

Marketing Communication

SFDR Article 8 Website Disclosure

Morgan Stanley Investment Funds

MARCH 2025

This document applies to each of the following products (“the fund”):

| Product | Legal entity identifier |
|------------------------|-------------------------|
| Global Endurance Fund | 549300M2W4IZFV5OHT61 |
| Global Insight Fund | 549300HWFDYTO3S36V14 |
| Global Permanence Fund | 549300BNIZDA1BSKNE57 |
| US Advantage Fund | 2NPFP4LYIICQVCUT1Q64 |
| US Growth Fund | 3G53TROTP001D767EJ04 |
| US Insight Fund | 549300ZCDS88ZDMP4R16 |
| US Permanence Fund | 549300CFSTRXR2DCA135 |
| Vitality Fund | 5493007UKKJN3WEI4Y14 |

SFDR Article 8 Website Disclosure

Summary

No Sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the following environmental and social characteristics:

- the fund promotes the environmental characteristic of limiting environmental externalities by excluding investments in thermal coal; and
- the fund promotes the social characteristic of avoiding investments in certain activities which can cause harm to human health and wellbeing, including tobacco and certain weapons, comprising civilian firearms, cluster munitions and anti-personnel mines.

Investment Strategy

The fund meets its environmental and social characteristics through exclusions of corporate issuers whose industry classification or core business activity involves: tobacco; coal; or certain controversial weapons, comprising civilian firearms, cluster munitions and anti-personnel mines. See full website disclosure for details.

As part of the fund's holistic approach to considering sustainability research and factors, the investment manager of the fund (the "investment manager") assesses governance practices of investee companies, including but not limited to looking at the management structures, employee relations, remuneration of staff, and tax compliance of such companies.

Proportion of Investments

| | |
|---|------------|
| Aligned with E/S characteristics | 80% |
| <i>Sustainable investments</i> | 0% |
| <i>Taxonomy aligned</i> | 0% |
| <i>Other environmental</i> | 0% |
| <i>Social</i> | 0% |
| <i>Other E/S characteristics</i> | 0% |
| Other investments | 20% |

The investments aligned with environmental or social characteristics are comprised of investments which offer direct exposure to investee entities.

These percentages are measured according to the value of the investments.

Monitoring of environmental or social characteristics

The environmental and social characteristics are monitored using a combination of tools / screens,

portfolio surveillance tools and manual desk reviews and analyses.

The investment manager's Compliance, Risk and Portfolio Surveillance teams collaborate with the investment team to conduct regular portfolio/performance reviews and systemic checks to ensure compliance with portfolio investment objectives and environmental and social characteristics.

Methodologies

The sustainability indicator is the percentage of companies in the fund which breach the exclusionary screens. The sustainability indicator will therefore be that 0% of the fund's investments are in violation of the fund's Restriction Screening Policy.

Data sources and processing

The investment manager leverages ESG data from various external vendors. This data is collected and stored in Morgan Stanley's centralized ESG data repository to allow any Morgan Stanley business unit, including Morgan Stanley Investment Management (MSIM) investment teams, to access the information for research, portfolio analysis and construction, and client and regulatory reporting.

None of the data which is used to assess alignment with the environmental / social characteristics is estimated by the investment manager, because the investment manager wholly relies on data from third-party data providers in order to attain the fund's environmental and social characteristics.

Limitations to methodologies and data

The below outlines some of the key themes and commonalities which contribute to limitations in the methodologies and/or data and/or poor data quality of the fund:

- methodology differences between data providers
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines
- data coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisations

The investment manager takes reasonable steps to ensure that the fund is able to meet its environmental and social characteristics despite these limitations.

Due diligence

General investment due diligence

Under normal market conditions, the fund's investment objective will be pursued by investing primarily in equity securities of established and emerging companies. The investment process will emphasize a bottom-up stock selection process, seeking attractive investments on an individual company basis. In selecting securities for investment, the investment manager typically invests in companies it believes have competitive advantages with above-average business visibility, the ability to deploy capital at high rates of return, strong balance sheets and an attractive risk/reward profile.

Non-binding ESG due diligence

The investment team takes a long-term oriented approach to investing, which focuses on identifying differentiated insights on multi-year opportunities.

Investments are made in unique companies whose market value can increase significantly for underlying fundamental reasons. As a result, the team's portfolios are typically concentrated and differentiated from their benchmarks.

Environmental awareness and social responsibility underpin this investment philosophy, and the investment team believes that innovative companies can use sustainability initiatives and programmes to differentiate their franchises in the marketplace. The investment team's Sustainability Researchers, together with Disruptive Change Researchers, Consilient Researchers and investors within Counterpoint Global that cover different companies, are responsible for sustainability research for respective investments. In this way, the investment team is able to leverage each member's expertise to identify opportunities and risks presented by environmental and social trends. Investors should note, however, that in contrast to the environmental or social features described elsewhere in this disclosure, the investment manager's consideration of these opportunities and risks is undertaken on a non-binding basis only.

Engagement policies

As long-term investors, and active owners, the Counterpoint Global team believe that they have a duty to be good stewards of the capital they manage. The investment team fulfils this duty by engaging with the companies in which they are invested and by exercising their proxy voting rights. These stewardship activities give the investment team the opportunity to guide companies in which they invest toward better governance practices, which the investment team believes will produce long-term, sustainable returns.

Designated reference benchmark

The fund has not designated a reference benchmark for the purpose of attaining its environmental or social characteristics.

SFDR Article 8 Website Disclosure

No Sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the following environmental and social characteristics:

- the fund promotes the environmental characteristic of limiting environmental externalities by excluding investments in thermal coal; and
- the fund promotes the social characteristic of avoiding investments in certain activities which can cause harm to human health and wellbeing, including tobacco and certain weapons, comprising civilian firearms, cluster munitions and anti-personnel mines.

These exclusions are implemented in line with the fund's Restriction Screening Policy, which can be found on [www.morganstanley.com/im](https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/material/rsp_msinvf_counterpointglobal_en.pdf) at https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/material/rsp_msinvf_counterpointglobal_en.pdf

Investment Strategy

The investment process integrates analysis of sustainability by using ESG factors as a lens for additional fundamental research, which can contribute to investment decision-making. The investment manager seeks to understand how environmental and social initiatives within companies can create value by strengthening durable competitive advantages, creating growth opportunities, driving profitability, and/or aligning with secular growth trends.

The investment manager generally engages with company management teams to discuss their ESG practices, with the aim of identifying how sustainability themes present opportunities and risks that can be material to the value of the security over the long term.

Binding restriction screens are applied to the fund in accordance with the fund's Restriction Screening Policy.

The fund's Restriction Screening Policy is to restrict investments in corporate issuers whose industry classification or core business activity, determined in accordance with the methodology set out below, involves:

- Tobacco.
- Thermal coal; or
- Weapons, comprising civilian firearms, cluster munitions and anti-personnel mines.

The methodology used to determine industry classification or core business activity for the purpose of the above-described screening is as follows:

1. Global Industry Classification Standard (GICS) Sub-Industry is Tobacco or Coal & Consumable Fuels;
2. Revenue (as defined by external third-party data):

- more than 5% of its recent-year revenue (or estimated revenue) from Tobacco;
 - more than 10% of its recent-year revenue (or estimated revenue) from Thermal Coal;
 - more than 10% of its recent-year revenue (or estimated revenue) from the Manufacture of Civilian Firearms and ammunition; or
3. Involvement as identified by an external third-party data provider through corporate ownership, in manufacturing the core weapon system, or components/services of the core weapon system that are considered tailor-made and essential for the lethal use of the weapon, or cluster munitions and anti-personnel mines.

Investments that are held by the fund but which breach one of the above exclusionary screens after they are acquired for the fund will be sold. Such sales will take place over a time period to be determined by the investment manager, taking into account the best interests of the shareholders of the fund.

Further to the above, the investment manager may, in its discretion, select to apply additional ESG-related investment restrictions over time that it believes are consistent with its investment objectives.

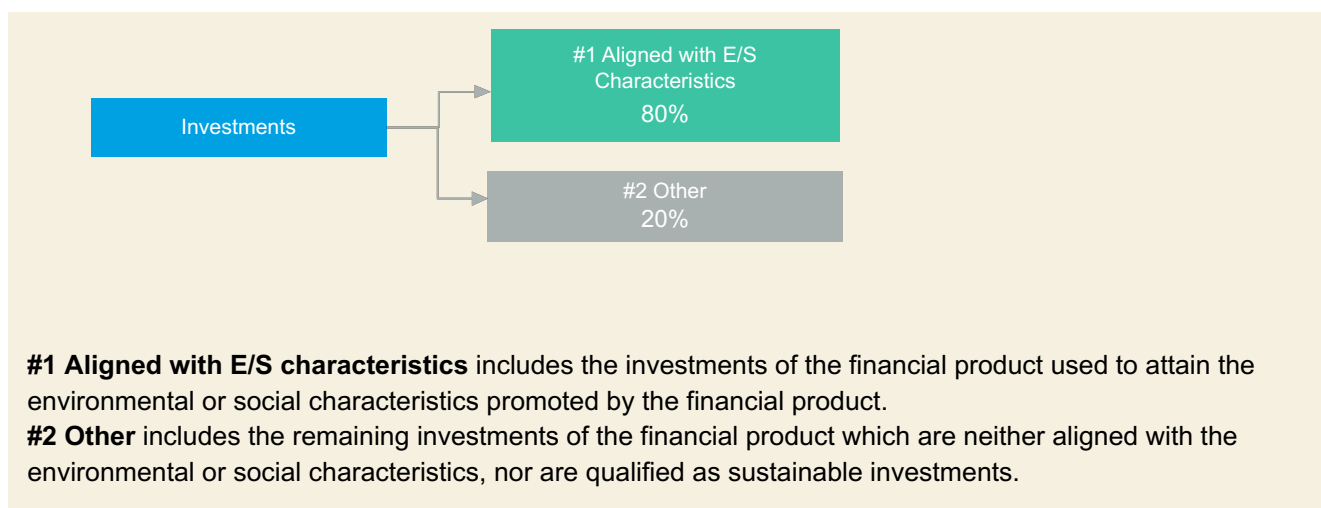
Investment strategy used to meet the environmental and social characteristics of the fund

The restriction screens are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to achieve the environmental / social characteristics promoted.

Good Governance

As part of the fund's holistic approach to considering sustainability research and factors, the investment manager of the fund assesses governance practices of investee companies, including but not limited to looking at the management structures, employee relations, remuneration of staff, and tax compliance of such companies. In particular, the investment manager uses a proprietary, systematic evaluation of governance policies, specifically focusing on compensation alignment on long-term value creation.

Proportion of investments



Category #1 investments (i.e. those aligned with E/S characteristics) comprise all investments that are screened against the fund's Restriction Screening Policy. Category #2 investments are those investments that are not screened against the fund's Restriction Screening Policy.

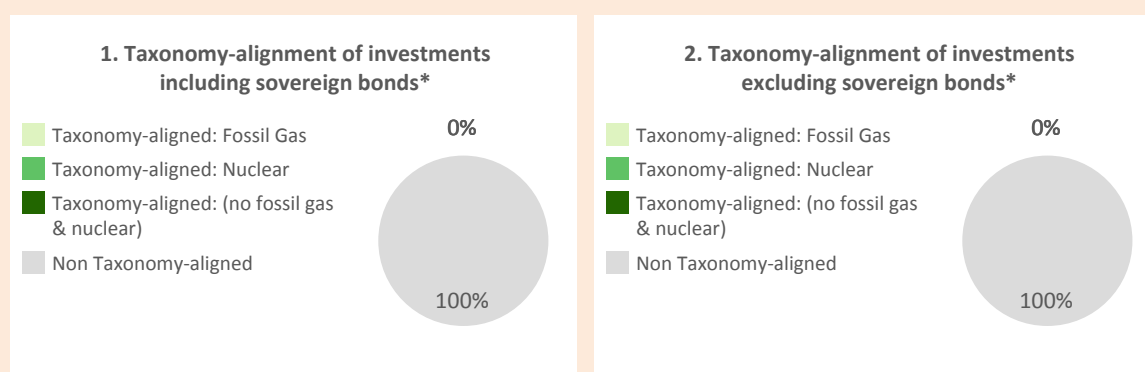
The entirety of the fund, apart from cash and derivatives held for efficient portfolio management and hedging purposes, are screened against the fund's Restriction Screening Policy. This comprises at least 80% of the fund. Accordingly, at least 80% of the fund are Category #1 investments and the remaining 20% of the fund (comprising cash and derivatives held for portfolio management and hedging purposes) are Category #2 investments.

These percentages are measured according to the value of the investments.

Taxonomy disclosures

The fund does not commit to making a minimum portion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

Monitoring of environmental or social characteristics

The sustainability indicators of the fund will be measured and evaluated on an ongoing basis, through an automated process, comprising pre- and post-trade guideline monitoring and exception-based screening.

Investments that are held by the fund but become restricted because they breach the exclusion criteria set out above after they are acquired for the fund will be sold. Such sales will take place over a time period to be determined by the investment manager, considering the best interests of the shareholders of the fund.

The investment process is subject to regular review, as part of a control and monitoring framework implemented by the investment manager. The investment manager's Compliance, Risk and Portfolio Surveillance teams collaborate with the investment team to conduct regular portfolio/performance reviews and systemic checks to ensure compliance with portfolio investment objectives and environmental and social characteristics, taking into account changing market conditions, information and strategy developments.

Methodologies

The sustainability indicator is the percentage of companies in the fund which breach the exclusionary screens. The sustainability indicator will therefore be that 0% of the fund's investments are in violation of the fund's Restriction Screening Policy.

Data sources and processing

MSIM leverages ESG data from various external vendors, including but not limited to: MSCI, ISS ESG, S&P Global Trucost, in order to use as data sources to attain the environmental and social characteristics of the fund. This data is collected and stored in Morgan Stanley's centralised ESG data repository, to allow any Morgan Stanley business unit, including MSIM investment teams to access the information for research, portfolio analysis and construction, and client and regulatory reporting. A formal change management process is also in place to allow for enhancements as data quality/reporting improves.

Morgan Stanley also leverages third-party data in order to produce proprietary insights.

MSIM assesses data quality by liaising with the different data providers to obtain updates to the datasets as the regulation evolves. They also ensure that ESG data adheres to the Firm's data governance and quality standards through procedures to assess the appropriateness and delivery of data feeds. MSIM also conducts, as appropriate, due diligence on the external data providers in order to assess whether their methodologies are appropriate for the intended use case.

The SFDR dataset definitions which this fund uses are listed below:

| Data Set | Definition |
|-------------------------|--|
| Screening/Controversies | Business practices and products/services |

None of the data which is used to assess alignment with the environmental / social characteristics is estimated by the investment manager, because the investment manager wholly relies on data from third-party data providers in order to attain the fund's environmental and social characteristics.

