOYÉS POUR GÉRER LES RISQUES LIÉS AU CLIMAT DANS L'ENSEMBLE DE SES ACTIVITÉS LIÉES AUX VINS ET SPIRITUEUX AU MOYEN DE PRATIQUES AGRICOLES NON TRADITIONNELLES ET D'INITIATIVES D'AGRICULTURE RÉGÉNÉRATRICE.

Notre engagement a porté sur la gestion de la main-d'œuvre de la chaîne d'approvisionnement à la suite d'allégations d'exploitation de travailleurs et de sous-traitance non autorisée dans certaines activités italiennes. La direction a fait état d'un vaste programme de mesures correctives qui comprend une surveillance centralisée plus solide, des structures de gouvernance au niveau de la direction, des audits élargis des fournisseurs, une expertise accrue en matière de droits de la personne et une collaboration accrue avec les pairs du secteur et les organisations locales. Même si les risques liés à la main-d'œuvre demeurent un défi inhérent au sein de chaînes d'approvisionnement mondiales complexes, nous croyons que la société a considérablement renforcé son cadre de gouvernance et amélioré la visibilité des risques liés à la chaîne d'approvisionnement, ce qui réduit la probabilité d'incidents futurs.

En ce qui a trait à la stratégie liée au climat et à la résilience physique au climat, la société a récemment renforcé ses cibles de réduction des émissions après avoir atteint les objectifs précédents plus tôt que prévu et a commencé à quantifier les investissements nécessaires pour atteindre les objectifs de décarbonisation futurs. La direction a souligné les efforts déployés pour gérer les risques liés au climat dans l'ensemble de ses activités liées aux vins et spiritueux au moyen de pratiques agricoles non traditionnelles et d'initiatives d'agriculture régénératrice. Nous avons été encouragés par les améliorations apportées à la gouvernance de la chaîne d'approvisionnement et à la gestion du risque lié au climat, tout en reconnaissant que l'exécution continue et la transparence demeureront importantes.

Aérospatiale et défense

Secteur : Biens d'équipement

Industrie : Aérospatiale et défense



LA DISCUSSION A PORTÉ
SUR LA GOUVERNANCE
ENTOURANT LES
OCCASIONS STRATÉGIQUES
À LONG TERME, Y COMPRIS
LES PETITS RÉACTEURS
MODULAIRES ET UNE
POSSIBLE RÉINTÉGRATION
SUR LE MARCHÉ DES
MOTEURS D'AVIONS À
FUSELAGE ÉTROIT.

Lors d'une rencontre au deuxième trimestre avec le président de la société, nous avons discuté de la culture, de l'efficacité du conseil d'administration et de la planification de la relève. Le président a souligné d'importants progrès culturels au sein de l'équipe de direction actuelle, y compris une plus grande importance accordée à la rigueur commerciale, à la répartition du capital et à l'exécution opérationnelle, tout en maintenant les forces d'ingénierie de la société. Cela dit, le président a reconnu que des efforts continus sont nécessaires pour remettre en question les anciennes façons de travailler et éviter la complaisance à la suite des récentes améliorations opérationnelles. Nous avons été encouragés par l'approche structurée de la société en matière de planification de la relève, y compris le perfectionnement des candidats internes et le perfectionnement continu des compétences et de l'expertise des membres du conseil d'administration. La discussion a également porté sur la gouvernance entourant les occasions stratégiques à long terme, y compris les petits réacteurs modulaires et une possible réintégration sur le marché des moteurs d'avions à fuselage étroit. Dans l'ensemble, nous voyons d'un bon œil la gouvernance de cette société, soutenue par une surveillance active de la stratégie et un leadership compétent.

Société d'énergie

Secteur : Énergie

Industrie : Services publics



LE RYTHME DE LA DÉCARBONISATION DEVRAIT FLUCTUER EN RAISON DE LA FORTE CROISSANCE DE LA CHARGE ET DES RETARDS CORRESPONDANTS DANS LA MISE HORS SERVICE DES ACTIFS CHARBONNIERS.

Nous avons récemment rencontré la direction d'une société énergétique pour discuter de son approche visant à équilibrer la croissance de la demande d'électricité, l'abordabilité, la fiabilité et la décarbonisation. La société demeure en voie d'atteindre sa cible de réduction des émissions pour 2030, soutenue par son important parc de centrales nucléaires et ses investissements continus dans la production à faibles émissions de carbone et le stockage d'énergie. Toutefois, le rythme de la décarbonisation devrait fluctuer en raison de la forte croissance de la charge et des retards correspondants dans la mise hors service d'actifs charbonniers. La direction a souligné que l'abordabilité des clients demeure une priorité, en particulier à mesure que la demande de centres de données augmente, la production nucléaire contribuant à la fois à la réduction des émissions et des coûts pour les clients.

Nous avons également discuté de la gouvernance et de la résilience opérationnelle. La société a souligné les efforts déployés pour s'attaquer aux contraintes de main-d'œuvre au moyen d'initiatives de perfectionnement de la main-d'œuvre et de partenariats avec des entrepreneurs à long terme, tout en maintenant un solide cadre de cybersécurité pour soutenir la fiabilité du réseau. À notre avis, la société gère de façon réfléchie ses priorités concurrentes, et l'issue de la conversation nous a laissé une meilleure compréhension de sa stratégie d'entreprise.

