

ANNEX II SFDR

Dit document, opgesteld conform een wettelijk voorgeschreven model, is bedoeld om u meer informatie te verstrekken over de duurzaamheidskenmerken van de beleggingen in dit Fonds. In geval van tegenstrijdigheden tussen i) dit document en tussen ii) het Prospectus met uitzondering van dit document, is het Prospectus met uitzondering van dit document leidend.

Model voor de pre-contractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: MN Services US High Yield Fonds (het 'Fonds')

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): ELWZS1HLSIC1K5WB1604

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt bij het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de onderneming waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ____%



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ____%



Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben**



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een sociale doelstelling



Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Het Fonds volgt minimale ecologische en sociale standaarden door het toepassen van uitsluitingen op niet-passende activiteiten. Van niet-passende activiteiten is sprake wanneer producten of diensten een onwenselijk of negatief effect hebben op de maatschappij te hebben, zoals tabak, controversiële wapens, en bont.
2. Het Fonds beperkt negatieve effecten van beleggingen door het integreren van ecologische, sociale en ondernemingsbestuur factoren (ESG: Environmental, Social en Governance) bij de kredietbeoordeling en de constructie van de Benchmark.

Het Fonds maakt gebruik van een maatwerk Benchmark voor het verwezenlijken van de ecologische en sociale kenmerken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Het Fonds maakt gebruik van de volgende duurzaamheidsindicator om te meten of de ecologische-of sociale kenmerken bereikt worden:

1. De gewogen gemiddelde MSCI ESG rating van het Fonds.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

n.v.t.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

n.v.t.

— Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

n.v.t.

— Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

n.v.t.

In de EU taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja, het Fonds houdt rekening met de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren. Duurzaamheidsfactoren zijn door wetgeving gedefinieerd als ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

Ondernemingen die beneden norm presteren op ESG gebied worden uitgesloten van opname in de beleggingsportefeuille om de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beperken. De duurzaamheid van de bedrijfsvoering van ondernemingen wordt beoordeeld op basis van verschillende onderwerpen zoals CO2-uitstoot, energie- en waterverbruik, ethiek, anti-corruptie en mensen- en arbeidsrechten. De overtuiging van Mn Services Fondsenbeheer B.V. als de beheerder van het Fonds (de 'Beheerder') is dat ondernemingen met een lage of geen MSCI ESG rating verantwoordelijk zijn voor de grootste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Ook wordt specifiek gekeken naar ondernemingen met activiteiten die een grote impact kunnen hebben op het milieu. Daarnaast worden ondernemingen kwalitatief beoordeeld op ESG thema's als onderdeel van de kredietbeoordeling.

Ook wordt niet belegd in ondernemingen waarvan de producten of diensten geacht worden een negatief effect op de maatschappij te hebben, zoals controversiële wapens.

In het jaarverslag van het Fonds zal gerapporteerd worden over hoe het Fonds rekening heeft gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe de Beheerder omgaat met de ongunstige effecten van de beleggingen onder beheer is te vinden op [de website van MN](#).



Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Om de ecologische en sociale kenmerken die het Fonds promoot te bereiken, zijn de volgende instrumenten van toepassing:

- Uitsluitingen verwerkt in de Benchmark
- ESG-integratie verwerkt in de Benchmark
- ESG in de kredietbeoordeling
- Green, social en sustainability bonds
- Engagement
- Managerselectie en monitoring

Hieronder worden de verschillende instrumenten toegelicht.

Uitsluitingen verwerkt in de Benchmark

Op het Fonds is de uitsluitingslijst van de Beheerder van toepassing. Ondernemingen die handelen in strijd met internationale wetgeving en verdragen, of landen die sancties opgelegd hebben gekregen door de VN of de EU worden uitgesloten.