Limitations to methodologies and data

The below outlines some of the key themes and commonalities which contribute to limitations in the methodologies and/or data and/or poor data quality of the fund:

- methodology differences between data providers
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines
- data coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisations

Despite these limitations, which impact all consumers of ESG data and are not particular to MSIM, the investment manager takes reasonable steps to mitigate the risk of these limitations hindering the fund's ability to meet its environmental and social characteristics – these include (as appropriate), assessing vendor data quality and methodologies and comparing ESG data points between vendors or against its own internal analyses.

Due diligence

General investment due diligence

Under normal market conditions, the fund's investment objective will be pursued by investing primarily in equity securities of established and emerging companies. The investment process will emphasize a bottom-up stock selection process, seeking attractive investments on an individual company basis. In

selecting securities for investment, the investment manager typically invests in companies it believes have advantages with above-average business visibility, the ability to deploy capital at high rates of return, strong balance sheets and an attractive risk/reward profile.

Non-binding ESG due diligence

At Counterpoint Global, a key investment belief continues to be that investing for the long term aligns with interests of long-term shareholders, which often means focusing on disruption and sustainability themes. Accordingly, the investment team takes a long-term oriented approach to investing, which focuses on identifying differentiated insights on multi-year opportunities. Investments are made in unique companies whose market value can increase significantly for underlying fundamental reasons. As a result, the investment team's portfolios are typically concentrated and differentiated from their benchmarks.

Environmental awareness and social responsibility underpin this investment philosophy, and the investment team believes that innovative companies can use sustainability initiatives and programmes to differentiate their franchises in the marketplace. The investment team's Sustainability Researchers, together with Disruptive Change Researchers, Consilient Researchers and Investment Advisers within Counterpoint Global that cover different companies, are responsible for sustainability research for respective investments. In this way, the investment team is able to leverage each member's expertise to identify opportunities and risks presented by environmental and social trends. Investors should note, however, that in contrast to the environmental or social features described elsewhere in this disclosure, the investment manager's consideration of these opportunities and risks is undertaken on a non-binding basis only.

Engagement policies

The investment manager takes a long-term oriented approach to investing, which focuses on identifying differentiated insights on multi-year opportunities. The investment manager fulfils this duty by engaging with the companies in which they are invested and by exercising their proxy voting rights. These stewardship activities give the investment manager the opportunity to guide companies in which they invest toward better governance practices, which the investment manager believes will produce long-term, sustainable returns.

The Counterpoint Global engagement approach is viewed holistically with their investment activities and they consider their ability to deliver long-term value; hence they do not actively track their number of engagements, which is not a meaningful statistic that is value-additive to the investment process – each portfolio company is engaged with differently given respective areas of materiality.

Given the investment manager's position as active, long-term owners, they have regular touchpoints with investee companies and have formed relationships with company management. This means that the investment manager's engagement process is iterative with each engagement providing new information that enhances the investment manager's view of the company and what they regard as its priorities, gaps and opportunities. When the investment manager has provided suggestions or recommendations for companies on their business practices, the investment manager monitors the company's alignment with these suggestions over a period of time. The investment manager's engagement tracking notes allow them to flag issues for follow-up and for monitoring throughout the investment process. The investment manager often goes into engagements with pre-defined topics to discuss with a company, but in some cases they will identify additional issues through an engagement, which then become new issues to monitor moving forward. For companies with significant, ongoing ESG challenges, the investment manager may monitor a company's management of the same issue over an extended period of time and discuss that issue in every subsequent engagement call. For other companies, the topics of engagement may change frequently along with the KPIs and objectives used to monitor them.

Consistent with the approach to engagement across MSIM investment teams, the Counterpoint Global investment manager looks to engage in constructive dialogue with the management teams of portfolio companies in all aspects of the business. The investment manager is increasingly finding that its global, all-sector, all-capitalisation, integrated sustainability research approach is novel to companies and presents the opportunity for partnership, where the investment manager shares strategies with companies to help

them capitalise on the sustainability opportunities available to the company. The investment manager selectively offers companies access to its network of other operators, or sustainability practitioners where they think doing so would create the opportunity for a mutually beneficial dialogue.

The investment manager engages with company management when evaluating strategy and management quality. Where appropriate, the investment manager's portfolio groups engage companies to discuss issues that may include environmental and social policies and practices. The investment manager may also seek support from the MSIM Global Stewardship Team when, for example, their expertise on a particular issue is needed. The investment manager generally does not seek out Board-level conversations without substantive concern, as they prefer that Boards remain focused on their core mandates of strategy, management and risk oversight.

The investment manager pays close attention to proxy voting, using their votes and other shareholder rights to promote governance aligned with long-term shareholder interest. The Counterpoint Global investment manager also engages some companies in discussion on various aspects of corporate governance, sometimes as an adjunct to proxy voting.

Designated reference benchmark

The fund has not designated a reference benchmark for the purpose of attaining its environmental or social characteristics.

Website Disclosure Summaries (Multiple Languages)

Contents:

[Website Disclosure Summary \(CS\)](#)

[Website Disclosure Summary \(DA\)](#)

[Website Disclosure Summary \(DE\)](#)

[Website Disclosure Summary \(EL\)](#)

[Website Disclosure Summary \(ES\)](#)

[Website Disclosure Summary \(FI\)](#)

[Website Disclosure Summary \(FR\)](#)

[Website Disclosure Summary \(IS\)](#)

[Website Disclosure Summary \(IT\)](#)

[Website Disclosure Summary \(NL\)](#)

[Website Disclosure Summary \(NO\)](#)

[Website Disclosure Summary \(PT\)](#)

[Website Disclosure Summary \(SV\)](#)

Webové prohlášení ohledně článku 8 nařízení SFDR

Shrnutí

Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt skýtá environmentální a sociální charakteristiky, avšak udržitelnost není součástí investičních cílů.

Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Fond skýtá následující environmentální a sociální charakteristiky:

- Environmentální charakteristikou fondu je snaha omezit environmentální externality prostřednictvím vyloučení investic do uhlí na výrobu tepla a elektřiny
- Sociální charakteristikou fondu je, že se vyhýbá investicím podporujícím některé činnosti, které ohrožují lidské zdraví a kvalitu života, včetně těch zahrnujících tabákové výrobky a některé zbraně, zejména civilní zbraně, kazetovou municí a protipěchotní miny.

Investiční strategie

Environmentální a sociální charakteristiky fond splňuje prostřednictvím vyloučení korporátních emitentů, jejichž průmyslové odvětví nebo hlavní činnost zahrnuje: tabákové výrobky, uhlí, některé kontroverzní zbraně, střelné zbraně k civilnímu použití, kazetovou municí nebo protipěchotní miny. Podrobnosti najdete v plném znění webového prohlášení.

V duchu celostního přístupu fondu k výzkumu a faktorům udržitelnosti investiční manažer fondu (dále jen „investiční manažer“) posuzuje správu a řízení subjektů investic, což zahrnuje mimo jiné strukturu managementu, zaměstnanecké vztahy, platové ohodnocení a plnění daňových povinností příslušných společností.

Podíl investic

| | |
|---|-------------|
| V souladu s environmentálními a sociálními charakteristikami | 80 % |
| Udržitelné investice | 0 % |
| V souladu s taxonomií | 0 % |
| Další environmentálně zaměřené | 0 % |
| Sociálně zaměřené | 0 % |
| Další environmentální a sociální charakteristiky | 0 % |
| Další investice | 20 % |

Investice splňující požadované environmentální nebo sociální charakteristiky patří mezi investice, které nabízí přímou expozici subjektům investic.

Tyto podíly se měří podle hodnoty investic.

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Environmentální a sociální charakteristiky jsou sledovány kombinací nástrojů/prověrek, nástrojů pro monitorování

portfolia a manuálních administrativních kontrol a analýz.

Týmy investičního manažera pro dodržování předpisů, řízení rizik a monitorování portfolia spolupracují s investičním týmem při pravidelných kontrolách portfolia/výkonnosti a systémových kontrolách, aby zajistily dodržování cílů investic v portfoliu i environmentálních a sociálních charakteristik.

Metodologie

Ukazatelem udržitelnosti je, jaký procentuální podíl mají ve fondu společnosti, jež v prověrkách vyloučení neuspěly. Známkou udržitelnosti tedy bude, že 0 % investic fondu porušuje zásady fondu pro kontrolu omezení.

Zdroje údajů a jejich zpracování

Investiční manažer využívá ESG data od různých externích dodavatelů. Tato data jsou shromažďována a ukládána v centralizovaném úložišti ESG dat společnosti Morgan Stanley, kde je mohou všechny obchodní jednotky Morgan Stanley i investiční týmy MSIM používat jako podklad pro výzkum, analýzu/sestavení portfolia a pro výkazy pro klienty a úřady.

Žádná z dat, která slouží k posouzení souladu s environmentálními/sociálními charakteristikami, nejsou odhadem investičního manažera. Ten totiž k dosažení daných charakteristik používá výhradně data poskytovatelů třetích stran.

Omezení metodologií a údajů

Následují vybraná klíčová témata a společné rysy, které přispívají k omezením metodologie a/nebo omezením, případně nízké kvalitě, dat dostupných pro fond:

- rozdíly v metodologii mezi poskytovateli dat
- zpoždění dat, tj. časové úseky, ve kterých jsou data tvořena, se nemusí shodovat s časovými úseky pro hlášení SFDR
- Mezery v dostupných datech pro různé třídy aktiv, zeměpisné oblasti a tržní kapitalizace.

Investiční manažer podniká přiměřené kroky, aby fond plnil své environmentální a sociální charakteristiky i přes tato omezení.

Náležitá péče

Obecné zásady due diligence při investování

Za běžných tržních podmínek se bude o investiční cíl fondu usilovat převážně investicemi do akcií zavedených a nově vznikajících společností. Investiční proces bude klást důraz na výběr akcií zdola nahoru a hledání jednotlivých společností, které představují atraktivní investici. Investiční manažer bude obvykle volit cenné papíry společností, u kterých shledá, že mají konkurenční výhody, nadprůměrnou viditelnost, schopnost investovat

s vysokou mírou návratnosti, kvalitní parametry rozvahy a atraktivní poměr rizika a odměny.

Nezávazné zásady due diligence ve vztahu k ESG

Investiční tým investuje s dlouhodobým záměrem a využívá k tomu specifické poznatky o víceletých příležitostech. Investuje se do mimořádných společností, jejichž fundament může vést k významnému nárůstu tržní hodnoty. Portfólia týmu jsou v důsledku obvykle koncentrovaná a odklánějí se od benchmarků.

Základem tohoto přístupu k investování je zvýšené povědomí o životním prostředí a společenská odpovědnost. Investiční tým je toho názoru, že inovativní společnosti mohou využít iniciativy a programy za udržitelnost k tomu, aby své franšízy odlišily na trhu. Za průzkum udržitelnosti konkrétních investic zodpovídají pracovníci investičního týmu ve výzkumu udržitelnosti a disruptivních změn a spolupracující výzkumníci a investoři fondu Counterpoint Global, kteří se zaměřují na různé společnosti. Díky tomu může investiční tým s využitím odbornosti všech svých členů určovat, jaké příležitosti a rizika environmentální a společenské trendy přinášejí. Investoři by však měli brát v potaz, že na rozdíl od environmentálních a sociálních aspektů popsaných v jiných částech tohoto prohlášení bude investiční manažer tyto příležitosti a rizika posuzovat nezávazně.

Politiky zapojení

Členové týmu Counterpoint Global jakožto dlouhodobí investoři a aktivní držitelé považují za svoji povinnost být dobrými správci jim svěřeného kapitálu. Tuto povinnost investiční tým plní vyjednáváním se společnostmi, do kterých investovali, a uplatňováním hlasovacího práva zástupce. Těmito činnostmi je investiční tým schopen vést společnosti, do kterých investoval, k lepším postupům správy a řízení, o kterých se domnívá, že povedou k dlouhodobě udržitelným výnosům.

Určená referenční hodnota

Fond si referenční benchmark pro dosažení stanovených environmentálních a sociálních charakteristik nedefinoval.

SFDR Artikel 8 Websted Offentliggørelse

Sammenfatning

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden opfylder følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- fonden fremmer den miljømæssige egenskab, at den begrænser de eksterne miljøeffekter ved at udelukke investeringer i termisk kul, og
- fonden fremmer den sociale egenskab, at investeringer i aktiviteter, der kan skade menneskers sundhed og velvære, herunder tobak og visse våben, kompromitterende civilvåben, klyngeammunition og anti-personnelminer.

Investeringsstrategi

Fonden opfylder sine miljømæssige og sociale egenskaber gennem udelukkelse af virksomhedsudstedere, hvis industriklassificering eller kerneforretningsaktivitet indeholder: tobak, kul eller visse kontroversielle våben, kompromitterende civilvåben, klyngeammunition og antipersonelminer. Se den fuldstændige offentliggørelse på webstedet for nærmere oplysninger.

Som del af Fondens holistiske tilgang til at medtage bæredygtigheds-research og -faktorer vurderer fondens investeringsmanageren ("Investeringsmanageren") ledelsespraksis for investerede virksomheder, herunder, men ikke begrænset til, at se på ledelsesstrukturer, medarbejderforhold, aflønning af personale og skatteoverholdelse af sådanne virksomheder.

Andel af investeringerne

| Justeret i forhold til E/S-karakteristika | 80 % |
|---|-------------|
| Bæredygtige investeringer | 0 % |
| Taksonomitilpasset | 0 % |
| Andre miljømæssige | 0 % |
| Sociale | 0 % |
| Andre E/S-karakteristika | 0 % |
| Andre investeringer | 20 % |

De af investeringerne, som er tilpasset til miljømæssige eller sociale karakteristika består udelukkende af investeringer, der giver direkte

eksponering mod investeringsenheder.

Disse procentsatser måles i forhold til værdien af investeringerne.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

De miljømæssige og sociale karakteristika overvåges ved hjælp af en kombination af værktøjer/skærme, porteføljeovervågningsværktøjer og manuelle skrivebordsundersøgelser og analyser.

Investeringsmanagerens compliance-, risiko- og porteføljeovervågningshold samarbejder med investeringsteamet om at foretage regelmæssige portefølje-/præstationsgennemgange og systemiske kontroller for at sikre overholdelse af porteføljeinvesteringsmål og miljømæssige og sociale karakteristika.

Metoder

Bæredygtighedsindikatoren er den procentdel af virksomheder i fonden, der er i strid med udelukkelsesfiltrene. Bæredygtighedsindikatoren vil derfor være, at 0% af fondens investeringer er i strid med fondens politik for screening af restriktioner.

