

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

Productnaam: MN Services US High Yield Fonds

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): ELWZS1HLSIC1K5WB1604

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

Had dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%

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

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

☐ ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van ____% duurzame beleggingen

☐ 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

☒ Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische doelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen 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.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot:

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.

Dit Fonds heeft gebruik gemaakt van een maatwerk benchmark voor het verwezenlijken van de ecologische en sociale kenmerken.

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

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het Fonds heeft gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicator:

1. De gewogen gemiddelde MSCI ESG rating van het Fonds per einde 2023 is 6,46. Deze rating geeft een indicatie hoe goed ondernemingen in de portefeuille hun materiele ESG risico's beheren ten opzichte van sector peers¹. De schaal van de MSCI ESG rating loopt van 10 (best presterend) tot 0 (slechtst presterend). Verderop in het template wordt de rating getoond ten opzichte van de benchmark.

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Het Fonds heeft gebruik gemaakt van de volgende duurzaamheidsindicator:

1. De gewogen gemiddelde MSCI ESG rating van het Fonds per einde 2023 is 6,09 tegenover 6,46 in 2024. Deze rating geeft een indicatie hoe goed ondernemingen in de portefeuille hun materiele ESG risico's beheren ten opzichte van sector peers. De schaal van de MSCI ESG rating loopt van 10 (best presterend) tot 0 (slechtst presterend). Verderop in het template wordt de rating getoond ten opzichte van de benchmark.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op dit product omdat dit Fonds geen doelstellingen heeft voor duurzame beleggingen.

¹ In volgend document wordt de methodologie van deze rating beschreven [MSCI ESG Metrics Calculation Methodology](#)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Deze vraag is niet van toepassing op dit product omdat dit Fonds geen doelstellingen heeft voor duurzame beleggingen.

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

Deze vraag is niet van toepassing op dit product omdat dit Fonds geen doelstellingen heeft voor duurzame beleggingen.

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

Deze vraag is niet van toepassing op dit product omdat dit Fonds geen doelstellingen heeft voor duurzame beleggingen.

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

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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De beleggingsportefeuille heeft rekening gehouden 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 met ondermaatse prestaties op ESG gebied zijn 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 is beoordeeld op basis van verschillende onderwerpen zoals CO₂-uitstoot, energie- en waterverbruik, ethiek, anti-corruptie en mensen- en arbeidsrechten. De overtuiging van de Beheerder is dat ondernemingen met een lage of geen ESG rating sneller verantwoordelijk zijn voor de grootste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Ook is 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 is 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 is gerapporteerd 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](#).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen **die het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
Hilton Worldwide	Consumer, Cyclical	2,81%	Verenigde Staten
TransDigm Group	Industrial	2,76%	Verenigde Staten
Clarivate Analytics	Technology	2,23%	Verenigde Staten
Churchill Downs	Consumer, Cyclical	2,07%	Verenigde Staten
Charter Communications	Communications	2,07%	Verenigde Staten
Yum! Brands	Consumer, Cyclical	2,04%	Verenigde Staten
Restaurant Brands	Consumer, Cyclical	1,88%	Canada
PTC	Technology	1,76%	Verenigde Staten
Jazz Pharmaceuticals	Consumer, Non-Cyclical	1,73%	Verenigde Staten
Boyd Gaming	Consumer, Cyclical	1,72%	Verenigde Staten
Mineral Resources	Basic Materials	1,67%	Australië
Open Tekst	Technology	1,55%	Canada
Hologic	Consumer, Non-Cyclical	1,40%	Verenigde Staten
Prestige Brands Holdings	Consumer, Non-Cyclical	1,36%	Verenigde Staten
News Corp	Communications	1,20%	Verenigde Staten

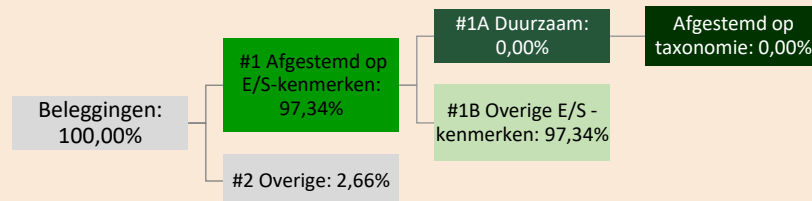


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het percentage beleggingen die in afstemming was met ecologische en sociale kenmerken bedroeg 97,34%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S- kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

De berekening van het percentage beleggingen 'Afgestemd op taxonomie' is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing van een derde.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Economische sectoren die hieronder niet zijn opgenomen hadden op het moment van rapporteren geen beleggingen. De categorie Unknown betreft voornamelijk beleggingen in bedrijfsobligaties waarvoor geen sector classificatie beschikbaar is.