Daarnaast belegt het Fonds niet in ondernemingen met niet-passende activiteiten. Van niet-passende activiteiten is bijvoorbeeld sprake wanneer producten of diensten een onwenselijk of negatief effect op de maatschappij hebben.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Concreet betekent dit dat de Beheerder voor het Fonds niet belegt in producenten en exploitanten in de sectoren zoals: controversiële wapens, tabak, handvuurwapens voor civiel gebruik, adult entertainment, en bont. De Beheerder ontvangt ieder kwartaal de genoemde onderzoeksdocumentatie voor de uitsluitingen. Aan de hand van deze data wordt de uitsluitingslijst met ondernemingen aangepast en opgesteld. Indien uit de monitoring blijkt dat het Fonds op grond van de (aangepaste) uitsluitingslijst belegt in ondernemingen met niet-passende activiteiten, wordt deze positie afgebouwd.

Tot slot kunnen ondernemingen worden uitgesloten bij onsuccesvolle dialoog (engagement-led divestment).

De uitsluitingslijst is op te vragen bij de Beheerder.

ESG-integratie verwerkt in de Benchmark

De Benchmark wordt periodiek aangepast door ondernemingen uit te sluiten op basis van ESG kenmerken. Hiertoe worden ondernemingen door de Beheerder beoordeeld op de duurzaamheid van hun bedrijfsvoering op basis van MSCI ESG ratings. Ondernemingen met een door de Beheerder als te laag beoordeelde MSCI ESG rating, en ondernemingen zonder MSCI ESG rating, worden uitgesloten van opname in de Benchmark.

Daarnaast worden ondernemingen die voor een door de Beheerder vastgesteld percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van de energieopwekking uit kolen of onconventionele olie-en gas activiteiten uitgesloten van de beleggingen van het Fonds.

ESG in de kredietbeoordeling

De vermogensbeheerders geven ESG kenmerken een gekaderde plaats in het investeringsproces, door het integreren van ESG kenmerken in investeringsbeslissingen en de periodieke monitoring hierover. Concreet betekent dit dat de vermogensbeheerders ESG thema's beoordelen die voor de onderneming als materieel van belang zijn vastgesteld, voor de ondernemingen waarin het Fonds belegt. Dit zijn ESG thema's in brede zin. Relevante ESG thema's verschillen per sector en kunnen van tijd tot tijd veranderen. Uit deze analyse volgt een beoordeling op ESG risico's en de uitwerking daarvan op de kredietwaardigheid van de onderneming.

Green, social en sustainability bonds

Als er keuze is tussen meerdere obligaties die even passend zijn in portefeuillecontext ('gelijke geschiktheid'), dan wordt de voorkeur gegeven aan een Green, Social of Sustainability bond. Vanwege de beperkte beschikbaarheid van dergelijke bonds is dit geen doelstelling.

Engagement

Door middel van het voeren van engagement is het mogelijk om invloed uit te oefenen op de strategie van een onderneming. Hiermee wordt een bijdrage geleverd aan een duurzaam ondernemingsbeleid dat houdbaar is voor de lange termijn. Ondernemingen kunnen worden uitgesloten indien engagement niet tot het gewenste resultaat heeft geleid.

Managersselectie en monitoring

Bij de selectie van externe vermogensbeheerders en beleggingsinstellingen wordt met ESG kenmerken rekening gehouden. Externe vermogensbeheerders zijn verplicht ESG kenmerken mee te nemen in hun analyse. Concreet betekent dit in elk geval dat:

1. Externe vermogensbeheerders UNPRI ondertekenaar moeten zijn.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

2. Externe vermogensbeheerders een verantwoord beleggen beleid moeten hebben dat toepasbaar is op bedrijfsobligaties.
3. Dit beleid aantoonbaar terugkomt in het investeringsproces.
4. Externe vermogensbeheerders niet mogen beleggen in ondernemingen die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van de Beheerder.
5. Externe vermogensbeheerders rapporteren over de wijze van ESG-integratie in de portefeuille.