Datakilder og databehandling

Investeringsmanageren indhenter ESG-data fra forskellige eksterne leverandører. Disse data indsamles og lagres i Morgan Stanleys centraliserede ESG-database, så alle Morgan Stanleys forretningsenheder, herunder MSIM-investeringsteams, kan få adgang til oplysningerne med henblik på forskning, porteføljeanalyse og -konstruktion samt rapportering til kunder og myndigheder.

Ingen af de data, der anvendes til at vurdere overensstemmelsen med de miljømæssige/sociale karakteristika, er anslået af investeringsmanageren, idet investeringsmanageren er afhængig af tredjepartsdata for at kunnesikrefondens miljømæssige og sociale karakteristika.

Begrænsninger mht. metoder og data

Nedenfor beskrives nogle af de vigtigste temaer og fællestræk, som bidrager til begrænsninger i fondens metoder og/eller data og/eller dårlig datakvalitet:

- Metodeforskelle i forholdet mellem dataleverandører
- forsinkelser i dataene, dvs. at tidsfristerne for indberetning af data måske ikke stemmer overens med tidsfristerne for indberetning af SFDR
- huller i datadækningen på tværs af aktivklasser, geografiske områder og markedskapitaliseringer

Investeringsmanageren træffer rimelige foranstaltninger for at sikre, at fonden er i stand til at opfylde sine miljømæssige og sociale karakteristika på trods af disse begrænsninger.

Due diligence

Generel investering - due diligence

Under normale markedsforhold vil fondens investeringsmålsætning blive forfulgt ved primært at investere i aktier i etablerede og nye virksomheder. Investeringsprocessen vil lægge vægt på en bottom-up aktieudvælgelsesproces, hvor der søges attraktive investeringer på individuel virksomhedsbasis. Når investeringsmanageren udvælger værdipapirer til investering, investerer han typisk i virksomheder, som han mener har konkurrencemæssige fordele med over gennemsnittet af forretningsmæssig synlighed, evnen til at anvende kapital til høje afkast, stærke balancer og en attraktiv risiko-/afkastprofil.

Ikke-bindende ESG due diligence

Investeringssteamet har en langsigtet tilgang til investering, som fokuserer på at indkredse differentieret indsigt i flerårige muligheder. Der investeres i unikke virksomheder, hvis markedsværdi kan stige betydeligt af underliggende fundamentale årsager. Som følge heraf er teamets porteføljer typisk koncentreret og differentieret fra deres benchmark.

Miljøbevidsthed og social ansvarlighed er grundlaget for denne investeringsfilosofi, og investeringssteamet mener, at innovative virksomheder kan bruge bæredygtighedsinitiativer og -programmer til at differentiere deres franchise på markedet. Investeringssteamets bæredygtighedsundersøgere er sammen med Disruptive Change efterforskere, Consilient Researchers og investorer inden for Counterpoint Global, der dækker forskellige virksomheder, ansvarlige for bæredygtighedsundersøgelse for de respektive investeringer. På denne måde er investeringssteamet i stand til at udnytte hvert enkelt medlems ekspertise til at identificere muligheder og risici forbundet med miljømæssige og sociale tendenser. Investorerne bør dog bemærke, at i modsætning til de miljømæssige eller sociale aspekter, der er beskrevet andetsteds i denne information, er investeringsmanagerens overvejelser om disse muligheder og risici kun uforpligtende.

Politikker for aktivt ejerskab

Som langtidsinvestorer og aktive ejere mener Counterpoint Global-teamet, at de har en pligt til at

være gode forvaltere af den kapital, de forvalter. Investeringssteamet opfylder denne pligt ved at engagere sig i de virksomheder, som de er investeret i, og ved at udøve deres stemmerettigheder ved fuldmagt. Disse stewardship-aktiviteter giver investeringssteamet mulighed for at vejlede de virksomheder, som de investerer i, i retning af bedre ledelsespraksis, hvilket investeringssteamet mener vil give et langsigtet, bæredygtigt afkast.

Angivet referencebenchmark

Fonden har ikke udpeget et referencebenchmark med henblik på at opnå sine miljømæssige eller sociale karakteristika.

Offenlegung nach Artikel 8 SFDR auf der Website

Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Investitionsziel

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische oder soziale Merkmale, hat jedoch keine nachhaltige Anlage zum Ziel.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds fördert die folgenden ökologischen und sozialen Merkmale:

- der Fonds fördert das ökologische Merkmal, die externen Effekte auf die Umwelt zu begrenzen, indem er Investitionen in Kraftwerkskohle ausschließt; und
- der Fonds fördert das soziale Merkmal, Investitionen in bestimmte Aktivitäten zu vermeiden, die der menschlichen Gesundheit und dem Wohlbefinden schaden können, darunter Aktivitäten im Zusammenhang mit Tabak und bestimmten Waffen, einschließlich ziviler Schusswaffen, Streumunition und Antipersonenminen.

Anlagestrategie

Der Fonds erfüllt seine ökologischen und sozialen Merkmale, indem er Unternehmensemittelen ausschließt, die in folgende Branchen fallen oder deren Hauptgeschäftstätigkeit im Zusammenhang steht mit: Tabak, Kohle oder bestimmte umstrittene Waffen, darunter zivile Schusswaffen, Streumunition und Antipersonenminen. Weitere Informationen finden Sie in der vollständigen Offenlegung auf der Website.

Im Rahmen des ganzheitlichen Ansatzes des Fonds für die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren und entsprechendem Research bewertet der Anlageverwalter des Fonds (der „Anlageverwalter“) die Governance-Praktiken der Unternehmen, in die investiert wird, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Prüfung der Managementstrukturen, der Beziehungen zu den Mitarbeitern, der Vergütung und der Einhaltung der Steuervorschriften.

Aufteilung der Investitionen

| | |
|--|-------------|
| Im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen | 80 % |
| Nachhaltige Investitionen | 0 % |
| Taxonomie-konform | 0 % |
| Sonstig ökologisch | 0 % |
| Sozial | 0 % |
| Sonstige ökologische und soziale Merkmale | 0 % |
| Sonstige Investitionen | 20 % |

Die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen umfassen Investitionen, die ein direktes Engagement in Unternehmen darstellen.

Grundlage für die Prozentangaben sind der Wert der Anlagen.

Überwachung von ökologischen oder sozialen Merkmalen

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch eine Kombination von Verfahren/Screens, Tools zur Portfolioüberwachung und manuellen Prüfungen und Analysen überwacht.

Die für Compliance, Risiko und Portfolioüberwachung zuständigen Teams des Anlageverwalters arbeiten mit dem Anlageteam zusammen, um regelmäßige Portfolio-/Performanceüberprüfungen und systemische Checks durchzuführen und so sicherzustellen, dass die Anlageziele des Portfolios und die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden.

Methoden

Der Nachhaltigkeitsindikator zeigt den Prozentsatz der Unternehmen im Fonds an, die gegen die Ausschlusskriterien verstoßen. Der Nachhaltigkeitsindikator sollte demnach 0 % anzeigen, das heißt, dass 0 % der Anlagen des Fonds gegen die Restriction Screening Policy des Fonds verstoßen.

Datenquellen und -verarbeitung

Der Anlageverwalter nutzt ESG-Daten verschiedener externer Anbieter. Diese Daten werden im zentralisierten ESG-Datenspeicher von Morgan Stanley gesammelt und gespeichert, sodass alle Geschäftseinheiten von Morgan Stanley, darunter auch die Anlageteams von MSIM, Zugang zu diesen Informationen für Research, Portfolioanalysen und -zusammensetzung und die Berichterstattung an Kunden und Aufsichtsbehörden haben.

Zur Bewertung der Ausrichtung auf die ökologischen/ sozialen Merkmale zieht der Anlageverwalter keine Schätzungen heran, vielmehr verlässt er sich

vollständig auf Daten von Drittanbietern, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds zu ermitteln.

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Im Folgenden werden einige der wichtigsten Themen und Gemeinsamkeiten aufgeführt, die zu Einschränkungen für Methodologien und/oder Daten und/oder mangelhafter Datenqualität des Fonds beitragen:

- unterschiedliche Methoden der einzelnen Datenanbieter
- zeitliche Verzögerungen, d. h. die Fristen für die Berichterstattung stimmen unter Umständen nicht mit denen der SFDR überein
- Lücken bei der Datenabdeckung über Anlageklassen, Regionen und Marktkapitalisierungen hinweg

Der Anlageverwalter ergreift angemessene Maßnahmen, um sicherzustellen, dass der Fonds seine ökologischen und sozialen Merkmale dennoch erfüllen kann.

Sorgfaltspflicht

Allgemeine Sorgfaltspflicht bei Investitionen

Unter normalen Marktbedingungen wird das Anlageziel verfolgt, indem der Fonds vornehmlich in Aktien von etablierten und aufstrebenden Unternehmen investiert. Der Schwerpunkt im Anlageprozess liegt auf einer Bottom-up-Titelauswahl, d. h. es werden attraktive Anlagen auf Ebene der Unternehmen gesucht. Der Anlageverwalter investiert in der Regel in Unternehmen, die seiner Meinung nach über Wettbewerbsvorteile verfügen, eine überdurchschnittliche Geschäftsentwicklung aufweisen, in der Lage sind, Kapital zu hohen Renditen einzusetzen, eine solide Bilanz haben und über ein attraktives Risiko-Ertrags-Profil verfügen.

Unverbindliche ESG-Due-Diligence

Das Anlageteam verfolgt einen langfristig orientierten Ansatz, der sich darauf konzentriert, durch differenzierte Einblicke Chancen zu erkennen, die sich über mehrere Jahre entfalten dürften. Der Fonds investiert in einzigartige Unternehmen, deren Marktwert aufgrund fundamentaler Faktoren erheblich steigen dürfte. Daher weisen die Portfolios des Teams in der Regel eine hohe Konzentration auf und unterscheiden sich von ihren Benchmarks.

Umweltbewusstsein und soziale Verantwortung

untermauern diese Anlagephilosophie, und das Anlageteam ist davon überzeugt, dass sich innovative Unternehmen durch Nachhaltigkeitsinitiativen und -programme von der Konkurrenz abheben können. Die im Anlageteam zuständigen Analysten für Nachhaltigkeit sind zusammen mit den Analysten für Disruptive Change, Consilient Research und den Investoren innerhalb von Counterpoint Global, die verschiedene Unternehmen abdecken, für das Nachhaltigkeitsresearch verantwortlich. Auf diese Weise kann das Anlageteam die Kompetenzen der einzelnen Mitglieder wirksam ausschöpfen, um Chancen und Risiken zu erkennen, die sich aus ökologischen und sozialen Trends ergeben. Anleger sollten jedoch beachten, dass der Anlageverwalter – im Gegensatz zu den in dieser Offenlegung an anderer Stelle beschriebenen ökologischen oder sozialen Merkmalen – diese Chancen und Risiken nur unverbindlich berücksichtigt.

Mitwirkungspolitik

Als langfristiger Investor und aktiver Eigentümer ist das Team von Counterpoint Global der Auffassung, dass es seine Pflicht ist, die ihm anvertrauten Mittel sorgfältig zu verwalten. Das Anlageteam erfüllt diese Pflicht, indem es sich mit den Unternehmen, in die es investiert, austauscht und seine Stimmrechte ausübt. Das Anlageteam versucht auf diese Weise, die Firmen zu einer besseren Unternehmensführung zu bewegen, was seiner Ansicht nach zu langfristigen, nachhaltigen Renditen führen wird.

Bestimmter Referenzwert

Im Hinblick auf die Erreichung seiner ökologischen oder sozialen Merkmale verfügt der Fonds über keine Benchmark.

SFDR Άρθρο 8 Γνωστοποίηση ιστότοπου

Περίληψη

Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις.

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί τα παρακάτω περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά:

- Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί το περιβαλλοντικό χαρακτηριστικό του περιορισμού εξωτερικών περιβαλλοντικών παραγόντων, αποκλείοντας επενδύσεις σε θερμικό άνθρακα και

- το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί το κοινωνικό χαρακτηριστικό της αποφυγής επενδύσεων σε συγκεκριμένες δραστηριότητες που μπορούν να προκαλέσουν βλάβη στην ανθρώπινη υγεία και ευημερία, συμπεριλαμβανομένου του καπνού και συγκεκριμένων όπλων που περιλαμβάνουν μη στρατιωτικά όπλα, πυρομαχικά διασποράς και νάρκες κατά προσωπικού.

Επενδυτική στρατηγική

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ανταποκρίνεται στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του μέσω αποκλεισμών εταιρικών εκδοτών, των οποίων η κατάταξη σε κλάδο ή η βασική επιχειρηματική δραστηριότητα περιλαμβάνει: καπνό, άνθρακα ή συγκεκριμένα αμφιλεγόμενα όπλα, όπως μη στρατιωτικά όπλα, πυρομαχικά διασποράς και νάρκες κατά προσωπικού. Ανατρέξτε στις πλήρεις γνωστοποιήσεις ιστοτόπου για λεπτομέρειες.

Στο πλαίσιο της ολιστικής προσέγγισης του αμοιβαίου κεφαλαίου για την εξέταση στοιχείων έρευνας και παραγόντων βιωσιμότητας, ο διαχειριστής επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου (ο «διαχειριστής επενδύσεων») αξιολογεί πρακτικές διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες επενδύει, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των δομών διοίκησης, των σχέσεων με τους εργαζομένους, των αμοιβών του προσωπικού και της φορολογικής συμμόρφωσης των εν λόγω εταιρειών.

Ποσοστό επενδύσεων

| Ευθυγράμμιση με Π/Κ χαρακτηριστικά | 80 % |
|------------------------------------|-------------|
| Αειφόρες επενδύσεις | 0 % |
| Ευθυγράμμιση με ταξινόμια | 0 % |
| Άλλα περιβαλλοντικά | 0 % |
| Κοινωνικά | 0 % |
| Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά | 0 % |
| Άλλες επενδύσεις | 20 % |

Οι επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά αποτελούνται από επενδύσεις που προσφέρουν άμεση έκθεση σε οντότητες-αποδέκτες των επενδύσεων.

Τα ποσοστά αυτά υπολογίζονται σύμφωνα με την αξία των επενδύσεων.

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά παρακολουθούνται χρησιμοποιώντας ένα συνδυασμό εργαλείων / ελέγχων, εργαλείων επιτήρησης χαρτοφυλακίου και χειροκίνητων επισκοπήσεων και αναλύσεων.

Οι ομάδες κανονιστικής συμμόρφωσης, κινδύνων και εποπτείας χαρτοφυλακίου του διαχειριστή επενδύσεων συνεργάζονται με την επενδυτική ομάδα για τη διενέργεια τακτικών επισκοπήσεων χαρτοφυλακίου/απόδοσης και συστημικών ελέγχων προκειμένου να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τους επενδυτικούς στόχους του χαρτοφυλακίου και τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά.

