MFS®
Investment Management



Rapport sur la gérance de MFS[MD]

Troisième trimestre de 2026

RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS ET AUX PROFESSIONNELS DES PLACEMENTS

Table des matières

1 Présentation

1 La durabilité chez MFS

4 Le point sur la durabilité et la gérance

5 La gérance chez MFS

6 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 des clients, et nous avons adopté la Politique sur l'investissement responsable et la mobilisation de MFS afin que la prise en compte des enjeux de durabilité ayant des répercussions humaines, sociales et environnementales 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 font partie de nos équipes de placement, de relations avec la clientèle ainsi que des services juridiques et de conformité, comme il est décrit ci-dessous.

Professionnels 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, 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* **Xinyl 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**

Au 30 sept. 2026.

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 le même objectif, soit accroître l'efficience et l'impact de la recherche et de la mobilisation dans l'ensemble de nos placements, et certaines ont des rôles plus spécialisés pour assurer l'exercice 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.

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.

Le point sur la durabilité et la gérance

Troisième trimestre de 2026

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

Le point sur l'équipe de recherche ESG et de gérance

L'un des principaux thèmes de recherche a été l'évolution de la chaîne de valeur du stockage d'énergie, notamment les systèmes de stockage d'énergie par batterie, les changements réglementaires régionaux aux États-Unis et en Europe, et les répercussions de la demande croissante d'électricité découlant de la construction de centres de données liés à l'intelligence artificielle (IA). Ces travaux ont porté sur les enjeux de durabilité et de placement dans l'ensemble de la chaîne de valeur, depuis l'approvisionnement en minéraux critiques et l'extraction du lithium jusqu'aux infrastructures de transport d'électricité et à la résilience des réseaux électriques.

Nous avons également fait progresser nos travaux sur l'IA responsable, compte tenu de l'émergence rapide de l'intelligence artificielle à la fois comme occasion de placement et comme enjeu de gérance. Le cadre est conçu pour aider nos équipes de placement à évaluer la façon dont les sociétés développent et déploient les technologies d'IA et en assurent la gouvernance. Il attire l'attention sur des enjeux comme la surveillance de la stratégie et du déploiement de l'IA par le conseil d'administration, les structures de gouvernance, la transparence, la reddition de comptes et la capacité des sociétés à repérer, à surveiller et à atténuer les conséquences involontaires potentielles de l'utilisation de l'IA. Il importe de souligner que le cadre se veut pertinent non seulement pour les sociétés qui mettent au point des modèles et des outils d'IA, mais aussi pour celles qui intègrent de plus en plus l'IA à leurs activités, à leurs produits et à leurs processus décisionnels. À mesure que l'adoption de l'IA s'accélère dans l'ensemble des secteurs, nous croyons qu'une gouvernance efficace, une gestion rigoureuse du risque et une surveillance humaine appropriée permettront de plus en plus de distinguer les sociétés les mieux placées pour tirer parti des avantages de l'IA tout en gérant les risques connexes. Le cadre sera un outil important pour notre travail de gérance lorsque nous dialoguerons avec les sociétés sur la gouvernance de l'IA.

Nous avons continué d'élargir nos recherches sur les risques liés au climat, en particulier sur les répercussions, pour les placements, des conditions météorologiques de plus en plus instables et des effets physiques du climat. Au cours du trimestre, nous avons examiné les effets d'El Niño et d'autres perturbations liées au climat sur les marchés des actions et des titres à revenu fixe. Nous avons évalué les vulnérabilités des chaînes d'approvisionnement agricoles, des sociétés d'aliments et de boissons, des réseaux de transport, des sociétés de services publics et des émetteurs souverains. Ces travaux visaient à mieux comprendre comment les événements liés au climat peuvent influer sur la disponibilité des produits de base, l'inflation, les coûts d'exploitation, la qualité du crédit et la résilience à long terme des entreprises. Ils ont ainsi aidé les équipes de placement à repérer tant les risques que les bénéficiaires potentiels d'une augmentation des dépenses d'adaptation.

En septembre, l'équipe ESG a tenu sa rencontre annuelle à l'extérieur des bureaux. Des professionnels de la durabilité de différentes régions et catégories d'actif s'y sont réunis pour discuter de l'évolution des priorités en matière de gérance, des pratiques exemplaires d'intégration des facteurs ESG et des nouveaux thèmes liés à la durabilité. Au cours du trimestre, des membres de l'équipe de la stratégie de durabilité ont également participé à une formation sur les questions autochtones au Canada, notamment les relations passées et actuelles entre les peuples autochtones et le Canada, les droits et la gouvernance autochtones, la réconciliation et les façons de dialoguer respectueusement avec les communautés des Premières Nations, des Inuits et des Métis.

