

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
European High Yield Bond Fund	CV1X7ZNWEZI3H0SHCK68
Global High Yield Bond Fund	549300IGC07J6G0N2H29
Global Convertible Bond Fund	K3YUM7KVVWUDP746NXC39
US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	549300ZADDUDEM9Q8605
US High Yield Bond Fund	54930007SWUXWYEHVP32
US High Yield Middle Market Bond Fund	5493001L587BVK8IIO04

## SFDR Article 8 Website Disclosure

### Summary

#### No Sustainable investment objective

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

The fund will have a minimum proportion of sustainable investments.

The “do no significant harm” methodology applied by the investment manager seeks to ensure that the fund’s sustainable investments do not cause significant harm to any of the mandatory principal adverse impact (“PAI”) indicators in the EU SFDR rules that are relevant to the investment and comply with certain minimum social safeguards.

#### Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the environmental characteristic of climate change mitigation by excluding investments in certain types of fossil fuels. In addition, the fund promotes the social characteristic of avoiding investments in certain activities which can cause harm to human health and wellbeing.

In addition, the fund’s sustainable investments will be in: (a) corporate issuers whose business practices, products or solutions make a net positive contribution towards United Nations’ Sustainable Development Goals (“SDGs”); or (b) Green, Social or Sustainability Bonds (“Sustainable Bonds”) that make a positive environmental or social contribution through their use of proceeds.

#### Investment Strategy

The fund meets its environmental and social characteristics through exclusions of: (a) companies which generate any revenue from controversial weapons manufacturing or retail, civilian firearms manufacturing or retail or tobacco manufacturing; and (b) companies which derive 5% or more of their revenue from thermal coal mining and extraction.

In addition, the fund aims to invest a proportion of its assets in sustainable investments (as described above).

As part of its bottom-up, fundamental research process, the investment manager systematically incorporates the assessment of an issuer’s corporate governance and business practices.

#### Proportion of Investments

<b>Aligned with E/S characteristics</b>	<b>80%</b>
<i>Sustainable investments</i>	5%
<i>Taxonomy aligned</i>	0%
<i>Other environmental</i>	1%
<i>Social</i>	1%
<i>Other E/S characteristics</i>	75%
<b>Other investments</b>	<b>20%</b>

The investments aligned with environmental or social characteristics are comprised entirely 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

Compliance with the exclusionary screens is measured based on the percentage of the fund’s investments which breach the exclusionary screens.

The sustainable investments made by the fund are assessed as described above in relation to ‘environmental or social characteristics of the financial product’.

#### 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.

Due to gaps in data coverage, a small proportion of the data which is used to assess alignment with E/S characteristics is estimated data.

#### Limitations to methodologies and data

The fund may use reasonable proxy data for PAI indicators where the investment manager considers that the data is not widely or reliably available. For further details of data limitations, please see the full website disclosure.

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

and assessing proxies to ensure they are appropriate substitutes for the ESG themes promoted by the relevant PAI indicator.

In addition, where third-party screening data in relation to the fund's exclusions is not available for an issuer, the investment manager will apply its best efforts to verify, through in-house research, that the issuer does not violate the fund's binding criteria.

### **Due diligence**

The investment manager relies on internal research to derive its own independent assessment of a company's value and credit worthiness, using third-party agency and sell side research as an input.

The investment manager conducts in-depth bottom-up analysis to identify bond issuers that meet its investment criteria in terms of competitive position, franchise value and management quality. These factors all help the investment manager understand the quality and stability of the company's cash flows.

As part of this process, the investment manager also conducts bottom-up due diligence on the fund's investments to identify any sustainability risks that could impact the value of the assets, which is considered by the investment manager when making investment decisions on a non-binding basis. The due diligence process is based on in-house research and third-party data.

In addition, the investment manager's Risk team conducts top-down sustainability investment risk analysis on the fund. This information is monitored on an ongoing basis and monthly reports are provided to the investment manager's senior management.

### **Engagement policies**

The investment manager may engage with selected bond issuers on their corporate governance practices, as well as on other material sustainability issues, including sustainability-related controversies or breaches of international norms and principles. Such engagement activities support, on a qualitative and non-binding basis, the fund's PAI and good governance assessment.

### **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.

The fund aims to invest a minimum proportion of 5% of its assets in sustainable investments.

The fund seeks to ensure that the sustainable investments of the fund do not cause significant harm to relevant environmental or social sustainable investment objectives by:

- testing whether the investment meets the thresholds set by the investment manager for each of the PAI indicators which are mandatory for the investment manager to consider under the EU SFDR rules and which are relevant to the investment; and
- ensuring that the sustainable investments of the fund are aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Principles on Business and Human Rights.

### Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the environmental characteristic of climate change mitigation by excluding investments in certain types of fossil fuels. In addition, the fund promotes the social characteristic of avoiding investments in certain activities which can cause harm to human health and wellbeing.

Further detail on the nature of these exclusions is set out below (in response to the section below titled, "*Investment Strategy*").

The fund also aims to make a minimum of 5% sustainable investments in:

- Corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards United Nations' Sustainable Development Goals ("SDGs"); or
- Sustainable Bonds which make a positive environmental or social contribution through their use of proceeds as explained in response to the section below titled, "*Investment Strategy*".

### Investment Strategy

As part of its investment strategy, the fund aims at reducing exposure to selected business activities which can cause danger to human health and wellbeing or the environment, through exclusionary screening. The fund will also make sustainable investments in Sustainable Bonds making a positive environmental or social contribution through their use of proceeds, or bonds from corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards the SDGs.

**Investment strategy used to meet the environmental and social characteristics promoted by the fund**

<b>Binding criteria</b>	
<b>The fund will not invest in corporate issuers which:</b>	Derive any revenue from any of the following activities: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Controversial weapons manufacturing or retail (including anti-personnel landmines, cluster munitions, biological or chemical weapons, and nuclear weapons);</li> <li>• Civilian firearms manufacturing or retail;</li> <li>• Tobacco manufacturing; or</li> </ul> Derive more than 5% revenue from any of the following activities: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Thermal coal mining and extraction. The fund may, as an exception to this exclusion, invest in labelled Sustainable Bonds which are intended to raise proceeds specifically for projects that promote positive environmental contributions mitigating the adverse sustainability impact of coal, such as alternative minerals, based on information available in the bond issuance documentation.</li> </ul>
<b>Sustainable investments</b>	The fund will maintain a minimum of 5% of sustainable investments, which meet the criteria as set out in response to the question, “What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives?”

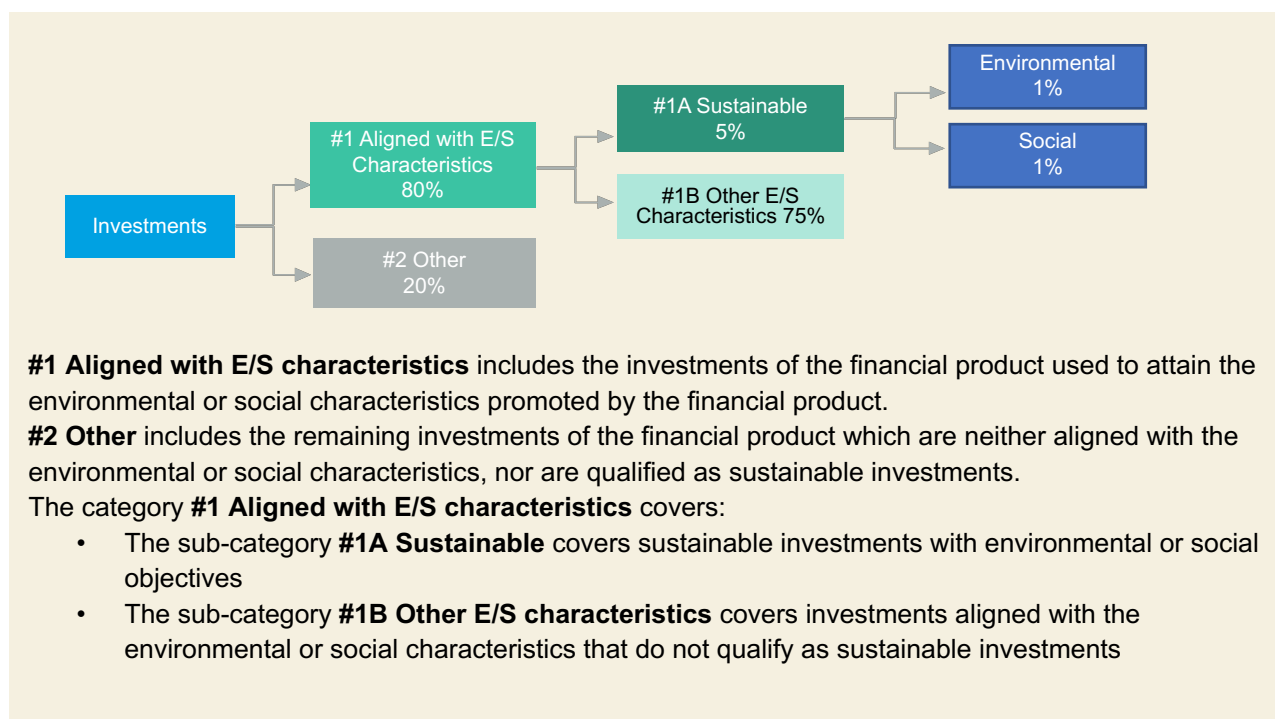
In addition to the ESG considerations described in this summary on a binding basis, the fund integrates ESG considerations in the investment decision-making process to support its environmental and social characteristics on a non-binding basis, based on the investment manager’s in-house research and methodologies and on third-party data. For example, the investment manager aims to monitor business practices on an ongoing basis, through data on ESG controversies and standards screening that the investment manager sources from third party providers. The investment manager may consider controversy cases that it views as being significant based on ratings by relevant ESG data providers, and failures to comply with the UN Global Compact or the ILO Fundamental Principles, although such incidents will not automatically result in exclusion from the portfolio.

**Governance practices of investee companies**

As part of its bottom-up, fundamental research process, the investment manager systematically incorporates the assessment of an issuer’s corporate governance and business practices, including but not limited to evidence of sound management structures and employee relations, fair remuneration of staff, and tax compliance, in order to ensure that every investee company follows good governance practices.

This is done through the monitoring of data on governance-related, as well as on other environmental and/or social factors and controversies, sourced from third party providers, through in-house research, and through engagement with the management of selected issuers on corporate governance and disclosure issues.