Μεθοδολογίες

Η συμμόρφωση με τους ελέγχους αποκλεισμού μετράται με βάση το ποσοστό των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου που παραβιάζουν τους ελέγχους αποκλεισμού. Συνεπώς, ο δείκτης βιωσιμότητας είναι ότι το 0% των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου παραβιάζει την πολιτική ελέγχου των περιορισμών του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Ο διαχειριστής επενδύσεων αξιοποιεί δεδομένα ESG από διάφορους εξωτερικούς προμηθευτές. Τα δεδομένα αυτά συλλέγονται και αποθηκεύονται στο κεντρικό αποθετήριο δεδομένων ESG της Morgan Stanley, ώστε οποιαδήποτε επιχειρηματική μονάδα της Morgan Stanley, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών ομάδων MSIM, να έχει πρόσβαση στις πληροφορίες για σκοπούς έρευνας, ανάλυσης και δημιουργίας χαρτοφυλακίου, καθώς και υποβολής εκθέσεων σε πελάτες και κανονιστικές αρχές.

Κανένα από τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της ευθυγράμμισης με τα περιβαλλοντικά/

κοινωνικά χαρακτηριστικά δεν αποτελεί εκτίμηση του διαχειριστή επενδύσεων, διότι ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται πλήρως σε δεδομένα τρίτων παρόχων δεδομένων προκειμένου να επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά και τα κοινωνικά χαρακτηριστικά του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Παρακάτω περιγράφονται ορισμένα από τα βασικά θέματα και τα κοινά σημεία που συμβάλλουν στους περιορισμούς των μεθοδολογιών ή/και των δεδομένων ή/και στην ανεπαρκή ποιότητα των δεδομένων του αμοιβαίου κεφαλαίου:

- διαφορές μεθοδολογιών μεταξύ των παρόχων δεδομένων

- καθυστέρηση των δεδομένων, δηλαδή τα χρονοδιαγράμματα αναφοράς των δεδομένων μπορεί να μην ευθυγραμμίζονται με τα χρονοδιαγράμματα υποβολής στοιχείων του Κανονισμού SFDR

- κενά κάλυψης δεδομένων σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, γεωγραφικές περιοχές και κεφαλαιοποιήσεις της αγοράς

Ο διαχειριστής επενδύσεων λαμβάνει εύλογα μέτρα για να διασφαλίσει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι σε θέση να ανταποκριθεί στα περιβαλλοντικά και τα κοινωνικά χαρακτηριστικά του, παρά τους εν λόγω περιορισμούς.

Δέουσα επιμέλεια

Γενική επενδυτική δέουσα επιμέλεια

Υπό φυσιολογικές συνθήκες της αγοράς, ο επενδυτικός στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου θα επιδιώκεται επενδύοντας κυρίως σε μετοχικούς τίτλους καθιερωμένων και αναδυόμενων εταιρειών. Η επενδυτική διαδικασία θα δίνει έμφαση σε μια διαδικασία επιλογής μετοχών «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή), επιδιώκοντας ελκυστικές αποδόσεις σε μεμονωμένες εταιρείες. Κατά την επιλογή τίτλων προς επένδυση, ο διαχειριστής επενδύσεων επενδύει κατά κανόνα σε εταιρείες για τις οποίες θεωρεί ότι διαθέτουν ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα με ορατότητα επιχείρησης άνω του μέσου όρου, ικανότητα χρήσης κεφαλαίου με υψηλά ποσοστά απόδοσης, ισχυρούς ισολογισμούς και ελκυστικό προφίλ κινδύνου/απόδοσης.

Μη δεσμευτική δέουσα επιμέλεια ESG

Η επενδυτική ομάδα υιοθετεί μια μακροπρόθεσμη προσέγγιση για τις επενδύσεις, η οποία επικεντρώνεται στον εντοπισμό διαφοροποιημένων στοιχείων πολυετών ευκαιριών. Οι επενδύσεις πραγματοποιούνται σε μοναδικές εταιρείες, των οποίων η τρέχουσα αξία μπορεί να αυξηθεί σημαντικά για υποκείμενους θεμελιώδεις λόγους. Ως αποτέλεσμα αυτού, τα χαρτοφυλάκια της

ομάδας συνήθως είναι συγκεντρωμένα και διαφοροποιούνται από τους δείκτες αναφοράς τους.

Αυτή η επενδυτική φιλοσοφία στηρίζεται στην περιβαλλοντική ευαισθητοποίηση και την κοινωνική ευθύνη, ενώ η επενδυτική ομάδα θεωρεί ότι οι καινοτόμες εταιρείες μπορούν να χρησιμοποιήσουν πρωτοβουλίες και προγράμματα βιωσιμότητας για να διαφοροποιήσουν τα franchise τους στην αγορά. Οι ερευνητές βιωσιμότητας της επενδυτικής ομάδας, μαζί με τους ερευνητές ανατρεπτικών αλλαγών, τους ερευνητές συνέπειας και τους επενδυτές της ομάδας Counterpoint Global που καλύπτουν διαφορετικές εταιρείες, είναι υπεύθυνοι για την έρευνα βιωσιμότητας που χρησιμοποιείται στις αντίστοιχες επενδύσεις. Με αυτόν τον τρόπο, η επενδυτική ομάδα είναι σε θέση να αξιοποιεί τις εξειδικευμένες γνώσεις κάθε μέλους, προκειμένου να εντοπίζει ευκαιρίες και κινδύνους που προκύπτουν από τις περιβαλλοντικές και τις κοινωνικές τάσεις. Ωστόσο, οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι, σε αντίθεση με τα περιβαλλοντικά ή τα κοινωνικά χαρακτηριστικά που περιγράφονται σε άλλα σημεία αυτής της γνωστοποίησης, ο διαχειριστής επενδύσεων λαμβάνει υπόψη αυτές τις ευκαιρίες και τους κινδύνους μόνο σε μη δεσμευτική βάση.

Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής

Ως μακροπρόθεσμοι επενδυτές και ενεργοί κάτοχοι, τα μέλη της ομάδας Counterpoint Global θεωρούν ότι είναι καθήκον τους να χρησιμοποιούν ορθά τα κεφάλαια που διαχειρίζονται. Η επενδυτική ομάδα εκπληρώνει αυτό το καθήκον μέσω της ενεργού συμμετοχής της στις εταιρείες στις οποίες επενδύει και ασκώντας τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου μέσω πληρεξουσίου. Αυτές οι δραστηριότητες επιστασίας παρέχουν στην επενδυτική ομάδα την ευκαιρία να καθοδηγεί τις εταιρείες στις οποίες επενδύει προς καλύτερες πρακτικές διακυβέρνησης, οι οποίες, κατά την άποψή της, θα αποφέρουν μακροπρόθεσμες βιώσιμες αποδόσεις.

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν έχει ορίσει δείκτη αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών του.

Divulgación de información en el sitio web en virtud del Artículo 8 del SFDR

Resumen

Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible.

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo promueve las siguientes características medioambientales y sociales:

- el fondo promueve la característica medioambiental de limitar las externalidades medioambientales excluyendo inversiones en carbón térmico; y
- el fondo promueve la característica social de evitar inversiones en determinadas actividades que pueden ser perjudiciales para la salud y el bienestar de los seres humanos, incluidos el tabaco y ciertas armas, donde se incluyen las armas de fuego de uso civil, las municiones en racimo y las minas antipersona.

Estrategia de inversión

El fondo cumple sus características medioambientales y sociales excluyendo emisores corporativos cuya clasificación por sector o actividad económica principal guardan relación con: el tabaco, el carbón o ciertas armas controvertidas, incluidas las armas de fuego de uso civil, las municiones en racimo y las minas antipersona. Consulte las divulgaciones íntegras que figuran en el sitio web para obtener información detallada.

En el marco del enfoque holístico del fondo hacia los análisis y los factores de sostenibilidad, el gestor de inversiones del fondo (el "gestor de inversiones") evalúa las prácticas de gobierno de las compañías en que invierte, valorando, entre otros aspectos, las estructuras de gestión, las relaciones con los trabajadores, la remuneración del personal y el cumplimiento fiscal de tales compañías.

Proporción de inversiones

| | |
|--|-------------|
| Conformes con características medioambientales/sociales | 80 % |
| <i>Inversiones sostenibles</i> | 0 % |
| <i>Conformes con la Taxonomía</i> | 0 % |
| <i>Otras medioambientales</i> | 0 % |
| <i>Sociales</i> | 0 % |
| <i>Otras características medioambientales/sociales</i> | 0 % |
| Otras inversiones | 20 % |

Las inversiones conformes con características medioambientales o sociales comprenden las inversiones que ofrecen exposición directa a las compañías en las que se invierte.

Estos porcentajes se cuantifican de acuerdo con el valor de las inversiones.

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

Las características medioambientales o sociales se controlan utilizando una combinación de herramientas/controles, medios de supervisión de las carteras y revisiones y análisis manuales.

Los equipos de cumplimiento, riesgo y supervisión de carteras del gestor de inversiones colaboran con el equipo de inversión para llevar a cabo revisiones periódicas de la cartera / el rendimiento y comprobaciones sistémicas para asegurar el cumplimiento de los objetivos de inversión de la cartera y las características medioambientales y sociales.

Metodología

El indicador de sostenibilidad es el porcentaje de compañías del fondo que incumplen los controles de exclusión. El indicador de sostenibilidad será, por tanto, que el 0% de las inversiones del fondo contravengan su política de exclusiones de inversión.

Fuentes y tratamiento de datos

El gestor de inversiones recurre a datos ESG de varios proveedores externos. Estos datos se recogen y se almacenan en el depósito centralizado de datos ESG de Morgan Stanley para permitir a la unidad de negocio de Morgan Stanley, incluidos los equipos de inversión de MSIM, acceder a la información para realizar estudios, llevar a cabo análisis y elaboración de carteras, y facilitar información a clientes y reguladores.

Ninguno de los datos que se emplea para evaluar la conformidad con las características medioambientales/sociales es una estimación del gestor de inversiones porque el gestor de inversiones se basa íntegramente en datos de proveedores de datos terceros para cumplir las características medioambientales y sociales del fondo.

Limitaciones de los métodos y los datos

A continuación, se describen algunos de los temas y los aspectos comunes clave que contribuyen a las limitaciones en los métodos y/o los datos y/o la calidad deficiente de los datos del fondo:

- diferencias en los métodos entre proveedores de datos
- lapsos en los datos, es decir, los calendarios de provisión de datos podrían no ajustarse a los que establece el SFDR
- carencias en la cobertura de los datos entre clases de activos, regiones y capitalizaciones de mercado

El gestor de inversiones toma medidas razonables para velar por que el fondo pueda cumplir sus características medioambientales y sociales a pesar de estas limitaciones.

Diligencia debida

Diligencia debida de inversión general

En circunstancias normales de mercado, el fondo procurará lograr su objetivo de inversión invirtiendo principalmente en valores de renta variable de compañías consolidadas y emergentes. El proceso de inversión enfatizará la selección bottom-up de valores, buscando inversiones atractivas por compañías concretas. A la hora de elegir títulos para invertir, el gestor de inversiones invertirá habitualmente en compañías que considere que cuentan con ventajas competitivas, visibilidad de negocio superior a la media, capacidad de desplegar capital a tasas de rentabilidad altas, balances sólidos y una relación atractiva entre riesgo y rentabilidad.

Diligencia debida ESG no vinculante

El equipo de inversión adopta un enfoque a largo plazo hacia la inversión, centrado en identificar percepciones diferenciadas sobre oportunidades para varios años. Las inversiones se llevan a cabo en compañías únicas cuyo valor de mercado puede aumentar significativamente por razones fundamentales subyacentes. Como resultado, las carteras del equipo suelen estar concentradas y diferenciadas de sus índices de referencia.

La concienciación medioambiental y la responsabilidad social sustentan esta filosofía de inversión y el equipo de inversión considera que las compañías innovadoras pueden emplear iniciativas y programas de sostenibilidad para diferenciar sus productos en el mercado. Los analistas de sostenibilidad del equipo de inversión, junto con los investigadores de cambios disruptivos, los analistas consilientes y los inversores de Counterpoint Global que abarcan diferentes compañías, son los

encargados de los análisis de sostenibilidad de las respectivas inversiones. De esta manera, el equipo de inversión puede aprovechar la especialización de cada uno de sus miembros para identificar las oportunidades y los riesgos que plantean las tendencias medioambientales y sociales. Sin embargo, los inversores deberían tener en cuenta que, a diferencia de las cuestiones medioambientales o sociales que se describen en otros puntos de la información que aquí se divulga, las reflexiones del gestor de inversiones acerca de estos riesgos y oportunidades no son vinculantes.

Políticas de implicación

Como inversores a largo plazo y propietarios activos, el equipo Counterpoint Global considera que tiene el deber de administrar de forma adecuada el capital que gestiona. El equipo de inversión cumple este deber implicándose con las compañías en las que invierte y ejerciendo sus derechos de voto delegado. Estas actividades de administración brindan al equipo de inversión la oportunidad de orientar a las compañías en las que invierte hacia prácticas de gobierno mejores que el equipo de inversión considera que se traducirán en rentabilidades sostenibles a largo plazo.

Índice de referencia designado

El fondo no ha designado un índice de referencia para cumplir sus características medioambientales o sociales.

SFDR-asetuksen 8 artiklan perusteella verkkosivustolla annettavat tuotetiedot

Tiivistelmä

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahasto edistää seuraavia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia:

- rahasto edistää ympäristölle aiheutuvien ulkoiskustannusten rajoittamisen ympäristöominaisuutta sulkemalla pois sijoitukset lämpöhiileen, ja
- rahasto edistää yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta välttämällä sijoittamasta toimintoihin, joista voi aiheutua haittaa ihmisten terveydelle ja hyvinvoinnille, mukaan lukien tupakka ja tietyt aseet, kuten siviiliaseet, rypäleammukset ja henkilömiinat.

Sijoitusstrategia

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi rahasto sulkee pois yrityssektorin liikkeeseenlaskijat, joiden toimialaluokitukseen tai ydinliiketoimintaan liittyy tupakka, hiili tai tietyt kiistanalaiset aseet, kuten siviilituliaseet, rypäleammukset ja henkilömiinat. Katso lisätiedot verkkosivuilla annetusta täydellisestä tuoteselosteesta.

Osana rahaston kokonaisvaltaista lähestymistapaa kestävyystutkimuksen ja -tekijöiden tarkasteluun, rahastonhoitaja ("rahastohoitaja") arvioi sijoituskohteina olevien yhtiöiden hallinnointi- ja ohjauskäytänteitä, ja tarkastelee muun muassa tällaisten yhtiöiden hallintorakenteita, työntekijäsuhteita, henkilöstön palkitsemista ja verosäännösten noudattamista.