Société technologique

Secteur : Technologie

Industrie : Matériel informatique



NOUS CROYONS QUE L'ENGAGEMENT FUTUR DEVRAIT SE CONCENTRER DE PLUS EN PLUS SUR LES PRATIQUES D'ACHAT, LES STRUCTURES DE PRIX ET LA RÉPARTITION DES COÛTS DE MAIN-D'ŒUVRE.

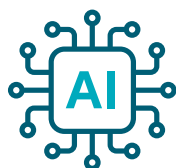
Nous avons participé à un engagement axé sur la gestion de la main-d'œuvre dans la chaîne d'approvisionnement et la surveillance des droits de la personne. La direction a reconnu les défis liés à la gestion des conditions de travail dans des chaînes d'approvisionnement complexes à plusieurs niveaux et a discuté des efforts visant à aller au-delà d'une approche axée sur la conformité pour adopter une gestion plus systématique du risque. À notre avis, la gouvernance de la société s'est renforcée grâce à l'intégration des objectifs ESG dans les incitatifs aux dirigeants, à la création d'un poste de chef de la vérification, à l'élargissement de la couverture de l'audit et à l'amélioration des processus de diligence raisonnable en matière de droits de la personne. La société a également accru la surveillance des fournisseurs et adopté des approches plus structurées pour repérer, surveiller et corriger les risques.

Même si nous considérons que les progrès de la société en matière de gestion de la main-d'œuvre sont crédibles, la mise en œuvre demeure le principal défi en raison de l'ampleur, de la complexité géographique et de la dépendance à l'égard de la main-d'œuvre temporaire dans le secteur de la fabrication d'appareils électroniques. La société a fait des progrès en matière de pratiques de recrutement responsables et de gestion des fournisseurs, mais la communication de l'information demeure largement axée sur les processus plutôt que sur les résultats. Nous croyons que l'engagement futur devrait se concentrer de plus en plus sur les pratiques d'achat, les structures de prix et la répartition des coûts de main-d'œuvre, qui pourraient avoir une influence plus importante sur les

Société d'équipement minier et d'ingénierie

Secteur : Biens d'équipement

Industrie : Machinerie et outils



LA DIRECTION A RÉAFFIRMÉ SA CIBLE DE DÉCARBONISATION LIÉE À LA CLIENTÈLE, MALGRÉ LA DEMANDE CROISSANTE DE SOLUTIONS DE GAZ NATUREL ET DE DIESEL SOUTENANT LES INFRASTRUCTURES LIÉES À L'IA.

Notre récent engagement auprès de diverses parties prenantes de la société a porté sur les progrès réalisés par rapport aux cibles de durabilité pour 2030, à la rémunération des cadres, à la surveillance du conseil d'administration, à l'exposition aux droits de la personne et aux processus de gouvernance de l'intelligence artificielle (IA). Nous avons été heureux d'apprendre que la société a réalisé de solides progrès sur le plan environnemental, dépassant ses cibles de réduction des émissions de portées 1 et 2 pour 2030. La direction a réaffirmé sa cible de décarbonisation liée à la clientèle, malgré la demande croissante de solutions de gaz naturel et de diesel soutenant les infrastructures liées à l'IA. Toutefois, les mesures de sécurité des employés et de gérance de l'eau continuent de tirer de l'arrière par rapport aux cibles à long terme. Nous considérons qu'il s'agit de domaines importants sur lesquels il est nécessaire de se concentrer en raison de l'écart entre le rendement actuel et les ambitions énoncées.

Du point de vue de la gouvernance, la société a renforcé la surveillance en intégrant des mesures ESG à la rémunération des cadres et en élargissant la surveillance des rapports ESG, de la cybersécurité et de l'IA par le conseil d'administration. Même si l'IA est de plus en plus intégrée aux produits et aux activités, l'absence d'un cadre formel responsable en matière d'IA demeure une lacune importante. Nous avons également discuté des risques persistants liés aux droits de la personne et des risques liés à la réputation associés à l'exposition de la société à la Cisjordanie et à Gaza, qui ont contribué au désinvestissement de plusieurs grands investisseurs institutionnels. Dans l'ensemble, nous estimons que la société fait preuve de progrès crédibles en matière de durabilité, mais la sécurité des travailleurs, la gestion de l'eau, la gouvernance de l'IA et la controverse géopolitique justifient une surveillance et une mobilisation continues.

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.

Les points de vue exprimés dans le présent document sont ceux de MFS et peuvent changer sans préavis. Ces points de vue ne doivent pas être considérés comme des conseils en placement, des recommandations de titres ou une indication d'intention de négociation à l'égard de tout produit de placement de MFS.

La classification industrielle mondiale standard (GICS®) est une création ou la propriété exclusive, ou les deux, de MSCI, Inc. et S&P Global Market Intelligence Inc. (« S&P Global Market Intelligence »). 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 Bahrein, 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.