## Proportion of investments



The exclusions (as described above) will be applied to at least 80% of the portfolio, of which the fund also expects to allocate a minimum of 5% of its assets to sustainable investments. Among these sustainable investments, the fund commits to make a minimum of 1% of sustainable investments with an environmental objective and 1% of sustainable investments with a social objective which can both vary independently at any time.

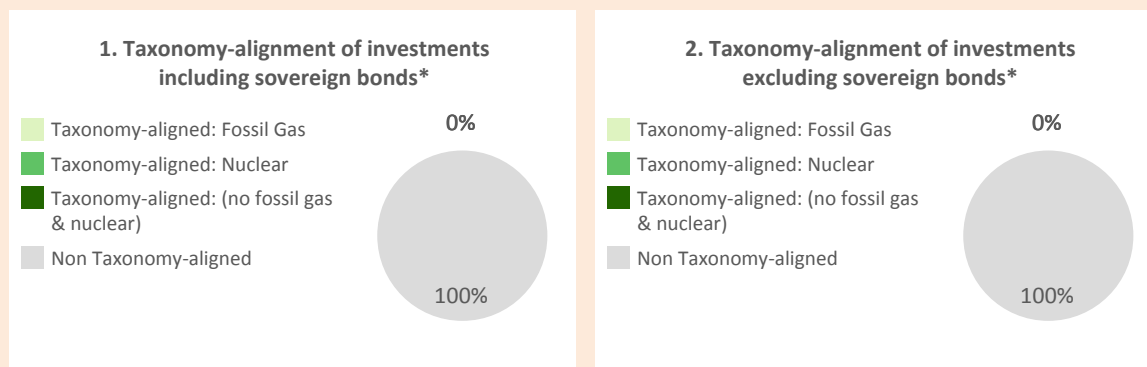
A maximum of 20% of the fund's assets may be invested in hedging and/or cash instruments for efficient portfolio management purposes, which do not align with any environmental or social characteristics.

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 environmental and social characteristics are monitored on an ongoing basis using a combination of tools / screens, portfolio surveillance tools and manual desk reviews and analyses.

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.

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.

If the investment manager considers that the portfolio or an investment no longer meets the fund's other binding environmental or social criteria, the investment manager will take such remedial action as it determines to be appropriate. Any such remedial action will be taken over a time period to be determined by the investment manager, considering the relevant circumstances and best interests of the shareholders of the fund.

## Methodologies

The following sustainability indicators are used to measure the attainment of the fund's environmental and social characteristics:

- The fund's exposure, in percentage market value, to issuers that violate any of the exclusion criteria, as described in the section above titled, "*Investment Strategy*";
- The fund's percentage market value allocated to sustainable investments.

### Sustainable investments

#### **Contribution to an environmental and/or social objective**

The fund's sustainable investments will fall within one of the following categories:

- Bonds from corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards the SDGs. The SDGs were adopted by the United Nations in 2015 as a universal call to action to end poverty, protect the planet and ensure that by 2030 all people enjoy peace and prosperity. The investment manager defines positive contribution to the SDGs as a net positive aggregate alignment score across all the SDGs (i.e., scores measuring positive contribution to individual SDGs have to, in total, be greater than the total of any negative contribution scores), based on third-party data. The investment manager will also only include issuers which have sufficient positive SDG alignment (in the investment manager's view) with at least one individual SDG, and which do not have any material mis-alignments (in the investment manager's view) on any of the SDGs.
- Green, Social or Sustainability Bonds ("**Sustainable Bonds**"), as labelled in the securities' documentation, where the issuer commits to allocate the proceeds to projects making a positive environmental or social contribution. This includes, but is not limited to, bonds that align with the International Capital Market Association (ICMA)'s Green Bond Principles, Social Bond Principles, and Sustainability Bond Guidelines. Sustainable Bonds mobilise financing directly towards a multiplicity of environmental and social projects whose focus spans across a number of sustainability objectives. Examples include, but are not limited to, financing for renewable energy, energy efficiency, clean transportation, affordable housing, and financial inclusion projects. The specific objectives to which the Sustainable Bonds contribute depend on the eligible environmental and social project categories of each security.

### ***PAI indicators***

The "do no significant harm" methodology applied by the investment manager on sustainable investments seeks to screen investments to identify any significant harm to any of the PAI indicators which are mandatory for the investment manager to consider under the SFDR rules, and which are relevant to the investment.

The investment manager has determined specific metrics and quantitative thresholds for what constitutes significant harm to screen PAI indicators that are relevant to the investment, using third-party data. The thresholds are set: (i) on an absolute value basis; (ii) on a relative basis in the context of the investment universe; or (iii) using pass/fail scores. Different metrics or thresholds may apply to issuers located in developed markets and in emerging markets, respectively. This is intended to reflect the different extent to which the investment manager deems that meeting minimum sustainability standards in these markets is currently achievable. In addition, different relative thresholds may apply to similar indicators: for example, the investment manager currently applies a lower threshold to determine significant adverse impact with respect to scope 3 emissions intensity as compared to scope 1 and 2 emissions intensity. This is because: (i) companies have less control over their indirect emissions; and (ii) data estimates for scope 3 emissions, which currently prevail over reported data compared to scope 1 and 2 emissions, may result in a less accurate PAI assessment.

The investment manager may use reasonable proxy indicators sourced from third parties to address the current lack of data for certain PAI indicators. The investment manager's use of proxy indicators will be kept under review, and will be replaced by PAI data from third-party data providers when the investment manager determines that sufficiently reliable data has become available.

The investment manager generally conducts the PAI assessment at the issuer level. However, where appropriate the assessment may be done at the security level in whole or in part. For instance, in the case of Sustainable Bonds, as defined above, the PAI indicators that are directly related to the sustainability factors targeted by the bond's use of proceeds will be assessed at the security level. As an example, the fund may invest in a Green Bond issued by a utility company that has a negative assessment under the PAI indicators related to GHG emissions and/or GHG intensity, as long as the investment manager evaluates that the issuer has a credible strategy to reduce its GHG emissions and the Green Bond specifically contributes towards such goal. Other PAI indicators that are unrelated to the Sustainable Bond's use of proceeds are assessed at the issuer level.

The fund's PAI assessment is supported, on a qualitative and non-binding basis, by the investment manager's engagement with selected issuers on their corporate governance practices, as well as on other material



sustainability issues, in line with the investment manager's Fixed Income Engagement Strategy, available on [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

### ***Alignment with OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights***

The fund's sustainable investments exclude issuers which have experienced significant controversies that are deemed to violate the UN Global Compact, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, or the ILO Fundamental Principles, and issuers with significant controversies related to violations of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises. This screening is done using third-party data.

## **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 MSIM investment teams, to access the information for research, portfolio analysis and construction, and client and regulatory reporting.

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.

Due to gaps in data coverage, a small proportion of the data which is used to assess alignment with E/S characteristics is estimated data. The investment manager will keep data gaps under review and replace the estimated data with third-party data sources or data obtained by other means (e.g., directly from investee companies) when available.

## **Limitations to methodologies and data**

The investment manager uses data to assess the PAI indicators from third-party providers. The fund may use reasonable proxy data for PAI indicators where the investment manager considers that the data is not widely or reliably available. Any use of proxies will be kept under review and will be replaced by data from third-party data providers, when the investment manager determines that sufficiently reliable data has become available. This limitation does not affect how the environmental and social characteristics promoted by the fund are met because any proxies used are reviewed and assessed by the investment manager to ensure that they are appropriate substitutes for the relevant PAI indicator.

Additionally, 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
- discrepancies in reported vs. estimated carbon emissions data such as Scope 3 emissions
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines
- 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, comparing ESG data points between vendors or against its own internal analyses and using appropriate estimations to manage data gaps.

## Due diligence

The investment manager relies on internal research to derive its own independent assessment of a company's value and credit worthiness, using third-party agency and sell side research as an input.

The investment manager conducts in-depth bottom-up analysis to identify bond issuers that meet its investment criteria in terms of competitive position, franchise value and management quality. These factors all help the investment manager understand the quality and stability of the company's cash flows.

As part of this process, the investment manager also conducts bottom-up due diligence on the fund's investments to identify any sustainability risks that could impact the value of the assets, which is considered by the investment manager when making investment decisions on a non-binding basis. The due diligence process is based on in-house research and third-party data.

In addition, the investment manager's Risk team conducts top-down sustainability investment risk analysis on the fund. This information is monitored on an ongoing basis and monthly reports are provided to the investment manager's senior management.

## Engagement policies

The investment manager may engage with selected bond issuers on their corporate governance practices, as well as on other material sustainability issues, including sustainability-related controversies or breaches of international norms and principles. Such engagement activities support, on a qualitative and non-binding basis, the fund's PAI and good governance assessment.

A non-exhaustive list of examples of the investment manager's engagement priorities are:

- Climate Change – promote policies to hasten energy transition to clean and renewable sources of energy and to address the physical risks of climate change;
- Diversity – advance women and minorities at board and management levels, and promote diversity and inclusion at all levels of the workforce;
- Labour and Human Rights – strengthen performance in company operations and supply chains; and
- Disclosure –improve disclosure of material ESG matters.

The investment manager has developed a Fixed Income Engagement Strategy, available on [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im), to structure and conduct engagement meetings with bond issuers.

## 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 \(RO\)](#)

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

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

---

## Webové prohlášení ohledně článku 8 nařízení SFDR

### Shrnutí

#### Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt podporuje environmentální a sociální charakteristiky, avšak nemá udržitelný investiční cíl.

Fond bude mít minimální podíl v udržitelných investicích.

Metodika „bez zásadního nepříznivého dopadu“ využívaná investičním manažerem se snaží zajistit, aby udržitelné investice fondu neměly významně nepříznivý vliv na žádný z relevantních povinných indikátorů „zásadních nepříznivých dopadů“ (PAI) dle pravidel EU SFDR a splňovaly určité minimální sociální záruky.

#### Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Environmentální charakteristikou fondu je snaha o zmírnění změny klimatu prostřednictvím vyloučení investic do některých typů fosilních paliv. Fond také zohledňuje sociální charakteristiky a vyhýbá se investicím do činností, které ohrožují lidské zdraví a kvalitu života.

Kromě toho bude mít fond podíl v těchto udržitelných investicích: a) korporátní cenné papíry, jejichž emitenti svou obchodní činností, produkty nebo řešeními přispívají k cílům udržitelného rozvoje (SDG) stanoveným OSN; nebo b) zelené, sociální nebo udržitelné dluhopisy (souhrnně „udržitelné dluhopisy“), jejichž výtěžek je uplatňován environmentálně nebo sociálně prospěšným způsobem.