Sijoitusten osuus

| Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen | 80 % |
|---|-------------|
| Vastuulliset sijoitukset | 0 % |
| Luokitusjärjestelmän mukainen | 0 % |
| Muu ympäristöön liittyvä | 0 % |
| Yhteiskuntaan liittyvä | 0 % |
| Muu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus | 0 % |
| Muut sijoitukset | 20 % |

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaiset sijoitukset koostuvat kokonaan sijoituksista, jotka tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa suoraan sijoituskohteisiin.

Nämä prosenttiosuudet mitataan sijoitusten arvon mukaan.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seurataan yhdistelemällä työkaluja ja seulontoja, salkun valvontatyökaluja sekä käsin tehtävää asiakirjatarkastusta ja analyyssejä.

Rahastonhoitajan compliance-, riski- ja salkkuasioiden valvontaryhmät toimivat yhteistyössä sijoitusryhmän kanssa säännöllisten salkun tai tulosten tarkastelujen ja järjestelmällisten tarkastusten suorittamiseksi sen varmistamiseksi, että salkun sijoitustavoitteita ja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudatetaan.

Menetelmät

Kestävyysindikaattori on niiden rahastoon sisältyvien yritysten osuus, jotka ovat poissulkevien seulontojen vastaisia. Kestävyysindikaattori on siten se, että nolla (0) prosenttia rahaston sijoituksista on vastoin rahaston rajoitusseulontakäytäntöä.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Rahastonhoitaja hyödyntää ulkopuolisilta toimittajilta saatuja ESG-tietoja. Nämä tiedot kerätään ja niitä säilytetään Morgan Stanley'n keskitetyssä ESG-tietovarastossa, jotta Morgan Stanley'n liiketoimintayksiköillä ja MSIM-sijoitusryhmillä on pääsy tietoihin tutkimusta, salkkuanalyyssejä ja salkun rakentamista sekä asiakasraportointia ja sääntelyä edellyttämää raportointia varten.

Rahastonhoitaja ei itse arvioi mitään niistä tiedoista, joita käytetään arvioitaessa vastaavuutta ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien kanssa, koska rahastonhoitaja luottaa rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisessa täysin ulkopuolisilta tietojen tarjoajilta saatuihin tietoihin.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Alla esitetään joitakin keskeisiä aiheita ja yhteneväisyyksiä, jotka vaikuttavat rajoituksiin rahaston menetelmissä ja/tai tiedoissa ja/tai tietojen heikkoon laatuun:

- menetelmiin liittyvät erot tietojen toimittajien välillä
- tietojen laahaaminen jäljessä, eli tietojen raportointiaikataulut eivät ehkä ole yhdenmukaisia SFDR-asetuksen raportointiaikataulujen kanssa

tietojen kattavuudessa olevat puutteet, jotka liittyvät omaisuuslajeihin, maantieteellisiin alueisiin ja markkina-arvoihin

Rahastonhoitaja ryhtyy kohtuullisiin toimiin sen varmistamiseksi, että rahasto pystyy saavuttamaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet näistä rajoituksista huolimatta.

Asianmukainen huolellisuus

Sijoituksiin liittyvä yleinen asianmukainen huolellisuus

Tavanomaisissa markkinaolosuhteissa rahaston sijoitustavoitteeseen pyritään sijoittamalla ensisijaisesti vakiintuneiden ja aloittelevien yritysten osakkeisiin. Sijoitusprosessissa korostetaan bottom-up-osakevalintaprosessia, jossa etsitään houkuttelevia sijoituskohteita yksittäisistä yhtiöistä. Sijoituskohteita valitessaan rahastonhoitaja sijoittaa tyypillisesti yrityksiin, joilla se uskoo olevan kilpailuetuja, keskimääräistä parempi liiketoiminnan näkyvyys, kyky käyttää pääomaa korkeilla tuottoasteilla, vahva tase ja houkutteleva riski-/tuotto profiili.

Ei-sitova ESG due diligence

Sijoitusryhmä soveltaa sijoittamiseen pitkäjänteistä lähestymistapaa, jossa keskitytään tunnistamaan vaihtelevia näkemyksiä monivuotisista mahdollisuuksista. Sijoituksia tehdään ainutlaatuisiin yrityksiin, joiden markkina-arvo voi nousta merkittävästi fundamentaalisista syistä. Tämän seurauksena ryhmän salkut ovat tyypillisesti keskittyneitä ja eroavat vertailuindekseistään.

Sijoitusfilosofia perustuu ympäristötietoisuuteen ja yhteiskuntavastuuseen, ja sijoitusryhmä uskoo, että innovatiiviset yritykset voivat käyttää kestävyyttä koskevia aloitteita ja ohjelmia erottautuakseen markkinoilla. Sijoitusryhmän kestävyystutkijat vastaavat yhdessä Disruptive Change -tutkijoiden, Consilient-tutkijoiden ja Counterpoint Globalin eri yhtiöitä kattavien sijoittajien kanssa kunkin sijoituskohteen kestävyystutkimuksesta. Sijoitusryhmä pystyy näin hyödyntämään kunkin jäsenen asiantuntemusta ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien trendien tarjoamien mahdollisuuksien ja riskien tunnistamisessa. Sijoittajien on kuitenkin huomattava, että toisin kuin muualla tässä tuoteselosteessa kuvatut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, rahastonhoitajan näihin mahdollisuuksiin ja riskeihin liittyvä harkinta on ainoastaan ei-sitovaa.

Vaikuttamispolitiikat

Pitkäaikaisina sijoittajina ja aktiivisina omistajina Counterpoint Globalin tiimi uskoo, että sen

velvollisuutena on huolehtia hallinnoimansa pääoman hyvästä hoidosta. Sijoitusryhmä täyttää tämän velvollisuuden olemalla yhteydessä sijoituskohteena oleviin yrityksiin ja käyttämällä osakkeenomistajien äänioikeutta ja muita oikeuksia. Sijoitusryhmä voi näiden toimien avulla ohjata sijoituskohteina olevia yrityksiä kohti parempia hallinnointi- ja ohjauskäytänteitä, joiden sijoitustiimi uskoo tuottavan pitkän aikavälin kestävää tuottoa.

Nimetty vertailuarvo

Rahastolla ei ole nimettyä vertailuarvoa sen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

Divulgations sur le site Web en vertu de l'Article 8 du SFDR

Résumé

Sans objective d'investissement durable

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le fonds promeut les caractéristiques environnementales et sociales suivantes :

- le fonds promeut la caractéristique environnementale consistant à limiter les effets externes sur l'environnement en excluant les investissements dans le charbon thermique ; et
- le fonds promeut la caractéristique sociale consistant à éviter les investissements dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être humains, notamment le tabac et certaines armes, dont les armes à feu civiles, les armes à sous-munitions et les mines antipersonnel.

Stratégie d'investissement

Le fonds répond à ses caractéristiques environnementales et sociales en excluant les sociétés émettrices dont la classification industrielle ou l'activité principale concerne : le tabac ; le charbon ; ou certaines armes controversées, notamment les armes à feu civiles, les armes à sous-munitions et les mines antipersonnel. Consultez le site web complet pour obtenir des informations à cet égard.

Dans le cadre de l'approche holistique du fonds visant à prendre en compte la recherche et les facteurs liés au développement durable, le gestionnaire d'investissements du fonds (« le gestionnaire d'investissements ») évalue les pratiques de gouvernance des entreprises bénéficiaires d'investissements, y compris, mais pas uniquement, en examinant les structures de gestion, les relations avec les employés, la rémunération du personnel et la conformité fiscale de ces entreprises.

Proportion des investissements

| | |
|---|-------------|
| Alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales (E/S) | 80 % |
| <i>Investissements durables</i> | 0 % |
| <i>alignés sur la taxonomie</i> | 0 % |
| <i>Autres caractéristiques environnementales</i> | 0 % |
| <i>Sociales</i> | 0 % |
| <i>Autres caractéristiques E/S</i> | 0 % |
| Autres investissements | 20 % |

Les investissements présentant des caractéristiques environnementales ou sociales sont des investissements qui offrent une exposition directe aux entités bénéficiaires.

Ces pourcentages sont mesurés en fonction de la valeur des investissements.

Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

Les caractéristiques environnementales et sociales sont contrôlées à l'aide d'une combinaison d'outils et de filtres, d'outils de surveillance du portefeuille et d'examen et analyses documentaires manuels.

Les équipes de conformité, de risque et de surveillance du portefeuille du gestionnaire d'investissements collaborent avec l'équipe d'investissement pour effectuer des examens réguliers du portefeuille/de la performance et des contrôles systémiques afin de garantir le respect des objectifs d'investissement du portefeuille et des caractéristiques environnementales et sociales.

Méthodes

L'indicateur de développement durable est le pourcentage de sociétés du fonds qui ne remplissent pas les conditions de filtres exclusifs. L'indicateur de développement durable sera donc que 0 % des investissements du fonds ne respectent pas la politique de filtrage des restrictions du fonds.

Sources et traitement des données

Le gestionnaire d'investissements du fonds utilise des données ESG provenant de divers fournisseurs externes. Ces données sont collectées et stockées dans le référentiel de données ESG centralisé de Morgan Stanley afin de permettre à toute division commerciale de Morgan Stanley, y compris les équipes d'investissement Morgan Stanley Investment Management (MSIM), d'accéder aux informations à des fins de recherche, d'analyse et de constitution de portefeuilles, ainsi que pour les rapports destinés aux clients et aux autorités réglementaires.

Aucune des données utilisées pour évaluer l'alignement sur les caractéristiques environnementales ou sociales n'est estimée par le gestionnaire d'investissements, car

ce dernier s'appuie entièrement sur des données provenant de fournisseurs de données tiers afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

Limites aux méthodes et aux données

Le tableau ci-dessous présente certains des principaux thèmes et points communs qui contribuent aux limites des méthodologies et/ou des données et/ou à la mauvaise qualité des données du fonds :

- Différences de méthodologie entre les fournisseurs de données.
- Décalage des données, c'est-à-dire que les délais de communication des données peuvent ne pas correspondre aux délais de communication du SFDR.
- Lacunes dans la couverture des données pour des classes d'actifs, des zones géographiques et des capitalisations boursières.

Le gestionnaire d'investissements du fonds prend des mesures raisonnables pour s'assurer que le fonds est en mesure de respecter ses caractéristiques environnementales ou sociales malgré ces limitations.

Diligence raisonnable

Vérification préalable générale des investissements

Dans des conditions normales de marché, l'objectif d'investissement du fonds sera poursuivi en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés établies et émergentes. Le processus d'investissement mettra l'accent sur une sélection ascendante des actions, en recherchant des investissements intéressants sur la base de chaque société. En sélectionnant les titres à investir, le gestionnaire d'investissements investit généralement dans des sociétés qui, selon lui, présentent des avantages concurrentiels avec une visibilité commerciale supérieure à la moyenne, la capacité de déployer des capitaux à des taux de rendement élevés, des bilans solides et un profil risque/revenu attrayant.

Vérifications préalables ESG non contraignantes

L'équipe d'investissement adopte une approche d'investissement orientée vers le long terme, qui se concentre sur l'identification de perspectives différenciées sur des opportunités pluriannuelles. Les investissements sont réalisés dans des entreprises uniques dont la valeur de marché peut augmenter de manière significative pour des raisons fondamentales sous-jacentes. Par conséquent, les portefeuilles de l'équipe sont généralement concentrés et se distinguent de leurs indices de référence.

La sensibilisation à l'environnement et la responsabilité sociale sous-tendent cette philosophie d'investissement, et l'équipe d'investissement est convaincue que les entreprises innovantes peuvent utiliser des initiatives et des programmes de développement durable pour se différencier sur le marché. Les chercheurs en développement durable de l'équipe d'investissement, ainsi que ceux en changement disruptif, ceux en résilience et les investisseurs de Counterpoint Global qui couvrent différentes entreprises, sont responsables de la recherche en développement durable pour les investissements respectifs. De cette façon, l'équipe d'investissement est en mesure de tirer parti de l'expertise de chaque membre pour identifier les opportunités et les risques présentés par les tendances environnementales et sociales. Les investisseurs doivent toutefois noter que, contrairement aux caractéristiques environnementales ou sociales décrites ailleurs dans le présent document, l'examen de ces opportunités et de ces risques par le gestionnaire d'investissements est effectué sur une base non contraignante uniquement.

Politiques d'engagement

En tant qu'investisseurs à long terme et propriétaires actifs, l'équipe de Counterpoint Global estime qu'elle a le devoir d'être un bon gestionnaire du capital qu'elle gère. L'équipe d'investissement remplit ce devoir en s'engageant auprès des entreprises dans lesquelles elle est investie et en exerçant ses droits de vote par procuration. Ces activités de gérance donnent à l'équipe d'investissement la possibilité de guider les entreprises dans lesquelles elle investit vers de meilleures pratiques de gouvernance, ce qui, selon elle, produira des rendements durables à long terme.

Indice de référence désigné

Le fonds n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de la réalisation de ses caractéristiques environnementales ou sociales.

SFDR 8. gr. upplýsingar á vefsvæði

Samantekt

Ekkert sjálfbært fjárfestingarmarkmið

Þessi fjármálaafurð stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum eiginleikum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki meðal markmiða.

Umhverfislegir eða félagslegir eiginleikar fjármálaafurðarinnar

Sjóðurinn styður eftirtalin umhverfisleg og félagsleg einkenni:

- sjóðurinn stuðlar að umhverfisverndareiginleikum loftslagsaðgerða með takmörkuðum umhverfislegum utanaðkomandi atriðum með því að útiloka fjárfestingar í kolum til brennslu; og
- sjóðurinn stuðlar að félagslegum eiginleikum um að sneiða hjá fjárfestingum í tiltekinni starfsemi sem getur valdið mannlegri heilsu og velferð skaða, þ.m.t. tóbak og tiltekin vopn, t.d. vopn fyrir óbreytta borgara, klasasprengjur og jarðsprengjur sem beint er að fólki.

Fjárfestingastefna

Sjóðurinn mætir umhverfislegum og félagslegum eiginleikum sínum með útilokun á fyrirtækjaútgefendum með iðnaðarflokkun eða kjarnastarfsemi sem felur í sér: tóbak; kol; eða tiltekin umdeild vopn, t.d. vopn fyrir óbreytta borgara, klasasprengjur og jarðsprengjur sem beint er að fólki. Sjá ítarlega umfjöllun á vefsíðunni fyrir nánari upplýsingar.

Sem hluta af heildrænni nálgun sjóðsins með tilliti til sjálfbærnirannsóknna og -þátta, þá metur fjárfestingastjóri sjóðsins („fjárfestingastjórinn“) stjórnarhætti hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í, þ.m.t. en takmarkast ekki við, að líta á stjórnunarfyrikomulag, starfsmannatengsl, laun starfsfólks og fylgni við skattareglur slíkra fyrirtækja.