<i>Economische sectoren</i>	<i>% Activa</i>	<i>Economische sectoren</i>	<i>% Activa</i>
Leisure	7,49%	Industrial Machinery & Equipment	1,37%
Telecommunications	4,99%	Paper & Forest Products	1,16%
Pharmaceuticals & Biotechnology	4,77%	Interactive Media & Online Consumer Services	1,08%
Restaurants	4,69%	Real Estate	0,97%
Software & Diversified IT Services	4,40%	Electronic Devices & Appliances	0,94%
Trading Companies & Distributors	3,95%	Marine Transportation	0,87%
Research & Consulting Services	3,68%	Multi-Utilities	0,81%
Industrial Support Services	2,84%	Commercial Support Services	0,70%
Aerospace & Defence	2,76%	Electronic Components	0,61%
Health Care Facilities & Services	2,62%	Oil & Gas Equipment/Services	0,61%
Health Care Equipment & Supplies	2,58%	Human Resource & Employment Services	0,43%
Electric Utilities	2,45%	Airlines	0,42%
Media	2,33%	Furniture & Fittings	0,41%
Retail	2,23%	Oil & Gas Storage & Pipelines	0,36%
Mining & Integrated Production	2,15%	Managed Health Care	0,33%
Construction	2,11%	Gas and Electricity Network Operators	0,29%
Food Products	1,98%	Leisure Products	0,22%
Construction Materials	1,73%	Packaging	0,15%
Household & Personal Products	1,70%	Electrical Equipment	0,15%
Metals Processing & Production	1,68%	Auto Components	0,09%
Chemicals	1,59%	Semiconductor Equipment	0,08%
Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	1,42%	Unknown	21,81%

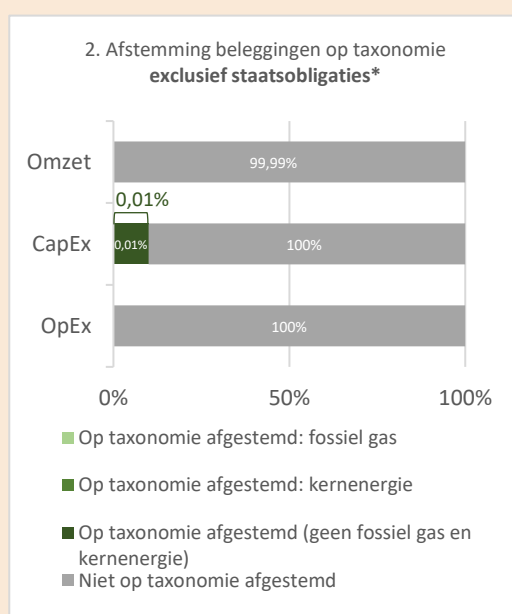
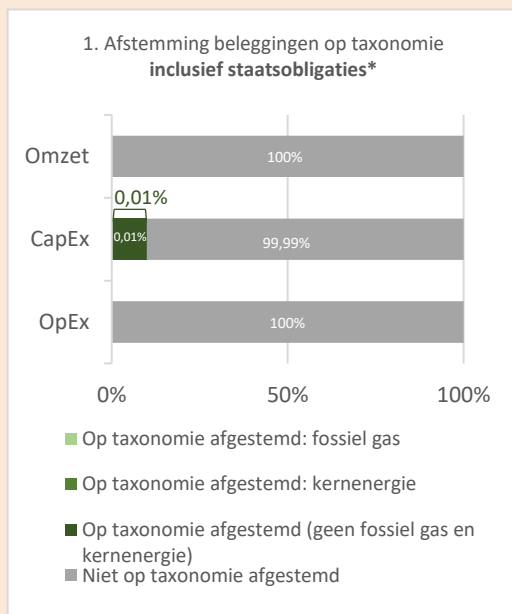


In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie waren per eind 2024 gebaseerd op omzet 0%.