#### Investiční strategie

Environmentální a sociální kritéria fond splňuje prostřednictvím vyloučení: a) mají jakékoli příjmy z výroby nebo prodeje kontroverzních zbraní, civilních zbraní nebo tabáku; nebo b) nebo získávají 5 % a více příjmů z těžby uhlí na výrobu tepla a elektřiny.

Mimo to je záměrem fondu vyčlenit část aktiv pro udržitelné investice (viz výše).

Investiční manažer do svého postupu fundamentální analýzy zdola nahoru systematicky zahrnuje posouzení správy a řízení a obchodních postupů emitenta.

#### Podíl investic

<b>V souladu s environmentálními a sociálními charakteristikami</b>	<b>80 %</b>
<i>Udržitelné investice</i>	5 %
<i>V souladu s taxonomií</i>	0 %
<i>Další environmentálně zaměřené</i>	1 %
<i>Sociálně zaměřené</i>	1 %
<i>Další environmentální a sociální charakteristiky</i>	75 %
<b>Další investice</b>	<b>20 %</b>

Mezi investice splňující požadované environmentální nebo sociální charakteristiky patří výhradně investice, které nabízí přímou expozici subjektům investic. Tyto podíly jsou výsledkem měření podle hodnoty investic.

#### Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Environmentální a sociální charakteristiky jsou sledovány za použití kombinace nástrojů/prověrek, nástrojů pro monitorování portfolia a manuálních 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

Dodržování prověrek vyloučení se měří podle procentuálního podílu investic fondu, které v prověrkách neuspěly.

Udržitelné investice fondu jsou posuzovány ve vztahu k výše popsaným „environmentálním a sociálním charakteristikám finančního produktu“.

#### 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 Morgan Stanley Investment Management (MSIM) používat jako podklad pro výzkum, analýzu/sestavení portfolia a pro výkazy pro klienty a úřady.

Z důvodu neúplnosti dostupných dat k posouzení souladu s environmentálními a sociálními charakteristikami je jejich malá část doplněna odhady.

#### Omezení metodologií a údajů

Fond může pro ukazatele PAI používat přiměřené zástupné údaje v případech, kdy investiční manažer usoudí, že potřebná data nejsou obecně dostupná nebo spolehlivá.

Další podrobnosti o omezení dat najdete v plném znění webového prohlášení.

Investiční manažer podniká přiměřené kroky s cílem zajistit, že fond bude i přes tato omezení plnit své environmentální a sociální charakteristiky, a to včetně kontroly a posouzení zástupných údajů s cílem ujistit se, že se jedná o vhodnou náhradu za charakteristiky ESG propagované příslušným indikátorem PAI.

V případě, že by data třetí strany nutná k prověrce ohledně vyloučení nebyla emitentovi k dispozici, investiční manažer vynaloží maximální úsilí, aby prostřednictvím interního šetření sám prověřil, že emitent závazná kritéria fondu neporušuje.

### Náležitá péče

Investiční manažer posuzuje hodnotu a bonitu společnosti nezávisle, prostřednictvím interního průzkumu, přičemž vychází z informací externí agentury a průzkumu na straně prodeje.

Pomocí hloubkové analýzy zdola nahoru určuje, kteří emitenti splňují investiční kritéria po stránce konkurenční pozice, hodnoty franšízy a kvality vedení. Všechny tyto faktory pomáhají investičnímu manažerovi porozumět kvalitě a stabilitě peněžních toků společnosti.

V rámci tohoto procesu investiční manažer provádí na investicích fondu bottom up prověrku due diligence, aby odhalil jakákoli rizika pro udržitelnost, která by mohla mít dopad na hodnotu aktiv. Při zvažování investičních rozhodnutí investiční manažer ke zjištění přihlíží dle vlastního uvážení.] Proces due diligence vychází z interního průzkumu a dat třetích stran.

Rizika pro udržitelnost investic fondu jsou také posuzována shora dolů týmem investičního manažera. Údaje o riziku jsou průběžně sledovány a měsíčně předkládány vrcholovému vedení investičního manažera.

### Politiky zapojení

Investiční manažer může s vybranými emitenty jednat o jejich postupech správy a řízení, jakož i o dalších otázkách udržitelnosti, včetně kontroverzí souvisejících s udržitelností nebo porušováním mezinárodních norem a zásad. Výsledky těchto jednání slouží jako kvalitativní a právně nezávazný základ při posuzování fondu po stránce zásadních nepříznivých dopadů (PAI) a kvalitní správy a řízení.

### 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 og sociale egenskaber, men har ikke som mål bæredygtig investering. Fonden vil have en minimumsandel af bæredygtige investeringer. "Do no significant harm"-metoden anvendt af investeringsforvalteren søger at sikre, at fondens bæredygtige investeringer ikke forårsager væsentlig skade på nogen af de obligatoriske principal adverse impact ("PAI")-indikatorer i EU SFDR-reglerne, som er relevante for investeringen og overholder visse minimums sociale sikkerhedsforanstaltninger.

#### Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden fremmer de miljømæssige egenskaber ved afbødning af klimaændringer ved at udelukke investeringer i visse typer fossile brændstoffer. Derudover fremmer fonden den sociale egenskab ved at undgå investeringer i visse aktiviteter, som kan skade menneskers sundhed og velvære. Derudover vil fondens bæredygtige investeringer være i: (a) virksomhedsudstedere, hvis forretningspraksis, produkter eller løsninger yder et netto positivt bidrag til FN's mål for bæredygtig udvikling ("SDG'er"); eller (b) grønne, sociale eller bæredygtighedsobligationer ("bæredygtige obligationer"), der yder et positivt miljømæssigt eller socialt bidrag gennem deres brug af udbytte.

#### Investeringsstrategi

Fonden opfylder sine miljømæssige og sociale karakteristika gennem udelukkelser af: (a) virksomheder, der genererer indtægter fra kontroversiel våbenfremstilling eller detailhandel, civil våbenfremstilling eller detail- eller tobaksfremstilling; og (b) virksomheder, som får 5 % eller mere af deres indtægter fra termisk kulminedrift og -udvinding. Derudover tilstræber fonden at investere en del af sine aktiver i bæredygtige investeringer (som beskrevet ovenfor). Som en del af sin bottom-up, grundlæggende analyseproces, inkorporerer investeringsforvalteren systematisk vurderingen af en udsteders virksomhedsledelse og forretningspraksis.

#### Andel af investeringerne

<b>Justeret i forhold til E/S-karakteristika</b>	<b>80 %</b>
<i>Bæredygtige investeringer</i>	5 %
<i>Taksonomitilpasset</i>	0 %
<i>Andre miljømæssige</i>	1 %
<i>Sociale</i>	1 %
<i>Andre E/S-karakteristika</i>	75 %
<b>Andre investeringer</b>	<b>20 %</b>

De investeringer, der er tilpasset miljømæssige eller sociale karakteristika, består udelukkende af investeringer, som giver direkte eksponering til enheder, der er investeret i. Disse procenter måles efter 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 skrivebordsgennemgange og analyser. Investeringsforvalterens overholdelses-, risiko- og porteføljeovervågningsteam samarbejder med investeringsteamet for at udføre regelmæssige portefølje-/præstationsgennemgange og systemiske kontroller for at sikre overholdelse af porteføljeinvesteringsmål og miljømæssige og sociale karakteristika.

#### Metoder

Overholdelse af de ekskluderende skærbilleder måles baseret på procentdelen af fondens investeringer, der bryder med eksklusionsskærmene. De bæredygtige investeringer foretaget af fonden vurderes som beskrevet ovenfor i forhold til 'miljømæssige eller sociale egenskaber ved det finansielle produkt'.

#### Datakilder og databehandling

Investeringsrådgiveren udnytter ESG-data fra forskellige eksterne leverandører. Disse data indsamles og opbevares i Morgan Stanleys centraliserede ESG-datalager for at give enhver Morgan Stanley-forretningensenhed, inklusive Morgan Stanley Investment Management (MSIM) investeringsteams, adgang til oplysningerne til forskning, porteføljeanalyse og konstruktion samt kunde- og regulatorisk rapportering. På grund af huller i datadækningen er en lille del af de data, der bruges til at vurdere overensstemmelse med E/S-karakteristika, estimerede data.

#### Begrænsninger mht. metoder og data

Fonden kan bruge rimelige proxydata til PAI-indikatorer, hvor investeringsforvalteren vurderer, at dataene ikke er

bredt eller pålideligt tilgængelige. For yderligere oplysninger om databegrænsninger, se venligst den fulde offentliggørelse af webstedet.

Investeringsrådgiveren tager rimelige skridt for at sikre, at fonden er i stand til at opfylde sine miljømæssige og sociale karakteristika på trods af disse begrænsninger, herunder gennemgang og vurdering af fuldmagter for at sikre, at de er passende erstatninger for de ESG-temaer, der fremmes af den relevante PAI-indikator. Hertil kommer, at hvor tredjepartsscreeningsdata i forhold til fondens udelukkelser ikke er tilgængelige for en udsteder, vil investeringsforvalteren gøre sit bedste for gennem intern undersøgelse at verificere, at udstederen ikke overtræder fondens bindende kriterier.

### **Due diligence**

Investeringsrådgiveren er afhængig af intern forskning for at udlede sin egen uafhængige vurdering af en virksomheds værdi og kreditværdighed ved at bruge tredjepartsagentur og salgssideanalyser som input. Investeringsforvalteren udfører en dybdegående bottom-up-analyse for at identificere obligationsudstedere, der opfylder dens investeringskriterier med hensyn til konkurrenceposition, franchiseværdi og ledelseskvalitet. Disse faktorer hjælper alle investeringsforvalteren med at forstå kvaliteten og stabiliteten af virksomhedens pengestrømme. Som en del af denne proces udfører investeringsforvalteren også bottom-up due diligence af fondens investeringer for at identificere eventuelle bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af aktiverne, hvilket vurderes af investeringsforvalteren, når der træffes investeringsbeslutninger på et ikke-bindende grundlag. Due diligence-processen er baseret på intern forskning og tredjepartsdata. Derudover udfører investeringsforvalterens risikoteam top-down bæredygtighedsinvesteringsrisikoanalyse på fonden. Disse oplysninger overvåges løbende, og månedlige rapporter leveres til investeringsforvalterens øverste ledelse.

