

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 Aandelenfonds Noord-Amerika

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): BZMQMY3UZC3RCMY6UQ44 (Aandelenfonds Noord-Amerika)

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 promootte in 2024 de volgende ecologische en sociale kenmerken:

1. Niet passende activiteiten zijn uitgesloten van het Fonds conform het uitsluitingsbeleid van MN. Van niet-passende activiteiten is sprake wanneer producten of diensten een onwenselijk of negatief effect hebben op de mens, maatschappij of milieu.
 2. Het Fonds beperkt negatieve effecten van beleggingen door het integreren van ecologische, sociale en ondernemingsbestuur factoren (ESG: Environmental, Social en Governance) bij de constructie van de benchmark.
 3. Het Fonds heeft engagement gevoerd op beleid van ondernemingen over ecologische en sociale thema's door een actief aandeelhouder te zijn.
- Dit Fonds maakt gebruik 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 duurzaamheidsindicatoren:

1. De gewogen gemiddelde ESG score van het Fonds is 6,75. Deze score geeft een indicatie hoe goed ondernemingen in de portefeuille hun materiële ESG risico's beheren ten opzichte van sector peers¹. De schaal van de ESG score loopt van 10 (best presterend) tot 0 (slechtst presterend). Verderop in het template wordt de score getoond ten opzichte van de marktbrede benchmark.
2. Het aantal ondernemingen waar engagement mee werd aangegaan per thema in 2024:

Engagementthema	Aantal ondernemingen
Arbeidstransitie & Automatisering	3
Biodiversiteit	6
Energietransitie 2023 - 2030	7
Incidenten & Controverses	23
Mensenrechten & Arbeidsrechten	11

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

1. De gewogen gemiddelde ESG score van het Fonds in 2023 was 7,10 tegenover 6,75 in 2024.
2. Het aantal ondernemingen waar engagement mee werd aangegaan per thema in 2023:

Engagementthema	Aantal ondernemingen
Arbeidstransitie & Automatisering	3
Biodiversiteit	4
Energietransitie 2021 – 2023	8
IMVB (Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen) cases	1
Incidenten & Controverses	15
Leefbaar inkomen in agrifood	3
Leefbaar loon in textiel	1
Mensenrechten in mijnbouw en hernieuwbare energie	2
Tax (belasting)	3

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 score 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 met 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 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 die ondermaats presteerden op ESG-gebied waren uitgesloten van opname in de beleggingsportefeuille in 2024. Hiermee werden de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingen van het Fonds op duurzaamheidsfactoren beperkt. De duurzaamheid van de bedrijfsvoering van ondernemingen werd 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-score verantwoordelijk zijn voor de grootste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. Daarom werden deze ondernemingen uitgesloten van de beleggingen van het Fonds. Verder werden bedrijven uitgesloten als zij op de individuele ESG-indicatoren niet boven de gestelde drempelwaardes scoorden. Ook werd specifiek gekeken naar ondernemingen met activiteiten die een grote negatieve impact kunnen hebben op het milieu. Ondernemingen actief in sectoren met een hoog klimaatrisico die het laagste scores binnen de sector, werden uitgesloten om de belangrijkste ongunstige effecten op het milieu te beperken. Daarnaast werd niet belegd in ondernemingen waarvan de producten of diensten een negatief effect op mens en maatschappij hebben.

Naast het uitsluiten van ondernemingen beoogde het Fonds invloed uit te oefenen op de strategie van ondernemingen om de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beperken. Door middel van het Dialoogprogramma werd engagement gevoerd met ondernemingen op thema's die van tijd tot tijd wisselen. Voorbeelden van thema's die deel uitmaakten van het Dialoogprogramma zijn energietransitie, biodiversiteit en onvoldoende naleving van internationale standaarden omtrent mensen- en arbeidsrechten. Daarnaast werd er gestemd op aandeelhoudersvergaderingen over onderwerpen als goed ondernemingsbestuur en klimaat.