Hlutfall fjárfestinga

| Samþætt við umhverfis-/félagslega eiginleika | 80 % |
|---|-------------|
| Sjálfbærar fjárfestingar | 0 % |
| Samræmi við flokkunarfræði | 0 % |
| Aðrir umhverfislegir | 0 % |
| Félagslegir | 0 % |
| Aðrir umhverfis-/félagslegir eiginleikar | 0 % |
| Aðrar fjárfestingar | 20 % |

Fjárfestingarnar sem samræmast umhverfislegum eða félagslegum eiginleikum eru samsettar úr fjárfestingum sem veita beina útsetningu fyrir í viðkomandi félögum.

Þessar prósentur eru reiknaðar samkvæmt virði fjárfestinganna.

Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum eiginleikum

Fylgst er með umhverfislegum og félagslegum eiginleikum með því að nota blöndu af verkfærum/skimunum, eignaeftirlitsverkfærum og handvirkum yfirferðum og greiningum.

Reglufylgni-, áhættu- og eignaeftirlitsteymi fjárfestingarstjórans vinna með fjárfestingateyminu að reglubundnu eftirliti með eignasafni og afkomu og kerfisbundnu eftirliti til að tryggja samræmi við fjárfestingarmarkmið verðbréfasafnsins og umhverfislega og félagslega eiginleika.

Aðferðafræði

Sjálfbærnisirinn er hlutfall fyrirtækja í sjóðnum sem fara yfir útilokandi skimanirnar. Sjálfbærnisirinn mun því vera sá að 0% af fjárfestingum sjóðsins brjóti gegn stefnu takmörkunarskimana sjóðsins.

Gagnagjafir og gagnavinnsla

Fjárfestingastjóri nýtir UFS-gögn frá ýmsum utanaðkomandi aðilum. Þessum gögnum er safnað og þau geymd í miðlægu UFS-gagnasafni Morgan Stanley svo að allar rekstrareiningar Morgan Stanley, þar á meðal MSIM-fjárfestingateymi, hafi aðgang að upplýsingunum til rannsókna, greininga og samsetningar á verðbréfasöfnum og skýrslugjafir til viðskiptavina og eftirlitsaðila.

Ekkert af gögnunum sem eru notuð til að meta samræmi við umhverfislega/félagslega eiginleika er metið af fjárfestingastjóranum, vegna þess að fjárfestingastjórinn reiðir sig eingöngu á gögn frá þriðju aðila gagnaveitanda til að ná umhverfislegum og félagslegum eiginleikum sjóðsins.

Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Hér að neðan er lýst nokkrum meginþemum og sameiginlegum atriðum sem stuðla að takmörkunum á aðferðafræði og/eða gögnum og/eða litlum gæðum í gögnum sjóðsins:

- ólík aðferðafræði gagnaveitna
- töf á gögnum, þ.e. tímamörk skýrslugjafar kunna að vera frábrugðin skýrslugjöf samkvæmt SFRD
- eyður í gagnabeikju um eignaflokka, landafræði og markaðsverðmæti

Fjárfestingastjóri tekur eðlileg skref til að tryggja að sjóðurinn samræmist umhverfislegum og félagslegum eiginleikum þrátt fyrir þessar takmarkanir.

Áreiðanleikakönnun

Almenn fjárfesting, áreiðanleikakönnun

Við eðlilegar markaðsaðstæður verður fjárfestingamarkmiði sjóðsins fylgt eftir með því að fjárfesta aðallega í hlutabréfatengdum verðbréfum í rótgrónum og nýjum fyrirtækjum. Í fjárfestingarferlinu er lögð áhersla á neðansækið ferli um val verðbréfa, leitað er eftir vænlegum fjárfestingum á einstaklingslegum fyrirtækjagrundvelli. Þegar valin eru verðbréf til að fjárfesta í fjárfestir fjárfestingastjórnir yfirleitt í fyrirtækjum sem hann trúir að hafi samkeppnisforskot með fyrirtækjasýnileika sem er betri en í meðallagi, getuna til að flytja til fjármagn með mikilli ávöxtun, stöðugum efnahagsreikningum og góðu umbuna-/áhættusniði.

Óskuldbindandi ESG-áreiðanleikakönnun

Fjárfestingarteymið tekur langtíma stefnufasta nálgun á fjárfestingar með áherslu á að bera kennsl á sérhæfða innsýn í tækifæri til margra ára. Fjárfestingar eru gerðar í einstökum fyrirtækjum með markaðsvirði sem getur aukist umtalsvert vegna undirliggjandi grundvallarástæðna. Þar af leiðir að eignamöppur teymisins eru yfirleitt samansafnaðar og aðgreindar frá viðmiðunum sínum.

Umhverfisvitund og félagsleg ábyrgð renna stöðum undir þessa fjárfestingastefnu og fjárfestingateymið trúir því að nýsköpunarfyrirtæki geti notað sjálfbærnifrumkvæði og -áætlanir til að skilja einkaleyfin sín frá öðrum á hinum frjálsa markaði. Sjálfbærnirannsakendur fjárfestingateymisins, ásamt með rannsakendum sem skoða upplausnarþætti og samleitni og fjárfestar innan Counterpoint Global sem nær yfir ólík fyrirtæki, bera ábyrgð á sjálfbærnirannsóknnum fyrir viðkomandi fjárfestingar. Á þennan hátt getur fjárfestingateymið nýtt sér sérfræðiþekkingu hvers aðila til að bera kennsl á tækifæri og áhættu sem umhverfislegar og félagslegar stefnur hafa í för með sér. Fjárfestar skulu hins vegar hafa í huga að í andstæðu við umhverfislega og félagslega þætti sem lýst er annars staðar í þessari greinargerð þá er sjónarmið fjárfestingastjórnans á þessi tækifæri og áhættu einungis á óskuldbundnum grundvelli.

Virknistefnur

Sem langtímafjárfestar og virkir eigendur trúir Counterpoint Global-teymið því að því beri skylda til að vera góðir ráðsmenn yfir því fjármagni sem það hefur með höndum. Fjárfestingateymið uppfyllir þessa skyldu með því að tengjast þeim fyrirtækjum sem þeir hafa fjárfest í og með því að nota fulltrúaatkvæðisrétt sinn. Þessi virkni ráðsmanna gefur fjárfestingateyminu tækifæri til að leiðbeina fyrirtækjum sem það hefur fjárfest í í átt að betri stjórnunarháttum, sem fjárfestingateymið trúir að leiði af sér sjálfbæran ágóða til langs tíma.

Ákvarðað viðmið

Sjóðurinn hefur ekki ákveðið tilvísunarviðmið fyrir umhverfislega eða félagslega eiginleika.

Informativa per i prodotti Articolo 8 SFDR del sito web

Sintesi

Nessun obiettivo d’investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non persegue l’obiettivo di un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il comparto promuove le seguenti caratteristiche ambientali o sociali:

- Il comparto promuove la caratteristica ambientale della lotta ai cambiamenti climatici escludendo gli investimenti nel carbone termico
- Il comparto promuove la caratteristica sociale rappresentata dalla scelta di evitare di investire in attività suscettibili di arrecare danni alla salute e al benessere dell’uomo, tra cui i prodotti a base di tabacco e alcune armi, tra cui le armi da fuoco ad uso civile, le munizioni a grappolo e le mine antiuomo.

Strategia d’investimento

Il comparto soddisfa le caratteristiche ambientali e sociali applicando l’esclusione di emittenti la cui classificazione di settore o attività core riguarda: prodotti a base di tabacco o armi controverse tra cui armi da fuoco ad uso civili, munizioni a grappolo e mine antiuomo. Per maggiori informazioni, si rimanda all’informativa completa del sito web.

Nell’ambito dell’approccio olistico del comparto che tiene conto della ricerca e dei fattori di sostenibilità, il gestore degli investimenti del comparto (il “gestore degli investimenti”) valuta le prassi di governance delle società investite, esaminando, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le strutture del management, i rapporti con i dipendenti, la retribuzione del personale e gli adempimenti fiscali di tali società.

Quota degli investimenti

| | |
|--|-------------|
| Allineati a caratteristiche E/S | 80 % |
| <i>Investimenti sostenibili</i> | 0 % |
| <i>Allineati alla tassonomia</i> | 0 % |
| <i>Altri aspetti ambientali</i> | 0 % |
| <i>Sociali</i> | 0 % |
| <i>Altre caratteristiche E/S</i> | 0 % |
| Altri investimenti | 20 % |

Gli investimenti allineati a caratteristiche ambientali o sociali includono investimenti che offrono un’esposizione

diretta alle entità partecipate.

Queste percentuali sono misurate in base al valore degli investimenti.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche ambientali e sociali vengono monitorate utilizzando una combinazione di screening/strumenti, strumenti di monitoraggio del portafoglio e analisi/revisioni della sala operativa.

I team responsabili della conformità, del rischio e del monitoraggio del portafoglio del gestore degli investimenti collaborano con il team d’investimento per condurre periodicamente esami del portafoglio/della performance e controlli sistemici per garantire l’aderenza agli obiettivi d’investimento del portafoglio e alle caratteristiche ambientali e sociali.

Metodologie

L’indicatore di sostenibilità applicabile corrisponde alla percentuale di società partecipate dal comparto che violano i filtri di esclusione. L’indicatore di sostenibilità è quindi che lo 0% degli investimenti del comparto violi la relativa Politica dello screening di esclusione.

Fonti e trattamento dei dati

Il gestore degli investimenti si avvale di dati ESG provenienti da diversi fornitori esterni. Questi dati vengono raccolti e conservati nell’archivio dei dati ESG centralizzato di Morgan Stanley per consentire a qualunque divisione di quest’ultima, ivi compresi i team d’investimento MSIM, di accedere alle informazioni per effettuare ricerche e analisi e occuparsi della costruzione del portafoglio, nonché per fornire a clienti e autorità di regolamentazione le informative richieste.

Nessun dato utilizzato per valutare l’allineamento alle caratteristiche ambientali e sociali viene stimato dal gestore degli investimenti, il quale si affida interamente a dati forniti da terzi per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali del comparto.

Limiti delle metodologie e dei dati

Di seguito vengono illustrati alcuni temi chiave e aspetti condivisi che contribuiscono alla limitatezza delle metodologie e/o dei dati e/o alla scarsa qualità dei dati del comparto:

- Differenze metodologiche tra fornitori di dati
- Sfasamento dei dati, cioè il possibile disallineamento delle tempistiche delle informative riguardanti i dati rispetto alle tempistiche delle informative previste dal regolamento SFDR
- Lacune nella copertura dei dati per classe di attivo, regione geografica e capitalizzazione di mercato

Il gestore degli investimenti adotta misure ragionevoli per

garantire che il comparto risponda alle proprie caratteristiche ambientali e sociali nonostante tali limitazioni.

Dovuta diligenza

Due diligence generale in relazione agli investimenti

In condizioni di mercato normali, l'obiettivo di investimento del comparto verrà perseguito investendo principalmente in titoli azionari di società sia consolidate che emergenti. Il processo d'investimento privilegerà un processo di selezione dei titoli bottom-up, ricercando investimenti interessanti a livello di singola azienda. Nel selezionare i titoli in cui investire, il gestore degli investimenti investe generalmente in società dotate, a suo avviso, di vantaggi competitivi sostenibili, un business con visibilità sopra la media, capacità di impiegare capitale in modo molto redditizio, bilanci robusti e un ottimo profilo rischio/rendimento.

Due diligence ESG non vincolante

Il team d'investimento adotta un approccio agli investimenti orientato al lungo periodo, che si concentra sull'individuazione di visioni differenziate su opportunità pluriennali. Gli investimenti vengono effettuati in società uniche nel loro genere, il cui valore di mercato cresce in maniera significativa e per ragioni fondamentali. Di conseguenza, i portafogli del team sono solitamente concentrati e si discostano dai rispettivi benchmark.

La sensibilità ambientale e la responsabilità sociale sono alla base di questa filosofia d'investimento e il team d'investimento ritiene che le aziende innovative possano sfruttare le iniziative e i programmi di sostenibilità per differenziarsi sul mercato. La ricerca riguardante la sostenibilità dei rispettivi investimenti è responsabilità dei ricercatori del team d'investimento specializzati in sostenibilità, insieme ai ricercatori specializzati in cambiamenti dirompenti e a quelli specializzati in consulenza, con il contributo degli investitori di Counterpoint Global che si occupano di diverse società. In questo modo, il team d'investimento è in grado di sfruttare le competenze di tutti i suoi membri per individuare le opportunità e i rischi derivanti dai trend ambientali e sociali. Si ricorda tuttavia agli investitori che, a differenza delle caratteristiche ambientali o sociali descritte in altre parti della presente informativa, il gestore degli investimenti prende in considerazione tali opportunità e rischi solo su base non vincolante.

Politiche di impegno

In quanto investitore a lungo termine e azionista attivo, il team Counterpoint Global ritiene di avere il dovere di tutelare il capitale sotto la propria gestione. Il team d'investimento adempie a questo dovere interagendo con

le società partecipate ed esercitando il diritto di voto per delega. Queste attività di tutela danno al team d'investimento l'opportunità di indirizzare le società partecipate verso migliori prassi di governance che, a giudizio del team, genereranno rendimenti sostenibili nel lungo periodo.

Indice di riferimento designato

Per realizzare le proprie caratteristiche ambientali o sociali, il comparto non ha designato alcun indice di riferimento.

SFDR Artikel 8 Openbaarmaking van de website

Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als doelstelling.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- het fonds promoot het ecologische kenmerk dat externe milieueffecten beperkt door beleggingen in thermische kolen uit te sluiten; en
- het fonds promoot het sociale kenmerk van het vermijden van beleggingen in bepaalde activiteiten die schadelijk kunnen zijn voor de menselijke gezondheid en het welzijn, waaronder tabak en bepaalde wapens, waaronder civiele vuurwapens, clustermunitie en antipersoonsmijnen.

Beleggingsstrategie

Het fonds voldoet aan zijn ecologische en sociale kenmerken door uitsluiting van bedrijfsemissanten waarvan de sectorclassificatie of kernactiviteit betrekking heeft op: tabak; steenkool; of bepaalde controversiële wapens, waaronder civiele vuurwapens, clustermunitie en antipersoonsmijnen. Zie volledige websitevermelding voor details.

Als onderdeel van de holistische benadering van het fonds om duurzaamheidsonderzoek en -factoren in overweging te nemen, beoordeelt de beleggingsbeheerder van het fonds (de "beleggingsbeheerder") governancepraktijken van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, met inbegrip van maar niet beperkt tot het bekijken van de managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving van dergelijke ondernemingen.