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 de valeur. Nous estimons que c'est probablement par le biais de relations solides et d'un dialogue régulier et réciproque 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 régulièrement et de différentes façons, souvent en instaurant un dialogue avec la direction de l'entreprise, en envoyant des lettres officielles et en participant à des réunions du conseil axées sur les facteurs ESG. Nous pouvons également collaborer avec d'autres intervenants de l'industrie.

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.

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 font la promotion des enjeux ESG, dont les suivantes : les Principes pour l'investissement responsable, le CDP et Ceres. Nous encourageons activement les entreprises de notre portefeuille à améliorer la communication de l'information et à adopter des pratiques exemplaires sur divers sujets ESG, comme l'établissement de cibles de réduction des émissions fondées sur la science, la prise en charge des préoccupations concernant l'esclavage moderne et le travail forcé, et l'amélioration de l'information communiquée au sujet des pratiques de gestion du personnel.

ACTIVITÉS DE VOTE PAR PROCURATION

30	236	2 089	6,6 %*
MARCHÉS	RENCONTRES	PROPOSITIONS	VOTES CONTRE LES RECOMMANDATIONS DE LA DIRECTION

** 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 32,3 % des assemblées.*

Le troisième trimestre a marqué la fin de la période la plus chargée du calendrier de vote par procuration et des activités de mobilisation connexes. Plusieurs votes ont particulièrement retenu l'attention, notamment des votes concernant des administrateurs dans des cas où des préoccupations subsistaient quant à la reddition de comptes du conseil et aux communications avec les actionnaires, des élections contestées d'administrateurs en période de changements importants au sein du conseil ainsi que des votes sur la rémunération des dirigeants lorsque les comparaisons avec les pairs, la rémunération totale, l'harmonisation des intérêts de la direction par la détention d'actions et la rigueur des objectifs de rémunération incitative suscitaient des préoccupations. Les décisions de vote ont été prises en collaboration par l'équipe de gérance et l'ensemble de l'équipe de placement, parallèlement au dialogue avec les sociétés.

Au cours du trimestre, nous avons également effectué notre examen annuel des directives de vote par procuration afin d'évaluer si des améliorations pourraient mieux servir les intérêts économiques à long terme des clients. Compte tenu des progrès de la réforme de la gouvernance au Japon, nous avons échangé avec notre équipe des actions japonaises dans le cadre de ce processus. Ces discussions et les recherches à l'appui ont mis en évidence des aspects de notre approche de vote qui pourraient évoluer au cours des prochaines années afin de mieux cadrer avec les normes de gouvernance et l'évolution du marché qui, selon nous, favorisent la création de valeur à long terme pour les actionnaires.

Activités récentes de mobilisation

Société de produits de santé grand public

Secteur : Consommation de base

Industrie : Produits de consommation

LE PRÉSIDENT DU CONSEIL A INSISTÉ SUR LA NÉCESSITÉ DE PRÉSERVER LA CRÉDIBILITÉ SCIENTIFIQUE SUR LAQUELLE REPOSE LA RÉPUTATION DE LA SOCIÉTÉ

Ce trimestre, nous avons rencontré le nouveau président du conseil d'une société de produits de santé grand public pour discuter des priorités du conseil d'administration, de la culture organisationnelle et de la prochaine phase de développement de la société après sa séparation d'une société mère de plus grande taille. Le président du conseil a insisté sur la nécessité de préserver la crédibilité scientifique sur laquelle repose la réputation de la société, au moment où celle-ci évolue vers un modèle davantage tourné vers les consommateurs et axé sur la prévention et le bien-être.