### **Politikker for aktivt ejerskab**

Investeringsrådgiveren kan engagere sig med udvalgte obligationsudstedere om deres virksomhedsledelsespraksis såvel som om andre væsentlige bæredygtighedsspørgsmål, herunder bæredygtighedsrelaterede kontroverser eller brud på internationale normer og principper. Sådanne engagementsaktiviteter understøtter på et kvalitativt og ikke-bindende grundlag fondens vurdering af PAI og god regeringsførelse.

### **Angivet referencebenchmark**

Fonden har ikke udpeget et referencebenchmark med det formål at opnå sine miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Offenlegung nach Artikel 8 SFDR auf der Website

### Zusammenfassung

#### Kein nachhaltiges Investitionsziel

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und soziale Merkmale, hat jedoch keine nachhaltige Investition zum Ziel.

Der Fonds wird einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen halten.

Die Methode des Anlageverwalters, keine erhebliche Beeinträchtigung („do no significant harm“) zu verursachen, soll sicherstellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds keine der obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) in den SFDR-Regeln der EU, die für die Investition relevant sind und mit bestimmten sozialen Mindestschutzmaßnahmen konform sind, erheblich beeinträchtigen.

#### Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds bewirbt das ökologische Merkmal des Klimaschutzes, indem er Investitionen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen ausschließt. Außerdem bewirbt der Fonds das soziale Merkmal des Ausschlusses von Investitionen in Aktivitäten, die schädlich für Gesundheit und Wohlergehen von Menschen sein können.

Darüber hinaus werden die nachhaltigen Anlagen gehalten in: (a) Unternehmensemittenten, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) leisten; oder (b) grünen, sozialen oder Nachhaltigkeitsanleihen („nachhaltige Anleihen“), deren Erlöse für einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag verwendet werden.

#### Anlagestrategie

Ziel des Fonds ist eine attraktive Rendite. Dazu investiert er vorrangig in von Regierungen, Behörden und Unternehmen begebenen festverzinslichen Wertpapieren mit niedrigerem bzw. ohne Rating, deren Rendite über der Rendite liegt, die in der Regel mit den auf europäische Währungen lautenden festverzinslichen Wertpapieren in den vier höchsten Rating-Kategorien

von S&P oder Moody's erzielt werden kann.

Der Fonds erreicht seine ökologischen und sozialen Merkmale durch den Ausschluss von: (a) Unternehmen, die Umsätze aus der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen, der Herstellung oder dem Verkauf von zivilen Schusswaffen oder der Herstellung von Tabakwaren erzielen; und (b) Unternehmen, die 5 % oder mehr ihres Umsatzes mit dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle erwirtschaften.

Darüber hinaus strebt der Fonds an, einen Teil seines Vermögens in nachhaltige Anlagen zu investieren (wie oben dargelegt).

Im Rahmen seines Verfahrens der Bottom-up-Fundamentalanalyse bezieht der Anlageverwalter systematisch die Bewertung der Unternehmensführung und der Geschäftspraktiken der Emittenten ein.

#### Aufteilung der Investitionen

<b>Im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen</b>	<b>80 %</b>
<i>Nachhaltige Investitionen</i>	5 %
<i>Taxonomie-konform</i>	0 %
<i>Sonstig ökologisch</i>	1 %
<i>Sozial</i>	1 %
<i>Sonstige ökologische und soziale Merkmale</i>	75 %
<b>Sonstige Investitionen</b>	<b>20 %</b>

Die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen umfassen ausschließlich Investitionen, die ein direktes Engagement in Unternehmen darstellen. Diese Prozentanteile werden gemäß dem Wert der Investitionen gemessen.

#### Überwachung von ökologischen oder sozialen Merkmalen

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch Tools/Filter, Portfolioüberwachungs-Tools und manuelle Überprüfungen und Analysen des Teams überwacht.

Die Compliance-, Risiko- und Portfolioüberwachungsteams des Anlageverwalters arbeiten mit dem Anlageteam zusammen, um regelmäßige Portfolio-/Performanceüberprüfungen und systemische Kontrollen durchzuführen, um die Compliance mit den Anlagezielen sowie den ökologischen und sozialen Merkmalen des Portfolios sicherzustellen.

#### Methoden



Die Compliance mit den Ausschlussfiltern wird anhand des Anteils der Investitionen des Fonds gemessen, die gegen die Ausschlussfilter verstoßen.

Die vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen werden wie oben beschrieben in Bezug auf die „ökologischen oder sozialen Merkmale des Finanzprodukts“ bewertet.

#### **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 Morgan Stanley Investment Management (MSIM), Zugang zu diesen Informationen für Research, Portfolioanalyse und -konstruktion sowie die Berichterstattung an Kunden und Aufsichtsbehörden haben.

Aufgrund von Lücken bei der Datenabdeckung handelt es sich bei einem kleinen Anteil der Daten, die zur Bewertung der Ausrichtung auf ökologische und soziale Merkmale eingesetzt werden, um Schätzungen.

#### **Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten**

Der Fonds kann angemessene Proxydaten für PAI-Indikatoren einsetzen, wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass die Daten nicht allgemein verfügbar oder leicht erhältlich sind. Weitere Informationen zur begrenzten Datenverfügbarkeit finden Sie in der vollständigen Offenlegung auf der Website.

Der Anlageverwalter ergreift angemessene Maßnahmen, um sicherzustellen, dass der Fonds seine ökologischen und sozialen Merkmale trotz dieser Einschränkungen erfüllen kann, beispielsweise die Prüfung und Bewertung von Proxydaten, um sicherzustellen, dass sie ein angemessener Ersatz für die vom jeweiligen PAI-Indikator beworbenen ESG-Themen sind.

Wenn für einen Emittenten keine Screening-Daten von Dritten bezüglich der Ausschlusskriterien des Fonds zur Verfügung stehen, wird sich der Anlageverwalter nach besten Kräften bemühen, mit eigenem Research zu überprüfen, dass der Emittent nicht gegen die verbindlichen Kriterien des Fonds verstößt.

#### **Sorgfaltspflicht**

Der Anlageverwalter betreibt sein eigenes internes Research, um den Unternehmenswert und die Kreditwürdigkeit eines Unternehmens unabhängig zu bewerten, wobei er sich auf das Research von Drittanbietern und der Sell Side stützt.

Der Anlageverwalter führt eine tiefgreifende Bottom-up-Analyse durch, um Anleiheemittenten zu identifizieren, die seine Anlagekriterien in Bezug auf Wettbewerbsposition, Unternehmenswert und Managementqualität erfüllen. Alle diese Faktoren helfen dem Anlageverwalter, die Qualität und Stabilität der Cashflows eines Unternehmens zu verstehen.

Im Rahmen dieses Prozesses führt der Anlageverwalter auch eine Bottom-up-Due-Diligence-Prüfung der Investitionen des Fonds durch, um etwaige Nachhaltigkeitsrisiken zu ermitteln, die sich auf den Wert der Vermögenswerte auswirken könnten, was der Anlageverwalter dann bei seinen Anlageentscheidungen auf unverbindlicher Basis berücksichtigt.] Die Due-Diligence-Prüfung stützt sich auf internes Research und Daten Dritter.

Darüber hinaus führt das Risikoteam des Anlageverwalters für den Fonds eine Top-Down-Risikoanalyse zu Nachhaltigkeitsaspekten durch. Diese Informationen werden laufend überwacht und dem Senior Management des Anlageverwalters werden monatliche Berichte vorgelegt.

#### **Mitwirkungspolitik**

Der Anlageverwalter engagiert sich gegebenenfalls bei ausgewählten Anleiheemittenten zu deren Praktiken der Unternehmensführung sowie anderen wesentlichen Nachhaltigkeitsthemen, einschließlich nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen oder Verstößen gegen internationale Normen und Grundsätze. Solche Mitwirkungsaktivitäten unterstützen auf qualitativer und unverbindlicher Basis die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und der Unternehmensführung.

#### **Bestimmter Referenzwert**

Der Fonds hat keinen Referenzwert für das Erreichen seiner ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

## SFDR Άρθρο 8 Γνωστοποίηση ιστότοπου

### Περίληψη

#### Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

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

Το αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων.

Η μεθοδολογία «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας» που εφαρμόζει ο διαχειριστής επενδύσεων επιδιώκει να διασφαλίσει ότι οι αειφόρες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου δεν βλάπτουν σοβαρά κανέναν από τους υποχρεωτικούς δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων («PAI») των κανόνων SFDR της ΕΕ, οι οποίοι είναι σχετικοί με την επένδυση και συμμορφώνονται με ορισμένες ελάχιστες κοινωνικές εγγυήσεις.

#### Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί το περιβαλλοντικό χαρακτηριστικό του μετριασμού της κλιματικής αλλαγής με τον αποκλεισμό επενδύσεων σε ορισμένα είδη ορυκτών καυσίμων. Επιπλέον, το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί το κοινωνικό χαρακτηριστικό της αποφυγής επενδύσεων σε ορισμένες δραστηριότητες που μπορούν να βλάψουν την ανθρώπινη υγεία και ευημερία.

Πέραν τούτου, οι αειφόρες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου θα είναι σε: (α) εταιρικούς εκδότες των οποίων οι επιχειρηματικές πρακτικές, τα προϊόντα ή οι λύσεις έχουν καθαρή θετική συμβολή στους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών («ΣΒΑ»), ή (β) Πράσινα, Κοινωνικά ή Βιώσιμα ομόλογα («Βιώσιμα ομόλογα») που έχουν θετική περιβαλλοντική ή κοινωνική συμβολή μέσω της χρήσης των εσόδων τους.

#### Επενδυτική στρατηγική

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ανταποκρίνεται στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του μέσω αποκλεισμών: (α) εταιρειών που αποκτούν έσοδα από την κατασκευή ή τη λιανική πώληση αμφιλεγόμενων όπλων, την κατασκευή ή τη λιανική πώληση μη στρατιωτικών όπλων ή την κατασκευή καπνού και (β) εταιρειών που αντλούν το 5% ή περισσότερο των εσόδων τους από την εξόρυξη και εκμετάλλευση θερμικού άνθρακα.

Επιπλέον, το αμοιβαίο κεφάλαιο έχει σκοπό να επενδύει ένα ποσοστό του ενεργητικού του σε αειφόρες επενδύσεις (όπως αναφέρονται παραπάνω).

Στο πλαίσιο της θεμελιώδους «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή) ανάλυσης, ο διαχειριστής επενδύσεων ενσωματώνει συστηματικά την αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης και των επιχειρηματικών πρακτικών ενός εκδότη.