Daarnaast voert de Beheerder een uitgebreide kwalitatieve beoordeling van het verantwoord beleggen beleid van de externe vermogensbeheerders en de wijze van integratie van ESG kenmerken in investeringsbeslissingen. Hierin wordt onder andere gekeken naar de wijze waarop ESG kenmerken een gekaderde plaats hebben in het investeringsproces (bijv. rating/ weging/ selectie) en hoe via de rapportage inzicht wordt gegeven in de uitkomsten van dit proces. In het selectieproces komt, bij een onvoldoende beoordeling, de vermogensbeheerder niet in aanmerking voor selectie.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

Dit Fonds maakt gebruik van een Benchmark. Er mag beperkt belegd worden in ondernemingen die niet zijn opgenomen in de Benchmark. De Benchmark is onder andere vorm gegeven door ondernemingen uit te sluiten op basis van de volgende ESG-kenmerken:

- Ondernemingen die voorkomen op de 'uitsluitingslijst' uit hoofde van het Uitsluitingenbeleid van de Beheerder.
- Ondernemingen met een door de Beheerder als te laag beoordeelde MSCI ESG rating of zonder MSCI ESG rating. Beleggingen in ondernemingen zonder een MSCI ESG rating zijn beperkt toegestaan, mits deze ondernemingen voldoen aan de eigen ESG-beoordeling van portefeuillemanagers.
- Ondernemingen die voor een door de Beheerder vastgesteld percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van de energieopwekking uit kolen.
- Ondernemingen die voor een door de Beheerder vastgesteld percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van onconventionele olie- en gas activiteiten.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

Het Fonds kent geen minimaal percentage aan uitsluitingen.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

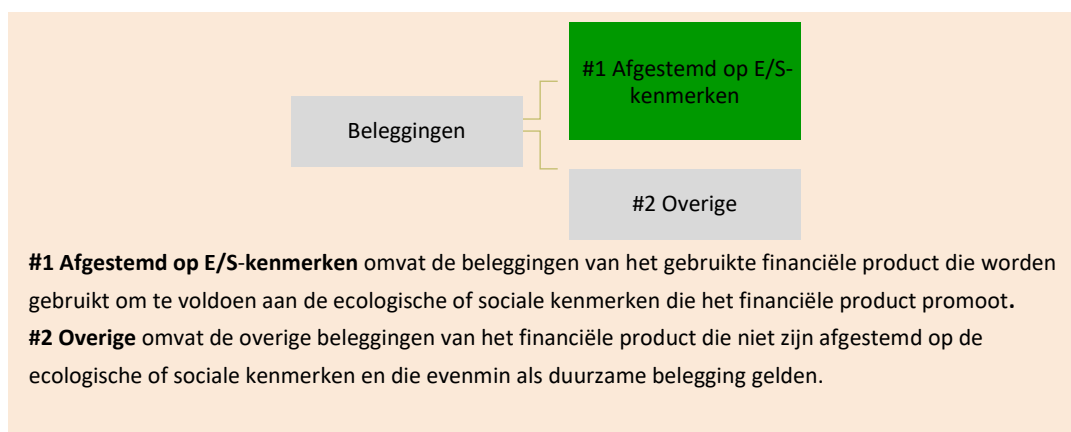
Ondernemingen met naar het oordeel van de Beheerder te lage MSCI ESG ratings zijn uitgesloten van opname in de benchmark van de beleggingsportefeuille. De prestaties van ondernemingen op het gebied van governance zijn onderdeel van deze MSCI ESG ratings, waarin zaken als de eigendomsstructuur, samenstelling van het bestuur, beloning van personeel, bedrijfsethiek en belastingtransparantie worden meegewogen.



Met deze screening worden goede bestuurspraktijken gewaarborgd.

Daarnaast worden ESG kenmerken meegenomen bij de kredietbeoordeling van ondernemingen. De toetsing op goed bestuur is een belangrijk onderdeel van de beoordeling van de kredietwaardigheid van een onderneming.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



De meeste beleggingen in dit Fonds dragen bij aan de ecologische – of sociale kenmerken van het Fonds (#1). Het (beperkt) gebruiken van instrumenten ten behoeve van onder meer duratiebeheer en risicomitigatie is toegestaan. Deze instrumenten zijn opgenomen in de categorie “Overige” (#2). De geplande activa allocatie voor dit Fonds is dat 95% van de beleggingen onder categorie #1 valt, en 5% onder #2. Uitzonderingen op deze geplande percentages vormen de tijdelijke positieve en negatieve kasposities die worden aangehouden met betrekking tot de in- en uitstroom van gelden als gevolg van de in- en verkoop van Participaties.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**
n.v.t.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**
n.v.t.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐ Ja:

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/ 1214 van de Commissie.



zijn duurzame

beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

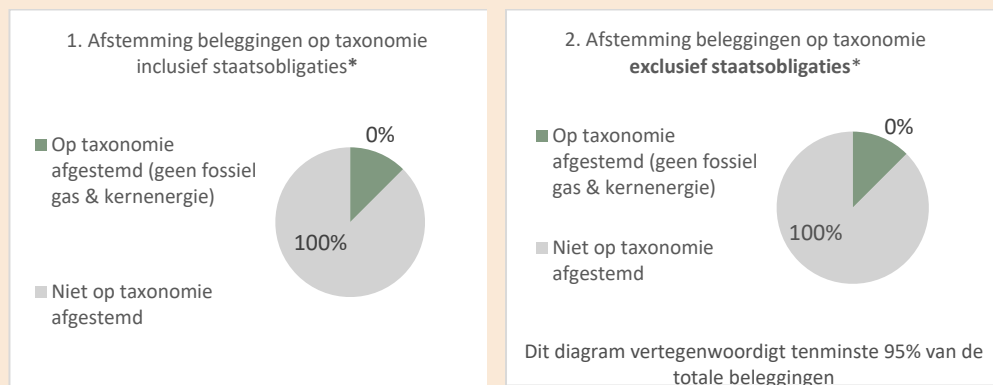


Nee

In fossiel gas

In kernenergie

De twee onderstaande grafieken geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre de op de taxonomie zijn afgestemd.*



*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

n.v.t.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

n.v.t.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

n.v.t.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder categorie #2 Overige zijn de volgende instrumenten opgenomen:

- Liquiditeiten: het aanhouden van een kaspositie is toegestaan ten behoeve van aan- en verkopen binnen de portefeuille en om te anticiperen op rebalancing binnen de Benchmark.
- Amerikaanse staatsobligaties: dit instrument is toegestaan ten behoeve van liquiditeit.
- Amerikaanse rentefutures: dit instrument is toegestaan voor duratiebeheer.

Voor deze instrumenten bestaan geen minimale ecologische en sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Dit Fonds heeft een maatwerk Benchmark. Een aantal van de milieu- of sociale kenmerken die dit Fonds promoot is opgenomen in deze Benchmark. Doordat dit Fonds rondom de ecologische en sociale kenmerken zeer beperkte afwijkingmogelijkheden heeft ten opzichte van deze Benchmark, is het Fonds in lijn met de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot.

Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het samenstellen van de maatwerk Benchmark gebeurt op maandelijks basis. De uitsluitingslijst wordt per kwartaal verwerkt in de Benchmark. Dit betekent dat de maatwerk Benchmark ten minste ten tijde van de herijking per kwartaal, in lijn is met de ecologische en sociale kenmerken die dit Fonds promoot. De reguliere marktindex is aangepast door ondernemingen uit te sluiten die (i) op de uitsluitingslijst staan, (ii) een door de Beheerder als te laag beoordeelde MSCI ESG rating of geen MSCI ESG rating hebben, en (iii) voor een door de Beheerder vastgesteld percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van de energieopwekking uit kolen of onconventionele olie- en gas activiteiten.

Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

De Benchmark wordt op continue basis gevolgd. De beleggingslimieten en het naleven van de uitsluitingslijst, worden op dag basis gemonitord.

Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

De Benchmark is aangepast ten opzichte van de marktbrede index door ondernemingen uit te sluiten op de volgende ESG-kenmerken:

- Ondernemingen die voorkomen op de 'uitsluitingslijst' uit hoofde van het Uitsluitingenbeleid van de Beheerder.
- Ondernemingen met een door de Beheerder als te laag beoordeelde MSCI ESG rating of zonder MSCI ESG rating.
- Ondernemingen die voor een door de Beheerder vastgesteld percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van de energieopwekking uit kolen.
- Ondernemingen die voor een door de Beheerder vastgesteld percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van onconventionele olie- en gas activiteiten.

Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

Meer informatie over de berekening van de aangewezen index is te vinden op de [website van de indexprovider](#).



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [MN
Fondsenbeheer](#)