La discussion a porté sur divers sujets importants, dont les plus déterminants du point de vue de la durabilité étaient la gouvernance et la gestion responsable des produits. La société est consciente que les produits de santé grand public présentent des risques de litige, particulièrement lorsqu'ils font l'objet d'allégations relatives à la santé, contiennent des ingrédients actifs et sont utilisés directement par les consommateurs. Le président du conseil a décrit l'approche de la société en matière de surveillance, de sécurité des produits et de contrôles de fabrication. Nous avons discuté de l'importance de maintenir des normes scientifiques rigoureuses à mesure que la société étend ses activités à des catégories plus larges de produits de bien-être, où la distinction entre les résultats étayés par des données cliniques et le marketing auprès des consommateurs peut devenir moins nette. Dans l'ensemble, ces échanges ont permis de mieux comprendre l'approche du conseil d'administration pour gérer tant les occasions que les risques associés à la transition de la société vers les produits de santé grand public. Nous avons l'intention de continuer de suivre la stratégie de la société à l'égard des consommateurs, son développement organisationnel et sa gouvernance en matière de qualité des produits.



Société de matériaux de construction

Secteur : Biens d'équipement

Industrie : Construction et matériaux

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION A MIS EN PLACE DES STRUCTURES DE SURVEILLANCE SPÉCIALEMENT CONSACRÉES AU SUIVI DE L'INTÉGRATION DU PERSONNEL ET DES CULTURES DES DEUX SOCIÉTÉS

Nous avons récemment échangé avec le président du conseil de la société à la suite d'une forte opposition des actionnaires à une acquisition importante et à la décision du conseil de ne pas soumettre l'opération à leur approbation. Le président du conseil a reconnu que les communications avec les investisseurs avaient été insuffisantes, en particulier quant à l'ampleur de l'opération et aux raisons du choix d'une structure qui ne nécessitait pas de vote des actionnaires. Depuis, la société s'est attachée à rétablir la confiance en prenant davantage l'initiative du dialogue avec les actionnaires. Nous avons réitéré l'importance de continuer à faire entendre la voix des actionnaires et d'assurer la transparence des décisions futures en matière de répartition du capital.

Nous avons également examiné les progrès de l'intégration, la rémunération des dirigeants, la composition du conseil d'administration et la planification de la relève. Le conseil d'administration a mis en place des structures de surveillance spécialement consacrées au suivi de l'intégration du personnel et des cultures des deux sociétés. Par ailleurs, les cadres de rémunération ont été mis à jour pour intégrer des mesures de rendement pluriannuelles conformes aux intérêts des actionnaires. La direction a indiqué que l'intégration progresse plus rapidement que prévu et a souligné les efforts déployés pour harmoniser les cultures des entreprises regroupées. Bien que ces progrès nous aient encouragés, nous estimons qu'il reste justifié de poursuivre le dialogue sur la gouvernance, les communications avec les actionnaires et la reddition de comptes du conseil d'administration. Nous surveillerons les nominations au conseil d'administration, les progrès de l'intégration et les approches futures en matière de consultation des actionnaires sur les opérations stratégiques importantes.