#### Ποσοστό επενδύσεων

<b>Ευθυγράμμιση με Π/Κ χαρακτηριστικά</b>	<b>80 %</b>
<i>Αειφόρες επενδύσεις</i>	5 %
<i>Ευθυγράμμιση με ταξινόμια</i>	0 %
<i>Άλλα περιβαλλοντικά</i>	1 %
<i>Κοινωνικά</i>	1 %
<i>Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά</i>	75 %
<b>Άλλες επενδύσεις</b>	<b>20 %</b>

Οι επενδύσεις που είναι ευθυγραμμισμένες με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά περιλαμβάνουν εξ ολοκλήρου 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.

Οι αειφόρες επενδύσεις που πραγματοποιούνται από το αμοιβαίο κεφάλαιο αξιολογούνται όπως περιγράφεται ανωτέρω σε σχέση με τα «περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος».

#### 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 Morgan Stanley Investment Management (MSIM), να έχει πρόσβαση στις πληροφορίες για σκοπούς έρευνας, ανάλυσης και δημιουργίας χαρτοφυλακίου, καθώς και υποβολής εκθέσεων σε πελάτες και κανονιστικές αρχές.

Λόγω κενών στην κάλυψη των δεδομένων, ένα μικρό ποσοστό των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της ευθυγράμμισης με τα Π/Κ χαρακτηριστικά είναι κατ' εκτίμηση δεδομένα.

### Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να χρησιμοποιεί εύλογα δεδομένα υποκατάστασης για τους δείκτες PAI όταν ο διαχειριστής επενδύσεων θεωρεί ότι τα δεδομένα δεν είναι ευρέως ή αξιόπιστα διαθέσιμα. Για περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με τους περιορισμούς των δεδομένων, ανατρέξτε στην πλήρη γνωστοποίηση του ιστότοπου.

Ο διαχειριστής επενδύσεων λαμβάνει εύλογα μέτρα για να διασφαλίσει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι σε θέση να ανταποκριθεί στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του παρά τους περιορισμούς αυτούς, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης και αξιολόγησης των δεδομένων υποκατάστασης για να διασφαλίσει ότι αποτελούν κατάλληλα υποκατάστατα των ζητημάτων ESG που προωθεί ο σχετικός δείκτης PAI.

Επιπλέον, όταν για έναν εκδότη δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία ελέγχου από τρίτους σε σχέση με τους αποκλεισμούς του αμοιβαίου κεφαλαίου, ο διαχειριστής επενδύσεων καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για να επαληθεύσει, μέσω εσωτερικής έρευνας, ότι ο εκδότης δεν παραβιάζει τα δεσμευτικά κριτήρια του αμοιβαίου κεφαλαίου.

### Δέουσα επιμέλεια

Ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε εσωτερική έρευνα για να αντλήσει τη δική του ανεξάρτητη αξιολόγηση της αξίας και της πιστοληπτικής ικανότητας μιας εταιρείας, χρησιμοποιώντας ως εισρεόμενα στοιχεία την έρευνα τρίτων οργανισμών και την έρευνα από πλευράς πώλησης.

Ο διαχειριστής επενδύσεων διενεργεί εμπειριστατωμένη «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή) ανάλυση για τον εντοπισμό εκδοτών ομολόγων που πληρούν τα επενδυτικά του κριτήρια όσον αφορά την ανταγωνιστική θέση, την αξία του franchise και την ποιότητα της διοίκησης.

Όλοι αυτοί οι παράγοντες βοηθούν τον διαχειριστή επενδύσεων να κατανοήσει την ποιότητα και τη σταθερότητα των ταμειακών ροών της εταιρείας.

Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, ο διαχειριστής επενδύσεων εφαρμόζει επίσης μία «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή) διαδικασία δέουσας επιμέλειας στις επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου για τον εντοπισμό τυχόν κινδύνων βιωσιμότητας που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων, οι οποίοι λαμβάνονται υπόψη από τον διαχειριστή επενδύσεων κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων σε μη δεσμευτική βάση.] Η διαδικασία δέουσας επιμέλειας βασίζεται σε εσωτερική έρευνα και σε δεδομένα τρίτων.

Επιπλέον, η ομάδα κινδύνου του διαχειριστή επενδύσεων διεξάγει ανάλυση του επενδυτικού κινδύνου βιωσιμότητας από πάνω προς τα κάτω για το αμοιβαίο κεφάλαιο. Οι πληροφορίες αυτές παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και οι μηνιαίες εκθέσεις παρέχονται στην ανώτερη διοίκηση του διαχειριστή επενδύσεων.

### Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής

Ο διαχειριστής επενδύσεων μπορεί να συνεργαστεί με επιλεγμένους εκδότες ομολόγων σχετικά με τις εταιρικές πρακτικές διακυβέρνησής τους, καθώς και για άλλα ουσιώδη ζητήματα βιωσιμότητας, συμπεριλαμβανομένων των αντιπαράθεσεων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα ή τις παραβιάσεις διεθνών κανόνων και αρχών. Αυτές οι δραστηριότητες ενεργούς συμμετοχής υποστηρίζουν, σε ποιοτική και μη δεσμευτική βάση, την αξιολόγηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων (PAI) και της χρηστής διακυβέρνησης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

### 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 y sociales, si bien no tiene como objetivo una inversión sostenible.

El fondo tendrá una proporción mínima de inversiones sostenibles.

La metodología "no causar un perjuicio significativo" aplicada por el gestor de inversiones tiene como fin velar por que las inversiones sostenibles del fondo no ocasionen un perjuicio significativo a ninguno de los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas ("PIA") de la normativa que establece el SFDR de la UE relevantes para la inversión y cumplan determinadas garantías sociales mínimas.

#### Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo promueve la característica medioambiental de mitigación del cambio climático excluyendo inversiones en determinados tipos de combustibles fósiles. Además, 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.

Además, las inversiones sostenibles del fondo serán en: (a) emisores corporativos cuyos productos, soluciones o prácticas empresariales contribuyen de manera netamente positiva a los Objetivos de Desarrollo Sostenible ("ODS"); o bonos verdes, sociales o de sostenibilidad ("bonos sostenibles") que contribuyen de forma positiva desde el punto de vista medioambiental o social mediante el uso de su producto.

#### Estrategia de inversión

El fondo cumple sus características medioambientales y sociales excluyendo: (a) compañías que obtienen ingresos de la fabricación o la venta al por menor de armas controvertidas, la fabricación o la venta al por menor de armas de fuego de uso civil o la fabricación de tabaco; y (b) compañías que obtienen al menos el 5% de sus ingresos de la minería y la extracción de carbón térmico.

Además, el fondo procurará destinar una parte de sus activos a inversiones sostenibles (según se describe anteriormente).

En el marco de su proceso bottom-up de análisis fundamental, el gestor de inversiones lleva a cabo sistemáticamente una evaluación del gobierno corporativo y las prácticas empresariales del emisor.

#### Proporción de inversiones

<b>Conformes con características medioambientales/sociales</b>	<b>80 %</b>
<i>Inversiones sostenibles</i>	5 %
<i>Conformes con la Taxonomía</i>	0 %
<i>Otras medioambientales</i>	1 %
<i>Sociales</i>	1 %
<i>Otras características medioambientales/sociales</i>	75 %
<b>Otras inversiones</b>	<b>20 %</b>

Las inversiones conformes con características medioambientales o sociales comprenden íntegramente las inversiones que ofrecen exposición directa a las compañías en las que se invierte, aunque una parte puede incluir titulizaciones que ofrecen exposición indirecta a activos subyacentes. Estos porcentajes se cuantifican de acuerdo con el valor de las inversiones. 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 cumplimiento con los controles de exclusión se cuantifica según el porcentaje de las inversiones del fondo que los incumplen.

Las inversiones sostenibles que realiza el fondo se evalúan como se describe con anterioridad en relación con las "características medioambientales o sociales del producto financiero".

#### 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 Morgan Stanley Investment Management (MSIM), acceder a la información para realizar estudios, llevar a cabo análisis y elaboración de carteras, y facilitar información a clientes y reguladores.

Debido a las carencias en la cobertura de los datos, una pequeña proporción de los datos que se utilizan para evaluar el cumplimiento de las características medioambientales/sociales corresponde a datos estimados.

### Limitaciones de los métodos y los datos

El fondo puede utilizar datos indirectos razonables relativos a los indicadores de PIA cuando el gestor de inversiones considere que no se dispone de datos de forma generalizada o que estos no resultan fiables. Para obtener más información sobre limitaciones de los datos, consulte la información íntegra en el sitio web.

El gestor de inversiones toma medidas razonables para velar por que el fondo pueda cumplir sus características medioambientales o sociales a pesar de estas limitaciones; esas medidas incluyen revisar y evaluar los datos indirectos para velar por que sean sustitutos adecuados para los temas ESG promovidos por el indicador de PIA correspondiente.

Además, en los casos en que no se dispone de datos de control de terceros en relación con las exclusiones del fondo correspondientes a un emisor, el gestor de inversiones desplegará todas las medidas que queden a su alcance para verificar, mediante un análisis interno, que el emisor no infringe los criterios vinculantes del fondo.

### Diligencia debida

El gestor de inversiones se basa en análisis internos para llevar a cabo su propia evaluación independiente del valor y la solvencia de la compañía, recurriendo a análisis de agencias terceras y análisis de ventas.

El gestor de inversiones realiza análisis bottom-up exhaustivos para identificar emisores de bonos que cumplan sus criterios de inversión en cuanto a posición competitiva, valor de negocio y calidad de la gestión. Todos estos factores ayudan al gestor de inversiones a comprender la calidad y la estabilidad de los flujos de efectivo de la compañía.

En el marco de este proceso, el gestor de inversiones también aplica un proceso bottom-up de diligencia debida a

las inversiones del fondo para identificar posibles riesgos de sostenibilidad que pudieran afectar al valor de los activos; el gestor de inversiones lo tiene en cuenta, de manera no vinculante, a la hora de tomar decisiones de inversión. El proceso de diligencia debida se basa en análisis internos y datos de terceros.

Además, el equipo de riesgo del gestor de inversiones lleva a cabo un análisis top-down del riesgo de inversión en clave de sostenibilidad del fondo. Esta información se controla de manera continua y se proporcionan informes mensuales a la alta dirección del gestor de inversión.

### Políticas de implicación

El gestor de inversiones puede implicarse con emisores de bonos seleccionados acerca de sus prácticas de gobierno corporativo, así como sobre otros temas de sostenibilidad sustancial relativos a los ODS, como controversias relativas a sostenibilidad o incumplimientos de normas y principios internacionales. Estas actividades de implicación contribuyen, de manera cualitativa y no vinculante, a una evaluación adecuada de las PIA y el gobierno del fondo.