Hoe de Beheerder is omgegaan met de ongunstige effecten van het totaal van de beleggingen onder beheer is te vinden in de verklaring ongunstige effecten op de website: [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
NVIDIA	Technology	6,71%	Verenigde Staten
Apple	Technology	4,98%	Verenigde Staten
Alphabet	Communications	4,88%	Verenigde Staten
Amazon	Communications	4,70%	Verenigde Staten
Microsoft	Technology	3,79%	Verenigde Staten
Tesla Motors	Consumer, cyclical	3,13%	Verenigde Staten
Broadcom	Technology	2,79%	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Consumer, non-cyclical	1,69%	Verenigde Staten
Visa	Financial	1,36%	Verenigde Staten
UnitedHealth	Consumer, non-cyclical	1,27%	Verenigde Staten
MasterCard	Financial	1,19%	Verenigde Staten
Costco	Consumer, cyclical	1,10%	Verenigde Staten
Procter & Gamble	Consumer, non-cyclical	1,07%	Verenigde Staten
Netflix	Communications	1,06%	Verenigde Staten
Home Depot	Consumer, cyclical	1,05%	Verenigde Staten

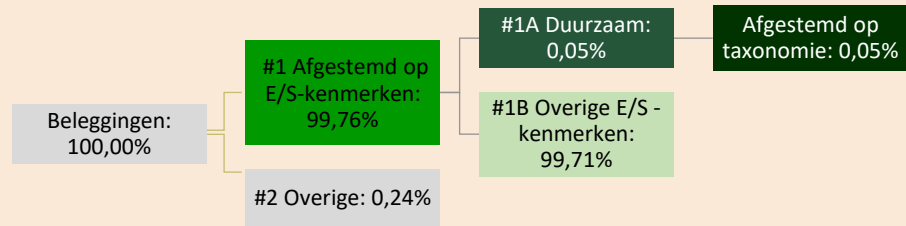


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het percentage beleggingen die in afstemming was met ecologische en sociale kenmerken bedroeg 99,76%.

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.

<i>Economische sectoren</i>	<i>% Activa</i>	<i>Economische sectoren</i>	<i>% Activa</i>
Semiconductors	12,47%	Heavy Trucks & Construction & Farm Machinery	0,73%
Interactive Media & Online Consumer Services	11,27%	Food Products	0,72%
Retail	8,26%	Rail Transportation	0,67%
Software & Diversified IT Services	7,34%	Leisure	0,66%
Electronic Devices & Appliances	6,56%	Water and Waste Utilities	0,53%
Pharmaceuticals & Biotechnology	6,23%	Air Freight & Logistics	0,50%
Health Care Equipment & Supplies	4,39%	Aerospace & Defence	0,49%
Digital Finance & Payment Processing	3,59%	Research & Consulting Services	0,48%
Automobile	3,46%	Construction	0,46%
Insurance	3,37%	Electrical Equipment	0,36%
Commercial Banks & Capital Markets	2,63%	Industrial Support Services	0,32%
Managed Health Care	2,10%	Health Care Facilities & Services	0,31%
Telecommunications	1,77%	Packaging	0,28%
Industrial Machinery & Equipment	1,73%	Construction Materials	0,25%
Asset Management & Brokerage	1,67%	Textiles & Apparel	0,20%
Beverages	1,51%	Commercial Support Services	0,20%
Household & Personal Products	1,43%	Industrial Conglomerates	0,19%
IT Consulting & Other Services	1,39%	Specialized Finance	0,18%
Chemicals	1,30%	Metals Processing & Production	0,17%
Restaurants	1,23%	Gas and Electricity Network Operators	0,17%
Electronic Components	1,20%	Mining & Integrated Production	0,12%
Electric Utilities	1,13%	Health Care Technology & Services	0,09%
Trading Companies & Distributors	1,02%	Road Transportation	0,04%
Semiconductor Equipment	0,95%	Auto Components	0,03%
Multi-Utilities	0,95%	Paper & Forest Products	0,01%
Media	0,84%	Airlines	0,01%
Auxiliary Financial Services & Data	0,77%	Unknown	0,56%
Financial Exchanges	0,75%		