Société de technologie et d'électronique

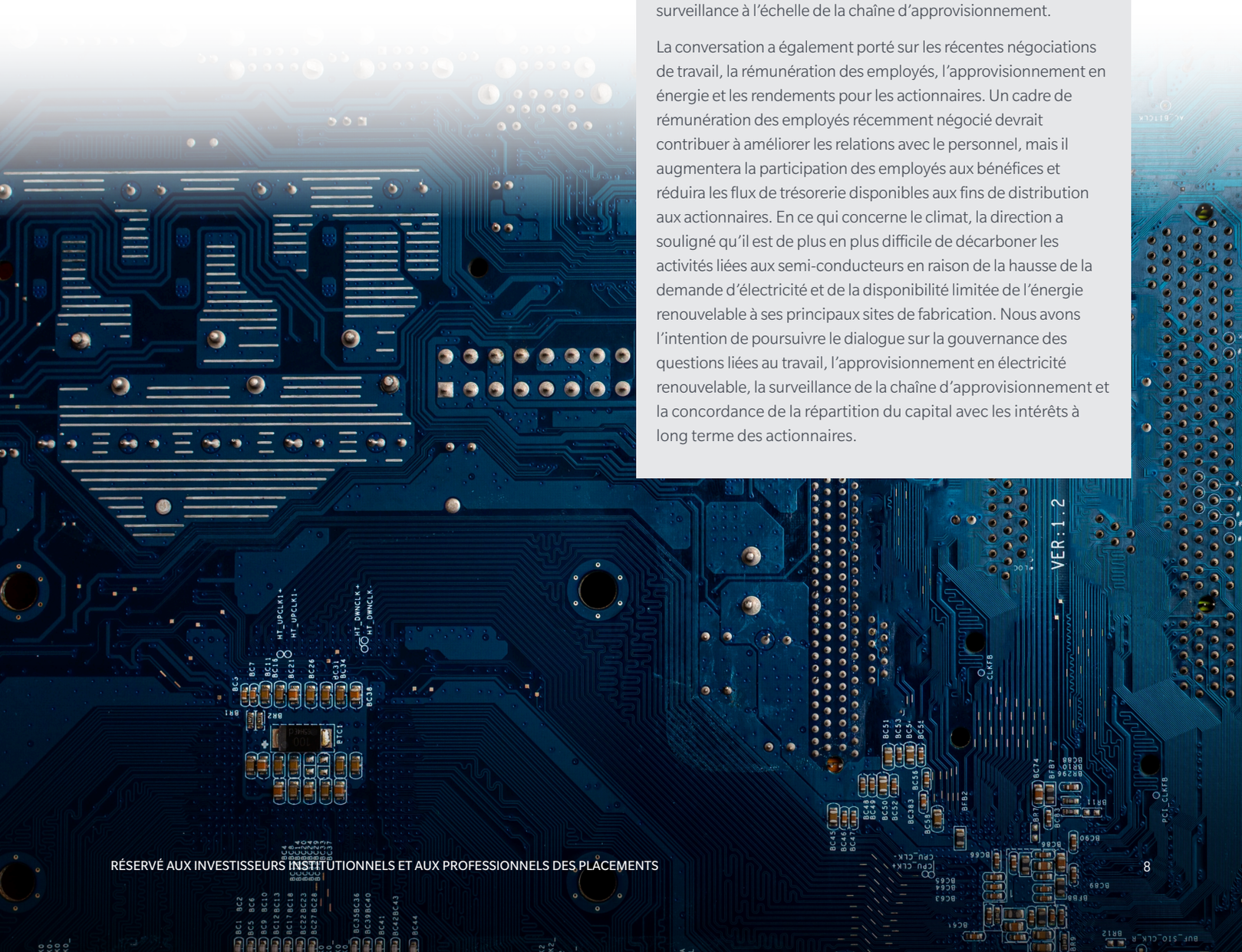
Secteur : Technologie

Industrie : Matériel, périphériques et assemblage

LA DIRECTION A SOULIGNÉ QU'IL EST DE PLUS EN PLUS DIFFICILE DE DÉCARBONER LES ACTIVITÉS LIÉES AUX SEMI-CONDUCTEURS EN RAISON DE LA HAUSSE DE LA DEMANDE D'ÉLECTRICITÉ ET DE LA DISPONIBILITÉ LIMITÉE DE L'ÉNERGIE RENOUVELABLE

Nous avons participé à un dialogue axé sur les facteurs ESG avec une société technologique, qui portait sur les relations de travail, la gestion de la chaîne d'approvisionnement, la décarbonisation et la répartition du capital. Le changement le plus notable a été la reconnaissance croissante, par la direction, du fait que les questions liées au travail représentent un risque potentiellement important pour les activités de la société dans l'Union européenne. Pour la première fois en plusieurs années de dialogue, la direction a reconnu que les pratiques de travail dans la chaîne d'approvisionnement et les relations avec les employés au pays pouvaient avoir des répercussions sur les activités et les coûts ainsi que sur le plan réglementaire, plutôt que de relever principalement de la communication de l'information. Toutefois, à notre avis, la gouvernance de ces enjeux demeure concentrée au sein de la fonction de durabilité et ne fait pas encore l'objet de l'attention qu'elle mérite aux plus hauts échelons. L'évolution du point de vue de la direction nous a encouragés, et nous soutenons ses efforts pour renforcer la traçabilité, les processus d'audit et la surveillance à l'échelle de la chaîne d'approvisionnement.

La conversation a également porté sur les récentes négociations de travail, la rémunération des employés, l'approvisionnement en énergie et les rendements pour les actionnaires. Un cadre de rémunération des employés récemment négocié devrait contribuer à améliorer les relations avec le personnel, mais il augmentera la participation des employés aux bénéfices et réduira les flux de trésorerie disponibles aux fins de distribution aux actionnaires. En ce qui concerne le climat, la direction a souligné qu'il est de plus en plus difficile de décarboner les activités liées aux semi-conducteurs en raison de la hausse de la demande d'électricité et de la disponibilité limitée de l'énergie renouvelable à ses principaux sites de fabrication. Nous avons l'intention de poursuivre le dialogue sur la gouvernance des questions liées au travail, l'approvisionnement en électricité renouvelable, la surveillance de la chaîne d'approvisionnement et la concordance de la répartition du capital avec les intérêts à long terme des actionnaires.