### 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 kestävää sijoitustavoitetta

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

Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan vastuullisiin sijoituksiin.

Rahastonhoitaja pyrkii "Ei merkittävää haittaa" -periaatetta noudattamalla varmistamaan, etteivät rahaston vastuulliset sijoitukset aiheuta merkittävää haittaa millekään niiden kannalta relevantille EU:n SFDR-sääntöjen mukaiselle pakolliselle pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorille (PAI) ja että ne noudattavat määrättyjä sosiaalisia vähimmäissuojatoimia.

#### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahasto edistää ilmastonmuutoksen hillitsemisen ympäristönäkökohtaa sulkemalla pois sijoitukset tietyntyyppisiin fossiilisiin polttoaineisiin. Lisäksi rahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia toimintoihin, jotka voivat aiheuttaa haittaa ihmisten terveydelle ja hyvinvoinnille.

Lisäksi rahaston vastuulliset sijoitukset sijoitetaan: (a) yrityksiin, joiden liiketoimintakäytännöt, tuotteet tai ratkaisut edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamista; tai b) vihreisiin, sosiaalisiin tai kestävä kehityksen joukkovelkakirjalainoihin ("vastuulliset joukkovelkakirjalainat"), jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä asioita käyttämällä tuottojaan.

#### Sijoitusstrategia

Rahasto saavuttaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sulkemalla pois: (a) yritykset, jotka saavat tuloja kiistanalaisten aseiden valmistuksesta tai vähittäismyynnistä, siviilituliaseiden valmistuksesta tai vähittäismyynnistä tai tupakan valmistuksesta; tai b) saavat vähintään 5 prosenttia tuloistaan lämpöhiilen louhinnasta ja talteenotosta.

Lisäksi rahasto aikoo sijoittaa osan varoistaan vastuullisiin sijoituksiin (kuten yllä on kuvattu).

Osana bottom-up-fundamenttien tutkimusprosessiaan

rahastonhoitaja arvioi järjestelmällisesti liikkeeseenlaskijan hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän sekä liiketoimintakäytännöt.

#### Sijoitusten osuus

<b>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen</b>	<b>80 %</b>
<i>Vastuulliset sijoitukset</i>	5 %
<i>Luokitusjärjestelmän mukainen</i>	0 %
<i>Muu ympäristöön liittyvä</i>	1 %
<i>Yhteiskuntaan liittyvä</i>	1 %
<i>Muu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus</i>	75 %
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>20 %</b>

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

Ympäristö- ja yhteiskuntateemoja seurataan yhdistelmällä työkaluja ja näyttöjä, salkunseurantatyökaluja sekä manuaalista tarkastusta ja analyysejä.

Rahastonhoitajan compliance-, riski- ja salkunvalvontatiimit suorittavat sijoitustiimin kanssa säännöllisiä salkku- ja tulostarkastuksia sekä järjestelmäkontrolleja varmistaakseen, että salkun sijoitustavoitteita sekä ympäristö- ja yhteiskuntateemoja noudatetaan.

#### Menetelmät

Poissulkemisrajojen noudattamista mitataan sen perusteella, mikä osuus rahaston sijoituksista rikkoo sen poissulkemisrajoja.

Rahaston vastuulliset sijoitukset arvioidaan yllä kuvatun mukaisesti suhteessa "Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin".

#### 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 liiketoimintayksiköillä, mukaan lukien Morgan Stanley Investment Management (MSIM) -sijoitusryhmät, on pääsy tietoihin tutkimusta, salkkuanalyysejä ja salkun

rakentamista sekä asiakasraportointia ja sääntelyn edellyttämää raportointia varten.

Tietojen kattavuudessa olevien puutteiden takia pieni osa tiedoista, joita käytetään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisuuden arvioimiseen, on arvioituja tietoja.

### **Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset**

Rahasto voi PAI-indikaattorien osalta hyödyntää kohtuudella korvikedataa, jos rahastonhoitaja katsoo, ettei kattavia tai luotettavia tietoja ole saatavilla. Lisätietoja tietojen rajoituksista on verkkosivujen täydellisissä tuotetiedoissa.

Rahastonhoitaja ryhtyy kohtuullisiin toimiin sen varmistamiseksi, että rahasto pystyy saavuttamaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet näistä rajoituksista huolimatta, mukaan lukien korvaavien tietojen tarkastelu ja arviointi sen varmistamiseksi, että ne ovat asianmukaisia korvikkeita asiaankuuluvan PAI-indikaattorin edistämille ESG-teemoille.

Jos rahaston poissulkemisiin liittyviä kolmannen osapuolen seurantatietoja ei ole saatavilla jonkin liikkeeseenlaskijan osalta, rahastonhoitaja pyrkii parhaansa mukaan hyödyntämään talon sisäistä tutkimusta tarkistaakseen, ettei liikkeeseenlaskija riko rahaston sitovia kriteerejä.

### **Asianmukainen huolellisuus**

Rahastonhoitaja tukeutuu sisäiseen tutkimukseen saadakseen oman riippumattoman arvionsa liikkeeseenlaskijan arvosta ja luottokelpoisuudesta käyttäen apuna kolmannen osapuolen virastojen ja myyntipuolen tutkimuksia.

Rahastonhoitaja tekee perusteellisen bottom-up-analyysin löytääkseen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijat, jotka täyttävät sen sijoituskriteerit kilpailuaseman, franchise-arvon ja johdon laadun osalta. Kaikki nämä tekijät auttavat rahastonhoitajaa ymmärtämään liikkeeseenlaskijan kassavirtojen laatua ja vakautta.

Osana tätä prosessia rahastonhoitaja tekee rahaston sijoituksille myös bottom-up due diligence -tarkastuksia yksilöidäkseen kaikki kestävyysriskit, jotka voivat vaikuttaa varojen arvoon. Rahastonhoitaja ottaa nämä riskit huomioon tehdessään sijoituspäätöksiä ei-sitovasti. Due diligence -prosessi perustuu sisäisiin tutkimuksiin ja kolmannen osapuolen tietoihin.

Lisäksi rahastonhoitaja suorittaa rahastolle top-down sijoitusten vastuullisuusriskianalyysijä. Näitä tietoja seurataan jatkuvasti, ja kuukausiraportit toimitetaan rahastonhoitajan ylimmälle johdolle.

### **Vaikuttamispolitiikat**

Rahastonhoitaja voi keskustella valittujen joukkovelkakirjojen liikkeeseenlaskijoiden kanssa niiden hallintokäytännöistä sekä muista olennaisista vastuullisuuskysymyksistä, mukaan lukien kestävyteen liittyvät kiistat tai kansainvälisten normien ja periaatteiden rikkomukset. Tällaiset vaikuttamistoimet tukevat laadulliselta ja ei-sitovalta pohjalta rahaston PAI:n ja hyvän hallintotavan arviointia.

### **Nimetty vertailuarvo**

Rahastolla ei ole nimettyä vertailuindeksiä sen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista varten.

## 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 et sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Le fonds comportera une proportion minimale d'investissements durables.

La méthodologie « ne pas nuire de manière significative » appliquée par le gestionnaire d'investissements vise à garantir que les investissements durables du fonds ne nuisent pas de manière significative à l'un des indicateurs obligatoires des principales incidences négatives (« PAI ») des règles SFDR de l'UE qui sont pertinentes pour l'investissement et respectent certaines garanties sociales minimales.

#### Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le fonds promeut la caractéristique environnementale d'atténuation du changement climatique en excluant les investissements dans certains types d'énergies fossiles. En outre, le fonds promeut la caractéristique sociale consistant à éviter les investissements dans certaines activités qui peuvent nuire à la santé et au bien-être humains.

En outre, les investissements du fonds seront constitués d'investissements durables dans : (a) des entreprises dont les pratiques commerciales, les produits ou les solutions apportent une contribution positive nette aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« SDG »); ou (b) des obligations vertes, sociales ou de développement durable (« Obligations durables ») apportant une contribution environnementale ou sociale positive à travers leur utilisation de produits.

#### Stratégie d'investissement

Le fonds respecte ses caractéristiques environnementales et sociales à travers l'exclusion des : (a) sociétés qui génèrent des revenus de la fabrication ou la vente d'armes controversées, la fabrication ou la vente d'armes à feu civiles ou la fabrication de tabac; et (b) sociétés qui génèrent 5 % ou plus de leurs revenus grâce à l'extraction de charbon thermique.

En outre, le fonds vise à investir une proportion de ses actifs en investissements durables (tel que décrit ci-

dessus).

Dans le cadre de son processus de recherche fondamentale « bottom-up (ascendante) », le gestionnaire d'investissements incorpore systématiquement l'évaluation de la gouvernance d'entreprise et des pratiques commerciales d'un émetteur.

#### Proportion des investissements

<b>Alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b>	<b>80 %</b>
<i>Investissements durables</i>	5 %
<i>alignés sur la taxonomie</i>	0 %
<i>Autres caractéristiques environnementales</i>	1 %
<i>Sociales</i>	1 %
<i>Autres caractéristiques E/S</i>	75 %
<b>Autres investissements</b>	<b>20 %</b>

Les investissements présentant des caractéristiques environnementales ou sociales sont entièrement constitués d'investissements offrant 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

La conformité aux filtres excluants est mesurée en fonction du pourcentage des investissements du fonds qui ne remplissent pas les conditions de filtrage excluants.

Les investissements durables effectués par le fonds sont évalués tel que susmentionné en lien avec les caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier.



### 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.

En raison de lacunes dans la couverture des données, une faible proportion des données utilisées pour évaluer la conformité aux caractéristiques E/S sont des données estimées.

### Limites aux méthodes et aux données

Le fonds peut utiliser des données de substitution raisonnables pour les indicateurs PAI lorsque le gestionnaire d'investissements considère que les données ne sont pas disponibles de manière large ou fiable. Pour plus d'informations sur les limitations des données, veuillez consulter la déclaration complète du site Web.

Le gestionnaire d'investissements prend des mesures raisonnables pour s'assurer que le fonds est en mesure de respecter ses caractéristiques environnementales et sociales malgré ces limites, notamment en examinant et en évaluant les mandataires pour s'assurer qu'ils sont des substituts appropriés aux thèmes ESG préconisés par l'indicateur PAI pertinent.

En outre, lorsque les données de filtrage tierces en lien avec les exclusions du fonds ne sont pas disponibles pour un émetteur, le gestionnaire d'investissements utilisera tous les moyens pour vérifier, via une recherche interne, que l'émetteur ne viole pas les critères contraignants du fonds.

