

## Duurzaamheidsgerelateerde toelichting MN beleggingsfondsen

### (a) Samenvatting

Mn Services Fondsenbeheer B.V. is de beheerder van diverse beleggingsfondsen. De volgende beleggingsfondsen promoten ecologische en/of sociale kenmerken:

- Mn Services Aandelenfonds Europa
- Mn Services Aandelenfonds Verre Oosten
- Mn Services Aandelenfonds Noord-Amerika
- Mn Services Aandelenfonds Emerging Markets
- MN Services Obligatiefonds Emerging Markets HC
- MN Services Obligatiefonds Emerging Markets LC

In dit document zijn de kenmerken en hoe invulling wordt gegeven aan de betreffende kenmerken beschreven.

### (b) Ecologische- en/of sociale kenmerken

De beleggingsfondsen waar dit document betrekking op heeft, kennen een verscheidenheid aan milieu en sociale kenmerken die gepromoot worden:

- Op alle beleggingsfondsen waar dit document betrekking op heeft is de uitsluitingslijst van MN van toepassing. Deze is [hier](#) te vinden.
- Daarnaast kennen de beleggingsfondsen algemene ESG kenmerken. Dat wil zeggen dat met zowel ecologische, sociale als governance kenmerken rekening wordt gehouden bij de selectie van beleggingen.
- Middels het betrokkenheidsbeleid wordt toegezien op de ESG-prestaties van ondernemingen en wordt gestemd op aandeelhoudersvergaderingen en waar relevant in gesprek gegaan met deze ondernemingen. Het betrokkenheidsbeleid is [hier](#) te vinden.
- De kern van het beleid is dat rekening wordt gehouden met de wereld om ons heen bij het nemen van beleggingsbeslissingen en dat we de grootste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren willen beperken.

### (c) Investeringsstrategie

Mn Services Aandelenfonds Europa, Mn Services Aandelenfonds Verre Oosten, Mn Services Aandelenfonds Noord-Amerika

- De beleggingsdoelstelling van deze beleggingsfondsen is het zo efficiënt mogelijk repliceren van de rendement- en risicokarakteristieken van de maatwerk benchmark. De maatwerk benchmark is aangepast door ondernemingen uit te sluiten op basis van ESG kenmerken.
- Deze beleggingsfondsen beleggen niet in ondernemingen met niet-passende activiteiten gekeken naar de gevolgen van dergelijke activiteiten. Dit is bijvoorbeeld het geval wanneer producten of diensten geacht worden een onwenselijk of negatief effect op de maatschappij te hebben.
- Ondernemingen worden ook beoordeeld op de duurzaamheid van hun bedrijfsvoering op basis van ESG scores. Ondernemingen met lage ESG-scores worden uitgesloten van de beleggingen van de beleggingsfondsen.

Mn Services Aandelenfonds Emerging Markets

- De benchmark is aangepast door ondernemingen uit te sluiten op basis van ESG kenmerken. Ondernemingen die laag scoren op ESG en waarvan het risico van controversie als materieel wordt ingeschat, worden uitgesloten.
- In het beleggingsfonds mag belegd worden in ondernemingen die niet in de benchmark zijn opgenomen. Het percentage van beleggingen die niet in de benchmark zijn opgenomen is echter gelimiteerd.

#### MN Services Obligatiefonds Emerging Markets HC, MN Services Obligatiefonds Emerging Markets LC

- Overheden worden getoetst op factoren zoals de perceptie van corruptie, de mate van democratie, de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's en sociale ontwikkeling. Overheden die laag scoren op deze factoren worden uitgesloten van de benchmark.

#### (d) Methodologieën

#### Mn Services Aandelenfonds Europa, Mn Services Aandelenfonds Verre Oosten, Mn Services Aandelenfonds Noord-Amerika

MN maakt in haar methodologie onderscheid tussen enerzijds financiële en niet-financiële (maatschappelijke) informatie, en anderzijds tussen absolute en relatieve factoren. Op basis van deze informatie wordt een selectie van ondernemingen gemaakt die voldoen aan bepaalde principiële en financiële randvoorwaarden. Voor de relatieve maatschappelijke randvoorwaarden houdt dit in dat ondernemingen worden uitgesloten die laag scoren op ESG. Dit zijn ondernemingen met de laagste MSCI ESG-score en ondernemingen die geen MSCI ESG-rating hebben. Potentiële deelnemers in de beleggingsfondsen kunnen de MSCI ESG-scores die worden uitgesloten opvragen bij MN. Het aantal ondernemingen dat wordt uitgesloten op basis van lage ESG scores is substantieel. Voor de absolute maatschappelijke randvoorwaarden is de uitsluitingslijst van toepassing.