Société minière diversifiée

Secteur : Biens d'équipement

Industrie : Métaux et mines

NOUS CROYONS QUE LES RÉSULTATS PASSÉS DE LA SOCIÉTÉ EN MATIÈRE DE SÉCURITÉ, SES STRUCTURES DE GOUVERNANCE ET SA VOLONTÉ D'INTERVENIR PERMETTENT D'AVOIR UNE CERTAINE CONFIANCE DANS SA CAPACITÉ À GÉRER EFFICACEMENT LES RISQUES

Nous avons récemment rencontré un administrateur indépendant pour discuter de la rémunération des dirigeants, des résultats en matière de sécurité, de la stratégie de décarbonisation et de la surveillance exercée par le conseil d'administration. La société propose des changements importants à son cadre de rémunération. Bien que nous voyions généralement les révisions d'un bon œil, nous avons discuté du risque que la hausse proposée de la rémunération incitative potentielle réduise involontairement le poids des pénalités liées à la sécurité, à un moment où la sécurité demeure l'une des priorités déclarées de la direction. L'administrateur a indiqué que le comité de rémunération réfléchirait à ces échanges.

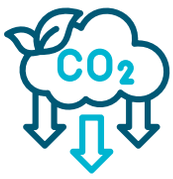
La conversation a ensuite porté sur les résultats en matière de sécurité d'un important projet d'infrastructures où des travailleurs ont récemment perdu la vie. La direction a décrit un contexte d'exploitation difficile où travaillent de nombreuses personnes relativement inexpérimentées, mais elle a souligné les mesures prises, notamment le remplacement d'entrepreneurs, la création d'un comité indépendant de surveillance de la sécurité et l'établissement de liens directs entre les résultats en matière de sécurité et la rémunération des dirigeants. Malgré les défis associés à des projets de cette envergure, nous croyons que les résultats passés de la société en matière de sécurité, ses structures de gouvernance et sa volonté d'intervenir permettent d'avoir une certaine confiance dans sa capacité à gérer efficacement les risques. Nous avons également examiné les progrès réalisés vers la cible de réduction des émissions de la société pour 2030. Selon la direction, cette cible demeure atteignable, même si sa réalisation reste tributaire de l'obtention d'un approvisionnement en électricité moins carbonée. Nous continuerons de surveiller les résultats en matière de sécurité et l'exécution de la stratégie climatique.