### Diligence raisonnable

Le gestionnaire d'investissements s'appuie sur la recherche interne pour évaluer de manière indépendante la valeur et la solvabilité d'une société, à l'aide d'une agence tierce et des analyses sell-side.

Le gestionnaire d'investissements mène une analyse « bottom up (ascendante) » approfondie pour sélectionner des émetteurs obligataires qui répondent aux critères d'investissement fixés en matière de positionnement concurrentiel, de valeur de l'entreprise et de qualité de l'équipe de direction. Ces facteurs aident tous le gestionnaire d'investissements à comprendre la qualité et la

stabilité des flux de trésorerie de la société.

Dans le cadre de ce processus, le gestionnaire d'investissements mène également des vérifications « bottom up (ascendante) » sur les investissements du fonds pour identifier tout risque de développement durable qui pourrait impacter la valeur des actifs, pris en compte par le gestionnaire d'investissements lors de la prise de décision d'investissement sur une base non contraignante.] Le processus de vérification se base sur la recherche interne et les données tierces.

En outre, l'équipe de risque du gestionnaire d'investissements mène une analyse des risques d'investissement de durabilité descendante sur le fonds. Ces informations sont constamment surveillées et des rapports mensuels sont fournis aux membres de la direction du gestionnaire d'investissements.

### Politiques d'engagement

Le gestionnaire d'investissements peut nouer un dialogue avec des émetteurs d'obligations sélectionnées sur leur pratiques de gouvernance d'entreprise, ainsi que sur d'autres questions significatives de développement durable, y compris les controverses liées à la durabilité ou les violations des normes et principes internationaux. Lesdites activités de dialogue appuient, sur une base qualitative et non contraignante, les PAI et la bonne évaluation de la gouvernance du fonds.

### 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 og félagslegum eiginleikum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki meðal markmiða.

Sjóðurinn mun verða með lágmarks hlutfall sjálfbærra fjárfestinga.

Aðferðafræðinni um „ekkert umtalsvert tjón“, sem fjárfestingastjórinn beitir, er ætlað að tryggja að sjálfbærar fjárfestingar sjóðsins valdi engu umtalsverðu tjóni á lögboðnum vísunum um helstu neikvæð áhrif („PAI“) í reglugerð ESB um upplýsingar tengdar sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu (SFDR) sem tengjast fjárfestingunni og lúta tilteknum félagslegum verndarráðstöfunum.

#### Umhverfislegir eða félagslegir eiginleikar fjármálaafurðarinnar

Sjóðurinn stuðlar að umhverfisverndareiginleikum loftslagsaðgerða með því að útiloka fjárfestingar í tilteknum tegundum jarðefnaeldsneytis. Auk þess stuðlar sjóðurinn að félagslegum eiginleikum með því að forðast fjárfestingar í starfsemi sem getur stefnt heilsu og velferð fólks í hættu. Þar að auki verður hluti af fjárfestingum sjóðsins sjálfbærar fjárfestingar í: (a) fyrirtækjaútgefendum með viðskiptahætti, vörur eða lausnir sem stuðla að því að ná heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna um sjálfbæra þróun („markmiðunum“; eða (b) grænum, samfélags- eða sjálfbærniskuldabréfum („sjálfbærum skuldabréfum“), sem ráðstafa afrakstri þannig að það hafi jákvæð umhverfisleg eða félagsleg áhrif.

#### Fjárfestingastefna

Sjóðurinn samræmist umhverfislegum og félagslegum einkennum með því að útiloka:

(a) fyrirtæki sem skapa sér tekjur af framleiðslu eða smásölu umdeilda vopna, framleiðslu eða smásölu skotvopna fyrir almenning, framleiðslu eða framleiðslu tóbaks; og (b) fyrirtæki sem fá 5% eða meira af tekjum sínum úr vinnslu og námugreftri heitkola.

Auk þess leitast sjóðurinn við að fjárfesta hluta eigna sinna í sjálfbærum fjárfestingum (eins og lýst er hér að ofan).

Í uppleitnu og ítarlegu rannsóknarferli fjárfestingastjóra metur hann stjórna- og viðskiptahætti útgefanda með kerfisbundnum aðferðum.

## Hlutfall fjárfestinga

<b>Sambætt við umhverfis-/félagslega eiginleika</b>	<b>80 %</b>
<i>Sjálfbærar fjárfestingar</i>	5 %
<i>Samræmi við flokkunarfræði</i>	0 %
<i>Aðrir umhverfislegir</i>	1 %
<i>Félagslegir</i>	1 %
<i>Aðrir umhverfis-/félagslegir eiginleikar</i>	75 %
<b>Aðrar fjárfestingar</b>	<b>20 %</b>

Fjárfestinganar sen samræmast umhverfislegum eða félagslegum eiginleikum samanstanda eingöngu af fjárfestingum þar sem fjárfest er beint 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, eignaefirlitsverkfærum og handvirkum yfirferðum og greiningum.

Reglufylgni-, áhættu- og eignaefirlitsteymi fjárfestingastjóra 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

Fylgni við útilokandi skimanir er mæld eftir hlutfalli fjárfestinga sjóðsins sem fer yfir útilokandi skimanirnar.

Sjálfbærar fjárfestingar sjóðsins eru metnar eins og lýst er hér að ofan hvað varðar „umhverfislega eða félagslega eiginleika fjármálaafurðarinnar“.

#### Gagnagjafir og gagnavinnsla

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

Vegna gloppna í gagnabekju er lítil hluti gagnanna sem notuð eru til að meta samræmi við umhverfis-/félagslega eiginleika byggður á áætlunum

### Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Sjóðurinn getur notað eðlileg óbein gögn fyrir vísa um helstu neikvæð áhrif þegar fjárfestingastjóri telur gögn vera lítt tiltæk eða áreiðanleg. Nánari upplýsingar um takmarkanir á gögnum er að finna í upplýsingunum í heild sinni á vefsvæðinu

Fjárfestingastjóri gerir eðlilegar ráðstafanir til að tryggja að sjóðurinn geti uppfyllt umhverfis- og félagslega eiginleika sína þrátt fyrir þessar takmarkanir, meðal annars með því að yfirfara og leggja mat á óbein gögn til að ganga úr skugga um að viðeigandi sé að nota þau í stað ESG-þáttanna í viðkomandi vísi um helstu neikvæð áhrif.

Þar að auki, þar sem skimunargögn þriðju aðila í tengslum við útilokun sjóðsins eru ekki tiltæk fyrir útgefanda, mun fjárfestingastjóriinn gera sitt besta til að sannreyna, með rannsóknum innanhúss, hvort útgefandinn brjóti gegn bindandi viðmiðum sjóðsins.

### Áreiðanleikakönnun

Fjárfestingastjóriinn reiðir sig á innri rannsóknir við sjálfstætt mat á virði og lánshæfi fyrirtækis, og notast við þriðja aðila og rannsóknir á sölu.

Fjárfestingastjóri notast við ítarlega, uppleitna greiningu til að finna útgefendur skuldabréfa sem uppfylla fjárfestingarskilyrði hvað varðar samkeppnisstöðu, virði reksturs og stjórnunargæði. Allir þessir þættir gera fjárfestingastjóra kleift að gera sér grein fyrir gæðum og stöðugleika fjárstreymis fyrirtækisins.

Í þessu ferli innir fjárfestingastjóri jafnframt af hendi uppleitna áreiðanleikakönnun á fjárfestingum sjóðsins til að greina mögulega sjálfbærniáhættu sem gæti haft áhrifa á virði eigna. Fjárfestingastjóri tekur svo tillit til þessa þegar hann tekur óbindandi fjárfestingarákvarðanir. Áreiðanleikakönnunin er byggð á innanhússrannsóknum og gögnum frá þriðju aðilum.

Auk þess framkvæmir áhættuteymi fjárfestingastjóra áhættugreiningu á sjálfbærum fjárfestingum sjóðsins. Þessar upplýsingar eru vaktaðar á áframhaldandi grundvelli og yfirstjórn fjárfestingastjóra fá skýrslur mánaðarlega.

### Virknistefnur

Fjárfestingastjóri má eiga samskipti við valda útgefendur skuldabréfa um stjórnarhættir fyrirtækjanna og um önnur sjálfbærnimál, þar á meðal umdeild mál sem varða sjálfbærni eða brot á alþjóðlegum venjum og siðum. Slík virk samskipti styðja, á eigindlegan og óbindandi hátt, við

mat sjóðsins á helstu neikvæðum áhrifum og góðum stjórnunarháttum.

### 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 e sociali, ma non persegue l'obiettivo di un investimento sostenibile.

Il comparto avrà una percentuale minima di investimenti sostenibili.

La metodologia "nessun danno significativo" (DNSH, Do No Significant Harm) applicata dal gestore degli investimenti del comparto mira a garantire che gli investimenti sostenibili del comparto non solo non causino danni significativi ad alcun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi ("PAI") ai sensi delle norme del Regolamento UE SFDR e applicabile all'investimento, bensì che rispettino anche alcune garanzie sociali minime.

#### Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il comparto promuove la caratteristica ambientale della lotta ai cambiamenti climatici escludendo gli investimenti in determinati tipi di combustibili fossili. Inoltre, il comparto promuove la caratteristica sociale rappresentata dalla scelta di evitare di investire in determinate attività suscettibili di arrecare danni alla salute e al benessere dell'uomo.

Inoltre, il comparto effettuerà investimenti sostenibili in: (a) emittenti societari con prassi aziendali, prodotti o soluzioni che apportano un contributo positivo netto agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"); (b) investimenti obbligazionari classificati come verdi/sociali/sostenibili ("Obbligazioni sostenibili") che utilizzano i proventi per dare un contributo positivo all'ambiente o alla società.

#### Strategia d'investimento

Il comparto soddisfa le caratteristiche ambientali e sociali operando le seguenti esclusioni: (a) società che generano ricavi dalla produzione o dalla vendita di armi controverse, dalla produzione o dalla vendita di armi da fuoco per uso civile o dalla fabbricazione di prodotti a base di tabacco; (b) società che realizzano il 5% o più dei ricavi dall'estrazione e dallo sfruttamento del carbone termico.

Inoltre, il comparto mira a investire una percentuale del proprio patrimonio in investimenti sostenibili (come descritto sopra).

Nell'ambito del proprio processo di ricerca fondamentale bottom-up, il gestore degli investimenti integra sistematicamente la valutazione della corporate governance e delle prassi aziendali di un emittente.

