

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 Emerging Markets Obligatiefonds LC (het 'Fonds')

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 54930072DERS0FEBXH94 (EMD LC)

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 niet 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 bij emittenten die handelen in strijd met internationale wetgeving en/of verdragen en/of afkomstig zijn uit landen die VN en/of EU sancties opgelegd hebben gekregen.
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. Door middel van het ESG Landenraamwerk, worden overheden beoordeeld op verschillende indicatoren, zoals: de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's, de bijdrage aan de energietransitie, de perceptie van corruptie, de mate van democratie, en sociale ontwikkeling van een land.

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

● **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 duurzaamheidsindicatoren om te meten of de ecologische-of sociale kenmerken bereikt worden:

1. Het gewogen gemiddelde van de Vulnerability en Readiness score van de Notre Dame Global Adaptation Initiative.
2. Het gewogen gemiddelde van de Climate Change Performance Index van Germanwatch
3. Het gewogen gemiddelde van de Corruption Perception Index van de Transparency International.
4. Het gewogen gemiddelde van de Democracy Index van de Economist Intelligence Unit.
5. Het gewogen gemiddelde van de Human Development Index van de United Nations Development Programme

● **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.

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

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.

- — — 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.



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.

Het Fonds belegt niet in obligaties uitgegeven door emittenten van landen die slecht scoren op maatschappelijke aspecten om de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen van het Fonds op duurzaamheidsfactoren te beperken. Onder emittenten wordt verstaan overheden. Op grond van het ESG Landenraamwerk worden overheden beoordeeld op verschillende onderwerpen zoals: de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's, de bereidheid en mogelijkheid van landen om zich aan te passen aan klimaatverandering, de bijdrage aan de energietransitie, de mate van democratie en de sociale ontwikkeling van een land. Wanneer een land op één van deze indicatoren onder de gestelde drempelwaarde scoort, wordt het land uitgesloten van de Benchmark. De overtuiging van Mn Services Fondsenbeheer B.V. als de beheerder van het Fonds is dat landen die ondermaats presteren op ESG onderwerpen onvoldoende verantwoordelijkheid nemen voor de grootste ongunstige effecten van overheden op duurzaamheidsfactoren. Daarom worden deze landen uitgesloten van de beleggingen van het Fonds.

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 Fondsenbeheer](#).

☐ 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:



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

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

Hieronder worden de verschillende instrumenten toegelicht.

Uitsluitingen verwerkt in de Benchmark

Op het Fonds is het uitsluitingsbeleid van de Beheerder van toepassing. Overheden die gesanctioneerd zijn door de Europese Unie (EU) of de Verenigde Naties (VN) worden uitgesloten. Sancties worden door de EU of VN opgelegd wanneer er sprake is van een dreiging voor de internationale vrede en veiligheid. De Beheerder wenst niet te beleggen in overheden die een gevaar vormen voor de internationale vrede en veiligheid. Het gaat hierbij om sancties in de vorm van:

- Een wapenembargo
- Een aandelenstop
- Een reisverbod

De uitsluitingslijst is op te vragen bij de Beheerder.

ESG-integratie verwerkt in de Benchmark

De Benchmark van dit Fonds wordt periodiek aangepast door landen uit te sluiten op basis van verschillende ESG kenmerken. Door middel van het ESG Landenraamwerk, worden overheden beoordeeld op maatschappelijke aspecten. Deze worden getoetst aan de hand van verschillende indicatoren zoals: de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's, de bijdrage aan de energietransitie, de perceptie van corruptie, de mate van democratie, en de sociale ontwikkeling van een land. Wanneer een land op één van deze indicatoren onder de gestelde drempelwaarde scoort, worden obligaties uitgegeven door emittenten uit het land uitgesloten van de Benchmark.

Green, social, sustainability bonds

Als er keuze mogelijk is tussen meerdere obligaties die even passend zijn in portefeuillecontext ('gelijke geschiktheid'), dan wordt de voorkeur gegeven aan een green, social of sustainability bond. Hierbij is de doelstelling dat het gewicht van deze obligaties in de portefeuille groter is dan dat van de Benchmark.

Managerselectie 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 UN PRI ondertekenaar moeten zijn.
2. Externe vermogensbeheerders een verantwoord beleggen beleid moeten hebben dat toepasbaar is op de beleggingscategorie Emerging Market Debt (EMD).
3. Dit beleid aantoonbaar terugkomt in het investeringsproces.
4. Externe vermogensbeheerders niet mogen beleggen in emittenten die zijn opgenomen in de uitsluitingslijst van de Beheerder.
5. Externe vermogensbeheerders rapporteren over de wijze van ESG-integratie in de portefeuille versus de Benchmark op basis van indicatoren in het beleggingsproces van de Beheerder.