Société d'infrastructures énergétiques d'Europe de l'Est

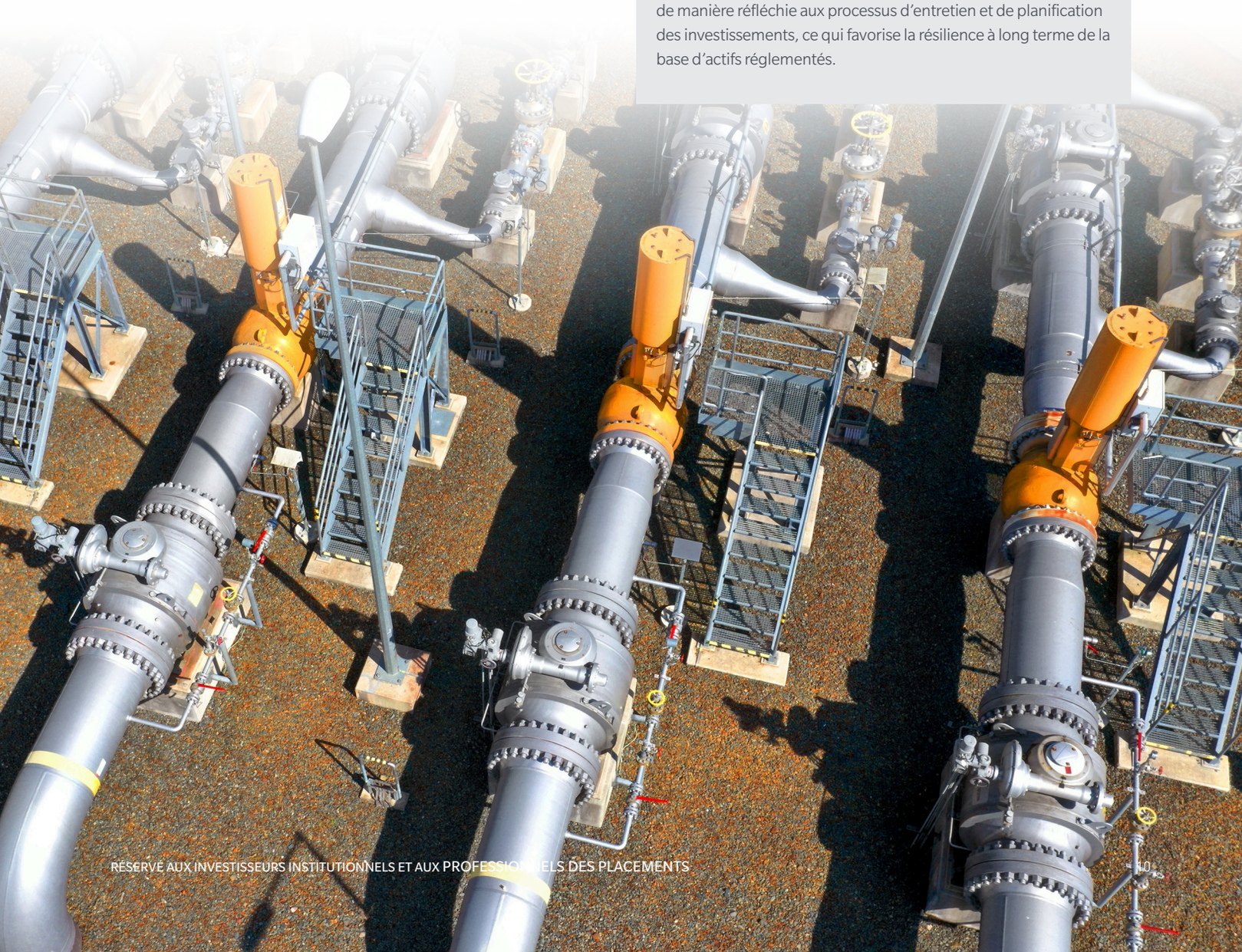
Secteur : Énergie

Industrie : Gazoducs



NOUS AVONS ÉTÉ ENCOURAGÉS PAR LES PROGRÈS RÉALISÉS À CE JOUR, QUI ONT RAPPROCHÉ LE PROFIL D'ÉMISSIONS DE LA SOCIÉTÉ DE CELUI DE SES PAIRS EUROPÉENS DU SECTEUR DES SERVICES PUBLICS

Nous avons rencontré une société d'infrastructures énergétiques pour discuter de la décarbonisation, de l'hydrogène et de la stratégie de résilience climatique. La direction a réaffirmé son engagement à abandonner complètement le charbon d'ici 2030 et a souligné les récentes cessions d'actifs à fortes émissions qui ont considérablement réduit l'intensité carbone de la société. Nous avons été encouragés par les progrès réalisés à ce jour, qui ont rapproché le profil d'émissions de la société de celui de ses pairs européens du secteur des services publics et qui témoignent de la poursuite de la mise en œuvre de sa stratégie de transition. Nous avons également abordé les occasions et les risques à plus long terme associés aux infrastructures d'hydrogène et à la résilience face aux effets physiques du climat. La direction a exprimé un point de vue pragmatique sur l'hydrogène, mais elle a intégré des infrastructures compatibles avec celui-ci aux travaux de modernisation du réseau en cours et conserve une marge de manœuvre au cas où la demande augmenterait à l'avenir. De plus, nous croyons que les enjeux de résilience climatique sont intégrés de manière réfléchie aux processus d'entretien et de planification des investissements, ce qui favorise la résilience à long terme de la base d'actifs réglementés.



MFS®
Investment Management

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 mondial de placements offrant une gamme complète de services aux professionnels en services financiers, aux intermédiaires et aux 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.

RÉSERVÉ AUX INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS ET AUX PROFESSIONNELS DES PLACEMENTS

MFS®
Investment Management

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.

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 société à responsabilité limitée dont le siège social est situé au 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, autorisée et réglementée par la Commission de surveillance du secteur financier à titre de société de gestion d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières en vertu du droit luxembourgeois. Le présent document est réservé aux investisseurs professionnels (dans la mesure où la réglementation locale le permet). 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, strictement 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.