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

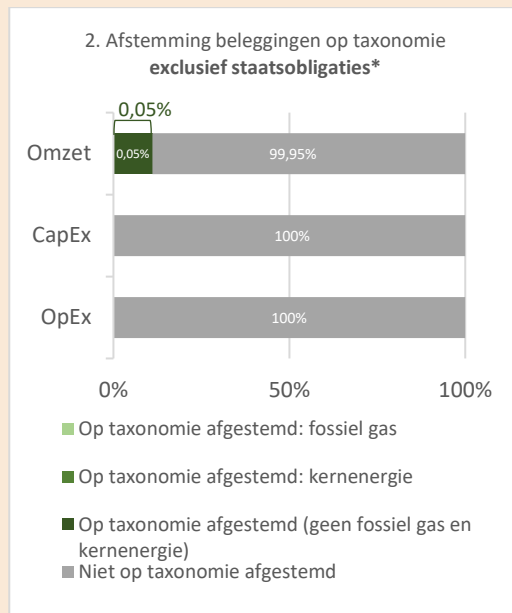
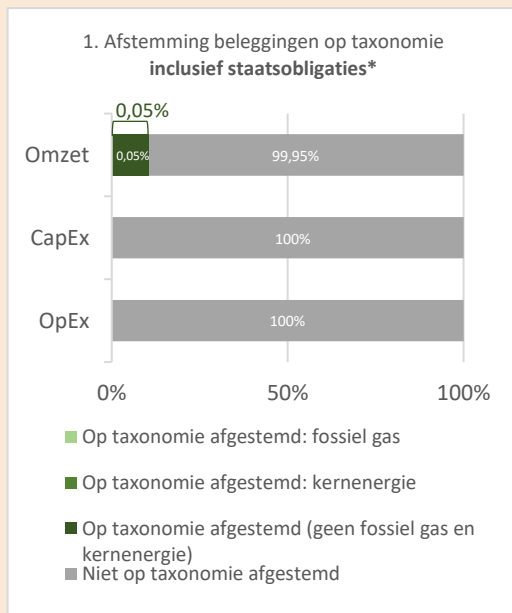
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van onderneming waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de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

De duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie waren per eind 2024 gebaseerd op omzet 0,05%.

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 weer. 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 uitvergroot 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 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

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 0,05% en per eind 2023 was dit 0%.



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.
- Derivaten (futures en ETF's op een marktbrede index, FX forwards, FX swaps, FX spots): Deze instrumenten zijn toegestaan ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer.

Deze categorie betrof 0,24% 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 heeft gepromoot, zijn opgenomen in deze benchmark. Doordat dit Fonds passief is beheerd en de benchmark is gerepliceerd, is het Fonds in lijn geweest met de ecologische en sociale kenmerken die zijn gepromoot.



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 te lage ESG-rating conform het beleggingsbeleid of zonder score, ondernemingen die onder de gestelde drempelwaardes scoren op de individuele ESG-indicatoren, en de slechtst presterende ondernemingen in hoog klimaatrisico sectoren. Daarnaast wordt er niet belegd in ondernemingen met nauwe staatsbanden indien deze afkomstig zijn uit landen die onvoldoende scoren op ESG-kenmerken op basis van het ESG-landenraamwerk.

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

In welk opzicht 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.
- Ondernemingen met een te lage ESG-rating conform het beleggingsbeleid of zonder ESG-rating.
- Ondernemingen met een te lage score op de individuele ESG-indicatoren.
- Ondernemingen in hoog klimaatrisico sectoren (GICS Level 4) die behoren tot de slechtst scorende binnen de sector.
- Ondernemingen met nauwe staatsbanden indien deze ondernemingen afkomstig zijn uit landen die onvoldoende scoren op ESG-factoren op basis van het ESG-landenraamwerk.

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

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

De gewogen gemiddelde ESG-score van dit Fonds is 6,75 met een data coverage van 99,76%. Ondernemingen waar geen ESG-score voor beschikbaar is, zijn niet meegenomen in de berekening.

Het aantal ondernemingen waar engagement mee is gevoerd, is in lijn met het MVB beleid (waar het betrokkenheidsbeleid onderdeel van uitmaakt) van MN en klanten.

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

De gewogen gemiddelde ESG-score van de maatwerk ESG-referentiebenchmark is 6,95 met een data coverage van 99,99%. Het Fonds heeft licht slechter gepresteerd dan de maatwerk ESG-referentiebenchmark.

De indicator over het aantal ondernemingen waar engagement mee gevoerd is, kan niet met de referentiebenchmark vergeleken worden.

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

De ESG-score van de brede marktindex is 6,76 met een data coverage van 99,91%. Hiermee heeft het Fonds op ecologische en sociale kenmerken in lijn met de marktbrede index gepresteerd.

De indicator over het aantal ondernemingen waar engagement mee gevoerd is, kan niet met de marktbrede index vergeleken worden.