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 Rapportages inzicht wordt gegeven in de uitkomsten van dit proces. In het selectieproces komt, bij een onvoldoende beoordeling, de (externe) 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 maatwerk Benchmark. De Benchmark is aangepast door emittenten uit te sluiten op basis van de volgende ESG kenmerken:

- Emittenten die voorkomen op de 'uitsluitingslijst' uit hoofde van het uitsluitingsbeleid van de Beheerder. Dit betreft emittenten die handelen in strijd met internationale wetgeving en verdragen en/of afkomstig zijn uit landen die VN of EU sancties opgelegd hebben gekregen.
- ESG Landenraamwerk: Ecologische en sociale aspecten worden getoetst aan de hand van verschillende indicatoren, zoals: de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's, de bijdrage aan de energietransitie, de perceptie van corruptie, de mate van democratie en de sociale ontwikkeling van een land. Wanneer een land op één van deze indicatoren onder de gestelde drempelwaarde scoort, worden obligaties uitgegeven door emittenten uit het land uitgesloten van de Benchmark.

● **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?**

n.v.t.

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



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



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.

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 efficiënt portefeuillebeheer en risicomitigatie is toegestaan. Deze instrumenten zijn opgenomen in de categorie “Overige” (#2). De geplande activa allocatie voor dit Fonds is dat 85% van de beleggingen in dit Fonds onder categorie #1 valt, en 15% 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 en de kaspositie die wordt aangehouden ten behoeve van de derivatenposities.

- **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:

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee

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

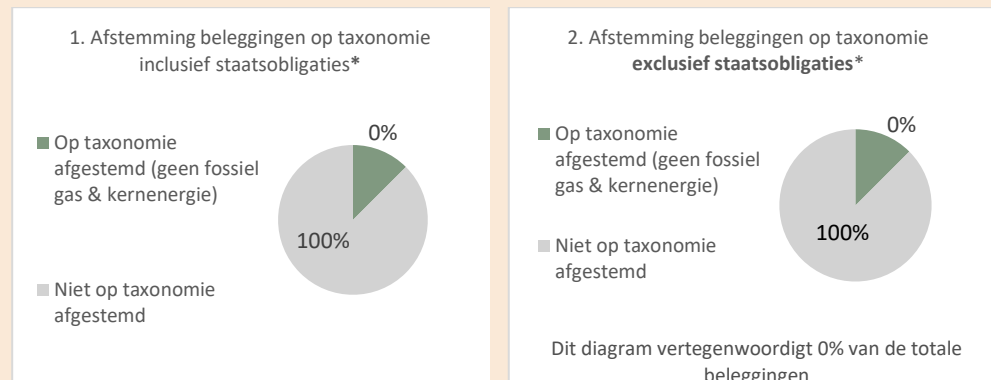
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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.

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 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.
- Derivaten (FX forwards, FX swaps): Deze instrumenten zijn toegestaan ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer en risicomitigatie.
- Amerikaanse staatsobligaties: deze instrumenten zijn toegestaan ten behoeve van duratiebeheer.

Voor dit instrument bestaan geen 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 ecologische- of sociale kenmerken

die dit Fonds promoot is opgenomen in deze Benchmark. Daarnaast wordt er door actief beheer van dit Fonds verder aansluiting gezocht op 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 Benchmark gebeurt op jaarbasis. Dit betekent dat de maatwerk Benchmark in ieder geval ten tijde van de jaarlijkse samenstelling in lijn is met de ecologische en sociale kenmerken die dit Fonds promoot. De reguliere marktindex is (i) aangepast door emittenten uit te sluiten die op de uitsluitingslijst staan, en (ii) die laag scoren op de indicatoren uit het ESG Landenraamwerk.

● ***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 een marktbrede benchmark door emittenten uit te sluiten op de volgende ESG-kenmerken:

- Emittenten die voorkomen op de 'uitsluitingslijst' uit hoofde van het uitsluitingsbeleid van de Beheerder.
- ESG Landenraamwerk: Ecologische en sociale aspecten worden getoetst aan de hand van verschillende indicatoren, zoals: de kwetsbaarheid voor klimaatrisico's, de bijdrage aan de energietransitie, de perceptie van corruptie, de mate van democratie, en de sociale ontwikkeling van een land. Wanneer een land op één van deze indicatoren onder de gestelde drempelwaarde scoort, worden obligaties uitgegeven door emittenten uit het land uitgesloten van de Benchmark.

● ***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?

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