Aandeel beleggingen

| | |
|---|-------------|
| Op één lijn met de E/S-eigenschappen | 80 % |
| Duurzame beleggingen | 0 % |
| Afgestemd op taxonomie | 0 % |
| Overige milieu- | 0 % |
| Sociale- | 0 % |
| Overige E/S-eigenschappen | 0 % |
| Overige beleggingen | 20 % |

De beleggingen die in lijn zijn met ecologische of sociale kenmerken bestaan volledig uit beleggingen die directe blootstelling bieden aan de entiteiten waarin wordt belegd.

Deze percentages worden gemeten volgens de waarde van de beleggingen.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De ecologische en sociale kenmerken worden gecontroleerd met een combinatie van instrumenten/ screens, instrumenten voor portefeuillebewaking en handmatige documentaire beoordelingen en analyses.

De teams Compliance, Risk en Portfolio Surveillance van de beleggingsbeheerder werken samen met het beleggingsteam om regelmatig portefeuille-/ prestatiebeoordelingen en systemische controles uit te voeren om ervoor te zorgen dat de beleggingsdoelstellingen van de portefeuille en de ecologische en sociale kenmerken worden nageleefd.

Methodologieën

De duurzaamheidsindicator is het percentage van bedrijven in het fonds dat de uitsluitingsscreens overtreedt. De duurzaamheidsindicator is derhalve dat 0% van de beleggingen van het fonds in strijd is met het Restriction Screening Policy van het fonds.

Databronnen en -verwerking

De beleggingsbeheerder maakt gebruik van ESG-gegevens van diverse externe leveranciers. Deze gegevens worden verzameld en opgeslagen in de gecentraliseerde ESG-gegevensopslagplaats die elke afdeling van Morgan Stanley, inclusief de beleggingsteams van Morgan Stanley Investment Management (MSIM), toegang verstrekt tot de informatie voor onderzoek, portefeuilleanalyse en -opbouw, en rapportage aan cliënten en toezichthouders.

Geen van de gegevens die worden gebruikt om de afstemming op de sociale en ecologische kenmerken te beoordelen, worden door de beleggingsbeheerder geschat omdat de beleggingsbeheerder volledig vertrouwt op gegevens van derden om de sociale en ecologische kenmerken van het fonds te verkrijgen.

Methodologische en databeperkingen

Hieronder worden enkele van de belangrijkste thema's en overeenkomsten geschetst die bijdragen tot beperkingen in de methode en/of een slechte gegevenskwaliteit van het fonds:

- methodeverschillen tussen gegevensleveranciers
- gegevens lopen achter, d.w.z. dat de tijdschema's voor de rapportage van de gegevens niet altijd overeenstemmen met de tijdschema's voor de

rapportage van de SFDR

•hiaten in de gegevensdekking in activaklassen, regio's en marktkapitalisaties

De beleggingsbeheerder neemt redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat het fonds ondanks deze beperkingen aan zijn ecologische en sociale kenmerken kan voldoen.

Due diligence

Algemene due diligence voor beleggingen

Bij normale marktomstandigheden wordt de beleggingsdoelstelling van het fonds nagestreefd door voornamelijk te beleggen in aandelen van gevestigde en opkomende bedrijven. Het beleggingsproces legt de nadruk op een bottom-up aandelenselectieproces, waarbij op individuele bedrijfsbasis wordt gezocht naar aantrekkelijke beleggingen. Bij de selectie van effecten voor belegging belegt de beleggingsbeheerder gewoonlijk in bedrijven die volgens hem concurrentievoordelen hebben met een meer dan gemiddelde bedrijfszichtbaarheid, het vermogen om kapitaal in te zetten tegen een hoog rendement, sterke balansen en een aantrekkelijk risico-/opbrengstprofiel.

Niet-bindende ESG due diligence

Het beleggingsteam hanteert een langetermijngerichte benadering van beleggen, die gericht is op het identificeren van gedifferentieerde inzichten in meerjarige opportuniteiten. Er wordt belegd in unieke bedrijven waarvan de marktwaarde om onderliggende fundamentele redenen aanzienlijk kan stijgen. Bijgevolg zijn de portefeuilles van het team doorgaans geconcentreerd en onderscheiden ze zich van hun benchmarks.

Milieubewustzijn en sociale verantwoordelijkheid liggen ten grondslag aan deze beleggingsfilosofie, en het beleggingsteam gelooft dat innovatieve bedrijven duurzaamheidsinitiatieven en -programma's kunnen gebruiken om zich op de markt te onderscheiden. De Sustainability-onderzoekers van het beleggingsteam zijn, samen met Disruptive Change-onderzoekers, Consilient-onderzoekers en beleggers binnen Counterpoint Global die verschillende bedrijven bestrijken, verantwoordelijk voor het duurzaamheidsonderzoek van de respectieve beleggingen. Op die manier kan het beleggingsteam de expertise van elk lid benutten om opportuniteiten en risico's van ecologische en sociale trends te identificeren. Beleggers dienen er echter rekening mee te houden dat, in tegenstelling tot de elders in deze toelichting beschreven milieu- of sociale kenmerken, de overweging door de beleggingsbeheerder over deze opportuniteiten en risico's niet-bindend is.

Engagementbeleid

Als langetermijnbeleggers en actieve eigenaars vindt het team van Counterpoint Global dat het de plicht heeft goede rentmeesters te zijn van het kapitaal dat zij beheren. Het beleggingsteam vervult deze plicht door in gesprek te gaan met de bedrijven waarin wordt belegd en door gebruik te maken van hun stemrecht bij volmacht. Deze stewardshipactiviteiten bieden het beleggingsteam de mogelijkheid om bedrijven waarin zij beleggen te begeleiden naar betere bestuurspraktijken, die volgens het beleggingsteam duurzame rendementen op lange termijn zullen opleveren.

Aangewezen referentiebenchmark

Het fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van zijn ecologische of sociale kenmerken.

SFDR-artikkel 8 – kunngjøring på nettstedet

Sammendrag

Ingen mål om bærekraftig investering

Dette finansproduktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål.

Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

Fondet fremmer følgende miljømessige og sosiale egenskaper:

- Fondet fremmer miljøegenskapene ved å begrense ytre miljøpåvirkninger ved å utelukke investeringer i termisk kull; og

- Fondet fremmer de sosiale egenskapene ved å unngå investeringer i visse aktiviteter som kan skade menneskers helse og velvære, inkludert tobakk og visse våpen, deriblant sivile skytevåpen, klaseammunisjon og antipersonellminer.

Investeringsstrategi

Fondet oppfylder sine miljømessige og sosiale egenskaper gjennom å utelukke selskapsutstedere der bransjeklassifisering eller kjernevirksomhet omfatter: tobakk, kull eller visse kontroversielle våpen, deriblant sivile skytevåpen, klaseammunisjon og antipersonellminer. Se fullstendig beskrivelse på nettstedet.

Som en del av fondets helhetlige tilnærming til å vurdere bærekraftsanalyse og -faktorer, vurderer fondets investeringsforvalter ("investeringsforvalter") selskapsstyringspraksis for selskapene det investeres i, deriblant ved å se på ledelsesstrukturer, ansattes forhold, godtgjørelse til ansatte og skatteetterlevelse hos selskapene.

Andel av investeringer

| | |
|--|-------------|
| Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper | 80 % |
| Bærekraftige investeringer | 0 % |
| Tilpasset taksonomi | 0 % |
| Andre miljøforhold | 0 % |
| Sosiale forhold | 0 % |
| Andre miljømessige/sosiale egenskaper | 0 % |
| Andre investeringer | 20 % |

Investeringene som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, består av investeringer som gir direkte eksponering mot foretak som det investeres i.

Disse prosentandelene måles i henhold til verdien av investeringene.

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

De miljømessige og sosiale egenskapene overvåkes ved hjelp av en kombinasjon av verktøy/utslingsmekanismer, porteføljeovervåkingsverktøy og manuelle gjennomganger av dokumentasjon og analyser.

Investeringsforvalterens etterlevelses-, risiko- og porteføljeovervåkingsteam samarbeider med investeringsteamet for å gjennomføre regelmessige portefølje-/verdiutviklingsgjennomganger og systemkontroller for å sikre etterlevelse mht. porteføljens investeringsmål og miljømessige og sosiale egenskaper.

Metoder

Bærekraftsindikatoren er prosentandelen av selskaper i fondet som bryter med utelukkelsesmekanismene. Bærekraftsindikatoren vil derfor være at 0 % av fondets investeringer er i strid med fondets retningslinjer for restriksjonsutsiling.

Datakilder og -behandling

Investeringsforvalteren utnytter ESG-data fra ulike eksterne leverandører. Disse dataene samles inn og lagres i Morgan Stanleys sentraliserte ESG-datalager, slik at relevant personell hos Morgan Stanley, deriblant MSIM-investeringssteamet, har tilgang til informasjonen for analyse, porteføljegjennomgang og -oppbygning samt klient- og regelverksrapportering.

Ingen av dataene som brukes til å vurdere samsvar med de miljømessige/sosiale egenskapene er estimert av investeringsforvalteren, fordi investeringsforvalteren er helt avhengig av data fra tredjeparts dataleverandører for å oppnå fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Begrensninger i metoder og data

Nedenfor skisseres noen av hovedtemaene og fellestrekkene som bidrar til begrensninger i metoder og/eller data og/eller dårlig datakvalitet for fondet:

- metodikkforskjeller mellom dataleverandører
- dataforsinkelser, dvs. at rapporteringstidslinjer for data ikke stemmer overens med SFDR-rapporteringstidslinjer
- datadekningshull som omfatter flere aktivaklasser, geografier og markedsverdier

Investeringsforvalteren treffer rimelige tiltak for å sikre at fondet er i stand til å oppfylle sine miljømessige og sosiale egenskaper til tross for disse begrensningene.

Due diligence

Generell due diligence ved investering

Under normale markedsforhold vil fondets investeringsmål bli etterlevd ved å investere primært i aksjer i etablerte og fremvoksende selskaper. Investeringsprosessen vil legge vekt på en aksjespesifikk aksjeutvelgelsesprosess, som søker attraktive investeringer i individuelle selskaper. Ved utvelgelse av verdipapirer til investering investerer investeringsforvalteren gjerne i selskaper den anser har konkurransefortrinn med overgjennomsnittlig synlighet for virksomheten, evne til å bruke kapital til å oppnå høy avkastning, sterke balanseregnskap og en attraktiv risiko-/avkastningsprofil.

Ikke-bindende due diligence basert på ESG

Investeringsteamet har en langsiktig orientert tilnærming til investeringer, som fokuserer på å identifisere differensiert innsikt om flerårige muligheter. Investeringer gjøres i unike selskaper hvis markedsverdi kan øke betydelig av underliggende fundamentale årsaker. Som et resultat er lagets porteføljer typisk konsentrert og differensiert fra sine referanseindekser.

Miljøbevissthet og sosialt ansvar underbygger denne investeringsfilosofien, og investeringsteamet anser at innovative selskaper kan benytte bærekraftinitiativer og -programmer for å differensiere sine franchiser i markedet. Investeringsteamets bærekraftsforskere, sammen med analytikere av disruptive endringer, kontinuitetsanalytikere og Globale Counterpoint-investorer som dekker ulike selskaper, er ansvarlige for bærekraftsanalysen for de respektive investeringene. På denne måten er investeringsteamet i stand til å utnytte hvert medlems ekspertise for å identifisere muligheter og risikoer presentert av miljømessige og sosiale trender. Investorer bør imidlertid merke seg at i motsetning til de miljømessige eller sosiale egenskapene beskrevet andre steder i denne opplysningen, foretas investeringsforvalterens vurdering av disse mulighetene og risikoene kun på et ikke-bindende grunnlag.

Retningslinjer for engasjement

Som langsiktige investorer, og aktive eiere, anser Counterpoint Global-teamet at de har en plikt til å være gode forvaltere av kapitalen de forvalter. Investeringsteamet oppfyller denne plikten ved å engasjere seg overfor selskapene de investerer i og ved å utøve sine stemmerett vai fullmektig. Disse forvaltningsaktivitetene gir investeringsteamet muligheten til å veilede selskaper de investerer i mot bedre selskapsstyringspraksis, som investeringsteamet mener vil gi langsiktig, bærekraftig avkastning.

Utpekt referanseindeks

Fondet har ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå sine miljømessige eller sosiale egenskaper.

Divulgação do artigo 8.º do SFDR no site

Resumo

Produto sem objetivo de investimento sustentável

Este produto financeiro promove características ambientais ou sociais, mas não tem por objetivo o investimento sustentável.

Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O fundo promove as seguintes características ambientais e sociais:

- O fundo promove a característica ambiental de limitar externalidades ambientais ao excluir investimentos em carvão térmico; e
- o fundo promove a característica social de evitar investimentos em determinadas atividades com o potencial de causar danos à saúde e bem-estar humano, incluindo tabaco e determinadas armas, como armas de fogo civis, munições de fragmentação e minas antipessoal.

Estratégia de investimento

O fundo cumpre as suas características ambientais e sociais através da exclusão de sociedades emitentes privadas cujo ramo de atividade ou atividade principal envolva: tabaco; carvão; ou determinadas armas controversas, como armas de fogo civis, munições de fragmentação e minas antipessoal. Consulte o site para mais informações.

Como parte da abordagem holística do fundo de ter em consideração fatores e investigação em matéria de sustentabilidade, o gestor de investimentos do fundo (o "gestor de investimentos") avalia as práticas de governação das empresas investidas, incluindo, sem carácter exaustivo, examinar as estruturas de administração, as relações com funcionários, a remuneração do pessoal e o cumprimento fiscal de tais empresas.

Proporção dos investimentos

| | |
|---|-------------|
| Alinhados com as características A/S | 80 % |
| <i>Investimentos sustentáveis</i> | 0 % |
| <i>Alinhados com a taxonomia</i> | 0 % |
| <i>Outras características ambientais</i> | 0 % |
| <i>Características sociais</i> | 0 % |
| <i>Outras características A/S</i> | 0 % |
| Outros investimentos | 20 % |

Os investimentos alinhados com características ambientais ou sociais são compostos pela totalidade dos investimentos que oferecem exposição direta às entidades investidas.

Estas percentagens são calculadas de acordo com o valor dos investimentos.

Monitorização das características ambientais ou sociais

As características ambientais e sociais são monitorizadas mediante a utilização de uma combinação de ferramentas/análise, ferramentas de supervisão de carteiras, e análises e revisões documentais manuais.

As equipas de Conformidade, Risco e Supervisão de Carteiras do gestor de investimentos colaboram com a equipa de investimento na realização de revisões periódicas da carteira/do desempenho e de verificações sistémicas para garantir o cumprimento dos objetivos de investimento da carteira e das características ambientais e sociais.