#### Mn Services Aandelenfonds Emerging Markets

Voor deze beleggingsfondsen worden ondernemingen uitgesloten die laag scoren op ESG. Dit zijn ondernemingen met zowel de laagste MSCI ESG-score als ondernemingen waar het risico op controverses als materieel wordt geschat. (Potentiële) deelnemers in de beleggingsfondsen kunnen de MSCI ESG scores en de controverses scores die worden uitgesloten opvragen bij MN. Het aantal ondernemingen dat wordt uitgesloten op basis van lage ESG scores is substantieel.

#### MN Services Obligatiefonds Emerging Markets HC, MN Services Obligatiefonds Emerging Markets LC

Voor deze beleggingsfondsen past MN haar eigen Emerging Markets Debt Landenraamwerk toe. In dit raamwerk worden overheden beoordeeld op zowel maatschappelijke aspecten als financiële aspecten. Maatschappelijke aspecten worden getoetst aan de hand van verschillende indicatoren op bestuurlijke, ecologische en sociale aspecten. Aan de hand van de Corruption Perception Index en de Democracy Index wordt de mate van corruptie en democratie gemeten. Voor de beoordeling van de landen op ecologisch vlak wordt gebruik gemaakt van de Notre Dame Global Adaptation Initiative (ND-GAIN Index). Deze index meet de kwetsbaarheid (vulnerability) van een land voor klimaatverandering en de bereidheid en mogelijkheid (readiness) van een land om zich aan te passen aan klimaatverandering. De Human Development Index van de United Nations Development Programme wordt gebruikt om de menselijke ontwikkeling van landen te meten. Landen die te laag scoren op deze indicatoren worden uitgesloten van de benchmark. (Potentiële) deelnemers in de beleggingsfondsen kunnen de details van deze aanpak opvragen bij MN.

Daarnaast geldt dat bij een gelijk risico/rendementsprofiel de voorkeur wordt gegeven aan groene of sociale obligaties ten opzichte van reguliere staatsobligaties.

#### (e) Gegevensbronnen

MN maakt gebruik van verschillende databronnen. De belangrijkste zijn:

- Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)
- MSCI
- Bloomberg
- Sustainalytics
- Institutional Shareholder Services (ISS)
- Moody's
- Transparency International

- Economist Intelligence
- Notre Dame Global Adaptation Initiative (ND-GAIN)
- United Nations Development Programme
- Heritage Foundation
- Wereldbank
- Carbon Disclosure Project
- Science Based Targets Initiative

De volledige lijst met datapunten die van deze dataproviders afgenomen worden en die gebruikt worden binnen de methodologie kunnen door (potentiële) deelnemers in de beleggingsfondsen opgevraagd worden bij MN.

#### (f) Betrokkenheid en uitsluitingen

MN is als vertegenwoordiger van haar opdrachtgevers een betrokken aandeelhouder. Bij de ondernemingen waar de opdrachtgevers van MN aandeelhouder zijn, maken we waar dat mogelijk is, gebruik van het stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. Het stemrecht wordt uitgeoefend op basis van het stembeleid dat wij als MN namens onze opdrachtgevers uitvoeren. De uitvoering van het stembeleid wordt gedaan door Institutional Shareholder Services (ISS). MN gaat ook het gesprek aan met ondernemingen over ESG onderwerpen. Om te bepalen met welke ondernemingen over welke onderwerpen dialoog plaatsvindt, worden gegevens uit de Global Compact Violator van MSCI gebruikt.

Daarnaast zijn uitsluitingen van toepassing op de portefeuilles. De business involvement screening van MSCI en Bloomberg en product involvement data van Sustainalytics worden gebruikt voor het uitsluitingenbeleid.