- ☒ Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?²
- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas
- ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De onderstaande grafieken geven in het groen het percentage 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 die op de taxonomie zijn afgestemd.



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

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

** De visuele weergave van de percentages voor op taxonomie afgestemde beleggingen is uitvergroet om de leesbaarheid van het diagram te waarborgen.

2 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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van onderneming waarin is belegd, weergeeft;
- 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 de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven..

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het aandeel beleggingen per einde 2024 in transitie activiteiten betrof 0% en in faciliterende activiteiten 0%.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde zich tot eerdere referentieperiodes?**

De duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie gebaseerd op omzet waren per eind 2024 0% en per eind 2023 was dit 0,01%.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologisch doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op dit product omdat dit Fonds geen doelstellingen heeft voor duurzame beleggingen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing op dit product omdat dit Fonds geen doelstellingen heeft voor duurzame beleggingen



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder categorie overige (#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.
- Amerikaanse staatsobligaties: dit instrument is toegestaan ten behoeve van liquiditeit.
- Amerikaanse rentefutures: dit instrument is toegestaan voor duratiebeheer.

Deze categorie betrof 2,66% van de beleggingen van dit Fonds. Dit betrof per ultimo 2024 alleen liquiditeiten.

Voor deze instrumenten bestaan geen ecologische en sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit Fonds heeft een maatwerk benchmark. Een aantal van de ecologische- of sociale kenmerken die dit Fonds promoot is opgenomen in deze benchmark. Hiermee is geborgd dat de onderliggende activa van het Fonds hebben voldaan aan de ecologische en sociale kenmerken die zijn opgenomen in deze maatwerk benchmark.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

De ecologische en sociale prestaties van dit Fonds zijn grotendeels in lijn met de prestaties van de referentiebenchmark. Ten tijde van de periodieke herijking was niet belegd in ondernemingen die op de uitsluitingslijst staan, ondernemingen met een lage MSCI ESG rating, ondernemingen die voor een bepaald percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van de energieopwekking uit kolen, en ondernemingen die voor een bepaald percentage van hun inkomsten afhankelijk zijn van onconventionele olie- en gas activiteiten.

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

Referentiebenchmarks

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

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

De benchmark die van toepassing is op dit Fonds 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 uitsluitingsbeleid van de Beheerder. Dit betreft ondernemingen die handelen in strijd met internationale wetgeving en verdragen en/of afkomstig zijn uit landen die VN of EU sancties opgelegd hebben gekregen. Daarnaast zijn dit ondernemingen in (sub)sectoren controversiële wapens, tabak, handvuurwapens voor civiel gebruik, adult entertainment en bont.
- Ondernemingen met een lage MSCI ESG rating of zonder MSCI ESG rating.
- Ondernemingen die voor een bepaald percentage van hun omzet afhankelijk zijn van de energieopwekking uit kolen.
- Ondernemingen die voor een bepaald percentage van hun omzet uit onconventionele olie- en gas activiteiten behalen.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

De gewogen gemiddelde MSCI ESG rating van dit Fonds is 6,46 met een data coverage van 88,23%. Ondernemingen waar geen MSCI ESG rating voor beschikbaar is zijn niet meegenomen in de berekening.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

De gewogen gemiddelde MSCI ESG rating van de maatwerk ESG referentiebenchmark is 6,37 met een data coverage van 95,58%. Ondernemingen waar geen MSCI ESG rating voor beschikbaar is zijn niet meegenomen in de berekening. Het Fonds heeft beter gepresteerd dan de maatwerk ESG referentiebenchmark.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

De MSCI ESG rating van de marktbrede index is 5,94 met een data coverage van 76,67%. Ondernemingen waar geen MSCI ESG rating voor beschikbaar is zijn niet meegenomen in de berekening. Hiermee heeft het Fonds op ecologische en sociale kenmerken beter gepresteerd dan de marktbrede index.