Metodologias

O indicador de sustentabilidade é a percentagem de empresas no fundo que violam as análises de exclusão. Por conseguinte, o indicador de sustentabilidade pretende que 0% dos investimentos do fundo se encontrem em violação da Política de Análise de Restrições do fundo.

Fontes e tratamento dos dados

O gestor de investimentos tira partido de dados ASG de fornecedores terceiros. Estes dados são recolhidos e armazenados no repositório centralizado de dados ASG da Morgan Stanley para que todas as unidades de negócio da Morgan Stanley, incluindo as equipas de investimento da MSIM, tenham acesso às informações para efeitos de investigação, análise e constituição de carteiras, e para comunicação de informações a clientes e de natureza regulamentar.

Os dados utilizados para avaliar o alinhamento com as características ambientais/sociais não são calculados pelo gestor de investimentos, uma vez que o gestor de investimentos se baseia inteiramente em dados de fornecedores de dados terceiros a fim de concretizar as características ambientais e sociais do fundo.

Limitações da metodologia e dos dados

A seguir, descrevem-se alguns dos principais temas e pontos em comum que contribuem para limitações nas metodologias e/ou nos dados do fundo e/ou a fraca qualidade dos dados:

- diferenças de metodologia entre os fornecedores dos dados

- desfasamentos nos dados, ou seja, os prazos de comunicação de informações dos dados podem não estar alinhados com os prazos de comunicação de informações estipulados no SFDR
- lacunas na cobertura dos dados relativos a classes de ativos, geografias e capitalizações bolsistas

O gestor de investimentos toma medidas razoáveis para garantir que o fundo é capaz de cumprir as suas características ambientais e sociais apesar destas limitações.

Diligência devida

Diligência devida geral em relação aos investimentos

Em condições de mercado normais, o objetivo de investimento do fundo será prosseguido, principalmente, através do investimento em títulos de capital de empresas estabelecidas e emergentes. O processo de investimento refletirá um processo ascendente de seleção de ações, tendo em vista investimentos atrativos individualmente em cada empresa. Ao selecionar títulos para investimento, o gestor de investimentos investe, regra geral, em empresas que considera terem vantagens competitivas e uma visibilidade acima da média, uma capacidade de mobilizar capital com taxas de rendimento elevadas, balanços sólidos e um perfil risco/retorno atrativo.

Diligência devida ASG não vinculativa

A equipa de investimento adota uma abordagem de investimento orientada para o longo prazo, centrada na identificação de perspetivas diferenciadas sobre oportunidades plurianuais. Os investimentos são realizados em empresas únicas cujo valor de mercado tenha o potencial de aumentar significativamente por razões subjacentes fundamentais. Em resultado, as carteiras da equipa são normalmente concentradas e diferenciam-se dos seus valores de referência.

A consciência ambiental e a responsabilidade social sustentam esta filosofia de investimento, e a equipa de investimento acredita que as empresas mais inovadoras podem fazer uso de iniciativas e programas de sustentabilidade para destacar as suas franquias no mercado. Os Investigadores de Sustentabilidade, juntamente com os Investigadores de Mudanças Disruptivas, os Investigadores de Concordância da equipa de investimento e os investidores no âmbito da Counterpoint Global, que abrangem diversas empresas, são responsáveis pela investigação em termos de sustentabilidade para os respetivos investimentos. Desta forma, a equipa de investimento pode tirar partido da experiência de cada membro para

identificar as oportunidades e os riscos inerentes às tendências ambientais e sociais. No entanto, os investidores devem observar que, ao contrário das características ambientais e sociais descritas noutras secções desta divulgação, a consideração destas oportunidades e riscos pelo gestor de investimentos tem necessariamente um carácter não vinculativo.

Políticas de envolvimento

Na qualidade de investidores a longo prazo e participantes ativos, a equipa da Counterpoint Global está convicta do seu dever de boa gestão do capital que administram. A equipa de investimento cumpre este dever através do envolvimento com as empresas investidas e exercendo o seu direito de voto por procuração. Estas atividades de gestão dão à equipa de investimento a oportunidade de orientar as empresas investidas no sentido de melhores práticas de governação, práticas essas que a equipa acredita terem o poder de gerar retornos sustentáveis a longo prazo.

Índice de referência designado

O fundo não designou um índice de referência com o objetivo de concretizar as respetivas características ambientais ou sociais.

SFDR Artikel 8 Webbplatsinformation

Engagementbeleid

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- fonden främjar den miljörelaterade egenskapen med att begränsa externa miljöeffekter genom att utesluta investeringar i termiskt kol, och
- fonden främjar den sociala egenskapen att undvika investeringar i vissa verksamheter som kan skada människors hälsa och välbefinnande, inklusive tobak och vissa vapen, däribland civila skjutvapen, klustervapen och antipersonella minor.

Investeringsstrategi

Fonden uppfyller sina miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utesluta emittenter vars branschklassificering eller huvudsakliga affärsverksamhet omfattar: tobak, kol eller vissa kontroversiella vapen, däribland civila skjutvapen, klustervapen och antipersonella minor. Mer information finns i de fullständiga webbplatsupplysningarna.

Som en del av fondens holistiska tillvägagångssätt för att ta hänsyn till hållbarhetsforskning och hållbarhetsfaktorer bedömer fondens investeringsförvaltare ("investeringsförvaltaren") styrningsmetoderna i investeringsbolagen, inklusive, men inte begränsat till, förvaltningsstrukturer, medarbetarrelationer, ersättningar till personalen och skatteefterlevnad i sådana bolag.

Andel av investeringar

| | |
|--|-------------|
| I linje med miljömässiga och sociala egenskaper | 80 % |
| Hållbara investeringar | 0 % |
| I linje med taxonomin | 0 % |
| Övrigt miljömässigt | 0 % |
| Socialt | 0 % |
| Andra miljömässiga och sociala egenskaper | 0 % |
| Övriga investeringar | 20 % |

Investeringarna som är i linje med miljörelaterade eller sociala egenskaper består av investeringar som

erbjuder direkt exponering mot investeringsobjekt.

Dessa procentsatser mäts efter investeringarnas värde.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

De miljörelaterade och sociala egenskaperna övervakas med en kombination av verktyg/granskningar, verktyg för portföljövervakning och manuella skrivbordsgranskningar och analyser.

Investeringsförvaltarens efterlevnads-, risk- och portföljövervakningsteam samarbetar med investeringsteamet för att genomföra regelbundna portfölj-/resultatgranskningar och systemkontroller för att säkerställa efterlevnad av portföljens investeringsmål och miljömässiga och sociala egenskaper.

Metoder

Hållbarhetsindikatorn är den procentuella andelen företag i fonden som överträder fondens uteslutningsscreening. Hållbarhetsindikatorn är därför att 0 % av fondens investeringar bryter mot fondens granskningspolicy för begränsningar.

Datakällor och databehandling

Investeringsförvaltaren utnyttjar ESG-data från olika externa leverantörer. Dessa data samlas in och lagras i Morgan Stanleys centraliserade ESG-dataarkiv för att göra det möjligt för alla Morgan Stanleys affärsenheter, inklusive MSIM-investeringssteamerna, att få tillgång till informationen för forskning, portföljanalys och portföljkonstruktion samt kundrelaterad och lagstadgad rapportering.

Ingen av de uppgifter som används för att bedöma överensstämmelsen med de miljörelaterade/sociala egenskaperna uppskattas av investeringsförvaltaren, eftersom investeringsförvaltaren helt och hållet förlitar sig på uppgifter från tredjepartsleverantörer för att uppnå fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Begränsningar för metoder och data

Nedan beskrivs några av de viktigaste teman och gemensamma drag som bidrar till begränsningar i fondens metoder och/eller data och/eller dålig datakvalitet:

- metodskillnader mellan dataleverantörer
- data släpar efter, dvs. rapporteringstidsplanerna för data kanske inte överensstämmer med SFDR:s rapporteringstidsplaner
- luckor i datatäckningen mellan tillgångsklasser, geografiska områden och marknadsvärden

Investeringsförvaltaren vidtar rimliga åtgärder för att säkerställa att fonden kan uppfylla sina miljörelaterade och sociala egenskaper trots dessa begränsningar.

Due diligence

Allmän due diligence inför investering

Under normala marknadsförhållanden kommer fondens investeringsmål att eftersträvas genom att främst investera i aktier i etablerade företag och företag på tillväxtmarknader. Investeringsprocessen betonar en bottom-up-process för aktieurval och söker efter attraktiva investeringar på basis av enskilda företag. När investeringsförvaltaren väljer ut värdepapper för investeringar investerar hen vanligtvis i företag som hen anser har konkurrensfördelar med en synlighet som är större än genomsnittet, förmåga att använda kapital med hög avkastning, starka balansräkningar och en attraktiv risk/avkastningsprofil.

Icke-bindande ESG-due diligence

Investeringsteamet tillämpar en långsiktigt orienterad investeringsstrategi som fokuserar på att identifiera differentierade insikter om fleråriga möjligheter. Investeringar görs i unika företag vars marknadsvärde kan öka avsevärt av underliggande fundamentala skäl. Som ett resultat av detta är teamets portföljer vanligtvis koncentrerade och differentierade från sina referensvärden.

Miljömedvetenhet och socialt ansvarstagande ligger till grund för denna investeringsfilosofi, och investeringsteamet anser att innovativa företag kan använda hållbarhetsinitiativ och -program för att särskilja sig på marknaden. Investeringsteamets hållbarhetsforskare, tillsammans med forskare som arbetar med störande förändringar, samarbetsvilliga forskare och investerare inom Counterpoint Global som täcker olika företag, ansvarar för hållbarhetsforskningen för respektive investeringar. På så sätt kan investeringsteamet utnyttja varje medlems expertis för att identifiera möjligheter och risker med miljörelaterade och sociala trender. Investerare bör dock notera att i motsats till de miljörelaterade och sociala egenskaper som beskrivs på annan plats i detta meddelande, är investeringsförvaltarens överväganden av dessa möjligheter och risker helt icke-bindande.

Strategier för engagemang

Som långsiktiga investerare och aktiva ägare anser Counterpoint Global-teamet att de har en skyldighet att vara goda administratörer av det kapital de förvaltar. Investeringsteamet fullgör denna skyldighet genom att samarbeta med de företag som de investerar i och

genom att utöva fullmaktsröstning. Dessa aktiviteter ger investeringsteamet möjlighet att vägleda de företag som de investerar i till bättre bolagsstyrningspraxis, vilket investeringsteamet anser ger långsiktig och hållbar avkastning.

Valt referensvärde

Fonden har inte valt något referensvärde i syfte att uppnå sina miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Applications for shares in the fund should not be made without first consulting the current Prospectus and the Key Investor Information Document (“KIID”), which are available in English and in the official language of your local jurisdiction at morganstanleyinvestmentfunds.com or free of charge from the Registered Office of Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxembourg B 29 192. A summary of investor rights is available in English at the same website.

Information in relation to sustainability aspects of the fund and the summary of investor rights is available at the aforementioned website.

If the management company of the relevant fund decides to terminate its arrangement for marketing that fund in any EEA country where it is registered for sale, it will do so in accordance with the relevant UCITS rules.

DEFINITIONS

“ESG” investment: Environmental Social and Governance based investment is an investment approach which takes explicit account of the environmental, social and corporate governance aspects of all proposed investments.

ESG RISKS

ESG strategies that incorporate impact investing and/or environmental, social and governance (ESG) factors could result in relative investment performance deviating from other strategies or broad market benchmarks, depending on whether such sectors or investments are in or out of favor in the market. As a result, there is no assurance ESG strategies could result in more favorable investment performance.

DISTRIBUTION

This communication is only intended for and will only be distributed to persons resident in jurisdictions where such distribution or availability would not be contrary to local laws or regulations. In particular, the Shares are not for distribution to US persons.

For persons in the EU: this is issued by MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited is regulated by the Central Bank of Ireland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited is incorporated in Ireland as a private company limited by shares with company registration number 616661 and has its registered address at The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Ireland.

For persons outside the EU: this is issued by Morgan Stanley Investment Management Limited. Morgan Stanley Investment Management Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Registered in England. Registered No. 1981121.

Registered Office: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

Important Information

This document contains information relating to the sub-fund (“fund”) of Morgan Stanley Investment Funds, a Luxembourg domiciled Société d’Investissement à Capital Variable. Morgan Stanley Investment Funds (the “Company”) is registered in the Grand Duchy of Luxembourg as an undertaking for collective investment pursuant to Part 1 of the Law of 17th December 2010, as amended. The Company is an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (“UCITS”).

Applications for shares in the fund should not be made without first consulting the current Prospectus, Key Investor Information Document (“KIID”), Annual Report and Semi-Annual Report (“Offering Documents”), or other documents available in your local jurisdiction which is available free of charge from the Registered Office: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxembourg B 29 192.

In addition, all Italian investors should refer to the ‘Extended Application Form’, and all Hong Kong investors should refer to the ‘Additional Information for Hong Kong Investors’ section, outlined within the Prospectus. Copies of the Prospectus, KIID, the Articles of Incorporation and the annual and semiannual reports, in German, and further information can be obtained free of charge from the representative in Switzerland. The representative in Switzerland is Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Geneva. The paying agent in Switzerland is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l’Ile, 1204 Geneva.

The document has been prepared solely for informational purposes and does not constitute an offer or a recommendation to buy or sell any particular security or to adopt any specific investment strategy.

Any index referred to herein is the intellectual property (including registered trademarks) of the applicable licensor. Any product based on an index is in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the applicable licensor and it shall not have any liability with respect thereto.

All investments involve risks, including the possible loss of principal. The material contained herein has not been based on a consideration of any individual client circumstances and is not investment advice, nor should it be construed in any way as tax, accounting, legal or regulatory advice. To that end, investors should seek independent legal and financial advice, including advice as to tax consequences, before making any investment decision.

The information contained in this communication is not a research recommendation or 'investment research' and is classified as a 'Marketing Communication' in accordance with the applicable European or Swiss regulation. This means that this marketing communication (a) has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research (b) is not subject to any prohibition on dealing ahead of the dissemination of investment research.

MSIM has not authorised financial intermediaries to use and to distribute this document, unless such use and distribution is made in accordance with applicable law and regulation. MSIM shall not be liable for, and accepts no liability for, the use or misuse of this document by any such financial intermediary. If you are a distributor of the Morgan Stanley Investment Funds, some or all of the funds or shares in individual funds may be available for distribution. Please refer to your sub-distribution agreement for these details before forwarding fund information to your clients.

The whole or any part of this work may not be reproduced, copied or transmitted or any of its contents disclosed to third parties without MSIM's express written consent.

All information contained herein is proprietary and is protected under copyright law.

This document may be translated into other languages. Where such a translation is made this English version remains definitive. If there are any discrepancies between the English version and any version of this document in another language, the English version shall prevail.