#### Quota degli investimenti

<b>Allineati a caratteristiche E/S</b>	<b>80 %</b>
<i>Investimenti sostenibili</i>	5 %
<i>Allineati alla tassonomia</i>	0 %
<i>Altri aspetti ambientali</i>	1 %
<i>Sociali</i>	1 %
<i>Altre caratteristiche E/S</i>	75 %
<b>Altri investimenti</b>	<b>20 %</b>

Gli investimenti allineati a caratteristiche ambientali o sociali includono esclusivamente 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

La conformità ai filtri di esclusione viene misurata in base alla percentuale di investimenti del comparto che viola i filtri di esclusione.

Gli investimenti sostenibili effettuati dal comparto vengono valutati secondo le modalità sopra descritte in relazione alle "caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario".

#### 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 Morgan Stanley Investment Management (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.

Per via di alcune lacune nella copertura dei dati, una piccola parte dei dati utilizzati per valutare l'allineamento a caratteristiche E/S è costituita da dati stimati.

#### **Limiti delle metodologie e dei dati**

Il comparto può utilizzare dati surrogati ragionevoli per gli indicatori PAI laddove il gestore degli investimenti ritenga che i dati non siano generalmente disponibili o non siano attendibili. Per maggiori dettagli sui limiti dei dati, si rimanda all'informativa completa presente sul sito web.

Il gestore degli investimenti adotta misure ragionevoli per garantire che il comparto risponda alle proprie caratteristiche ambientali e sociali nonostante tali limitazioni, conducendo, tra le altre cose, una revisione e una valutazione dei dati surrogati per assicurarsi che siano sostituiti adeguati per i temi ESG promossi dall'indicatore PAI applicabile.

Inoltre, ove per un emittente non fossero disponibili dati di screening forniti da terzi in relazione alle esclusioni del comparto, il gestore degli investimenti farà del suo meglio per verificare, tramite ricerche interne, che l'emittente non violi i criteri vincolanti del comparto.

#### **Dovuta diligenza**

Per derivare una valutazione indipendente del valore e del merito di credito di una società, il gestore degli investimenti si basa su un'attività di ricerca interna utilizzando i dati di ricerche sell-side e di agenzie terze.

Il gestore degli investimenti conduce un'analisi bottom-up approfondita al fine di individuare gli emittenti obbligazionari che soddisfano i suoi criteri d'investimento in termini di posizionamento competitivo, solidità del marchio e qualità del management. Tutti questi fattori aiutano il gestore degli investimenti a comprendere la qualità e la stabilità dei flussi di cassa della società.

Nell'ambito di questo processo, il gestore degli investimenti conduce anche una due diligence bottom-up sugli investimenti del comparto per individuare eventuali rischi di sostenibilità suscettibili di incidere sul valore degli attivi, tenendone conto al momento di prendere decisioni d'investimento su base non vincolante. Il processo di due diligence si fonda su una ricerca interna e su dati di terzi.

Inoltre, il team di gestione del rischio del gestore degli

investimenti esegue un'analisi top-down del rischio d'investimento sulla sostenibilità del comparto. Queste informazioni vengono monitorate su base continuativa e le relazioni mensili vengono trasmesse al management senior del gestore degli investimenti.

#### **Politiche di impegno**

Il gestore degli investimenti può condurre attività di engagement con emittenti obbligazionari selezionati sia in merito alle prassi di governance societaria che in merito ad altri aspetti rilevanti sul piano della sostenibilità, ad esempio controversie riguardanti la sostenibilità o violazioni di norme e principi internazionali. Tali attività di engagement contribuiscono, su base qualitativa e non vincolante, alla valutazione dei PAI e della buona governance del comparto.

#### **Indice di riferimento designato**

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

## SFDR Artikel 8 Openbaarmaking van de website

### Samenvatting

#### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Het fonds zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen hebben.

De door de beleggingsbeheerder toegepaste "do no significant harm"-methodologie moet ervoor zorgen dat de duurzame beleggingen van het fonds geen significante schade veroorzaken aan een van de verplichte hoofd ("PAI") indicatoren voor negatieve effecten in de SFDR-regels van de EU die relevant zijn voor de belegging en voldoen aan bepaalde minimale sociale waarborgen.

#### Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds promoot het ecologische kenmerk van beperking van klimaatverandering door beleggingen in bepaalde soorten fossiele brandstoffen uit te sluiten. Daarnaast promoot het fonds het sociale kenmerk van het vermijden van beleggingen in activiteiten die schade kunnen toebrengen aan de gezondheid en het welzijn van mensen.

Daarnaast zal het fonds duurzaam beleggen in: (a) bedrijfsemissanten wier bedrijfspraktijken, producten of oplossingen een netto positieve bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals ("SDGs") van de Verenigde Naties; (b) groene, sociale of duurzaamheidsobligaties ("Sustainable Bonds") die een positieve ecologische of sociale bijdrage leveren door het gebruik van de opbrengsten.

#### Beleggingsstrategie

Het fonds voldoet aan zijn ecologische en sociale kenmerken door uitsluiting van: (a) bedrijfsemissanten die inkomsten genereren uit controversiële wapens, de productie van civiele vuurwapens of de detailhandel of de productie van tabak; en (b) bedrijfsemissanten die 5% of meer van hun inkomsten halen uit de winning van thermische kolen.

Daarnaast streeft het fonds ernaar om een deel van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen (zoals hierboven beschreven).

Als onderdeel van zijn bottom-up, fundamenteel

onderzoeksproces neemt de beleggingsbeheerder systematisch de beoordeling van het ondernemingsbestuur en de bedrijfspraktijken van een emittent op.

### Aandeel beleggingen

<b>Op één lijn met de E/S-eigenschappen</b>	<b>80 %</b>
<i>Duurzame beleggingen</i>	5 %
<i>Afgestemd op taxonomie</i>	0 %
<i>Overige milieu-</i>	1 %
<i>Sociale-</i>	1 %
<i>Overige E/S-eigenschappen</i>	75 %
<b>Overige beleggingen</b>	<b>20 %</b>

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 naleving van de uitsluitingsschermen wordt gemeten op basis van het percentage van de beleggingen van het fonds dat de uitsluitingsschermen schendt.

De duurzame beleggingen van het fonds worden beoordeeld zoals hierboven beschreven met betrekking tot "ecologische of sociale kenmerken van het financiële product".

#### 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, portefeuileanalyse en -opbouw, en rapportage aan cliënten en toezichthouders.

Als gevolg van lacunes in de gegevensdekking wordt een klein deel van de gegevens die worden gebruikt om de afstemming op de E/S-kenmerken te beoordelen, geschat.

### **Methodologische en databeperkingen**

Het fonds kan redelijke vervangende gegevens voor PAI-indicatoren gebruiken wanneer de beleggingsbeheerder van mening is dat de gegevens niet algemeen beschikbaar of betrouwbaar zijn. Voor meer details over de gegevensbeperkingen wordt verwezen naar de volledige bekendmaking op de website.

De beleggingsbeheerder neemt redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat het fonds ondanks deze beperkingen aan zijn ecologische en sociale kenmerken kan voldoen, met inbegrip van het herzien en beoordelen van volmachten om ervoor te zorgen dat zij geschikte substituten zijn voor de ESG-thema's die door de relevante PAI-indicator worden gepromoot.

Wanneer voor een emittent geen screeninggegevens van derden met betrekking tot de uitsluitingen van het fonds beschikbaar zijn, zal de beleggingsbeheerder bovendien zijn uiterste best doen om via intern onderzoek na te gaan of de emittent de bindende criteria van het fonds niet schendt.

### **Due diligence**

De beleggingsbeheerder baseert zich op intern onderzoek om zijn eigen onafhankelijke beoordeling van de waarde en kredietwaardigheid van een onderneming af te leiden, waarbij hij gebruik maakt van onderzoek van agentschappen en sell side van derden als input.

De beleggingsbeheerder voert een diepgaande bottom-up analyse uit om obligatie-emittenten te identificeren die voldoen aan zijn beleggingscriteria in termen van concurrentiepositie, franchise-waarde en managementkwaliteit. Al deze factoren helpen de beleggingsbeheerder inzicht te krijgen in de kwaliteit en stabiliteit van de kasstromen van de onderneming.

Als onderdeel van dit proces voert de beleggingsbeheerder ook bottom-up due diligence uit op de beleggingen van het fonds om eventuele duurzaamheidsrisico's op te sporen die de waarde van de activa zouden kunnen beïnvloeden.] Het due diligence-proces is gebaseerd op intern onderzoek en gegevens van derden.

Daarnaast voert het risicoteam van de beleggingsbeheerder een top-down analyse uit van de beleggingsrisico's op het gebied van duurzaamheid voor het fonds. Deze informatie wordt voortdurend gecontroleerd en er wordt maandelijks verslag uitgebracht aan het senior management van de beleggingsbeheerder.

### **Engagementbeleid**

De beleggingsbeheerder kan met geselecteerde obligatie-emittenten in gesprek gaan over hun corporate governance-praktijken en over andere belangrijke duurzaamheidskwesties, met inbegrip van duurzaamheidsgerelateerde controverses of schendingen van internationale normen en beginselen. Dergelijke engagementactiviteiten ondersteunen, op kwalitatieve en niet-bindende basis, de beoordeling van de PAI en goed bestuur van het fonds.

### **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 og sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål.

Fondet vil ha en minimumsandel bærekraftige investeringer.

Metoden for "ingen vesentlig skade" som anvendes av investeringsforvalteren, søker å sikre at fondets bærekraftige investeringer ikke forårsaker betydelig skade på noen av de obligatoriske indikatorene for vesentlig negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer ("PAI") i EUs SFDR-regler som er relevante for investeringen, samt at de overholder visse minste sosiale sikkerhetstiltak.

#### Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

Fondet fremmer miljøegenskaper ved å redusere klimaendringer ved å utelukke investeringer i visse typer fossilt brensel. I tillegg fremmer fondet sosiale hensyn ved å unngå investeringer i visse aktiviteter som kan skade menneskers helse og velvære.

I tillegg vil fondets bærekraftige investeringer være i: (a) selskapsutstedere hvis forretningspraksis, produkter eller løsninger gir et netto positivt bidrag til FNs mål for bærekraftig utvikling ("SDG") eller (b) grønne, sosiale eller bærekraftige obligasjoner ("bærekraftige obligasjoner") som gir et positivt miljømessig eller sosialt bidrag gjennom bruken av inntektene.

#### Investeringsstrategi

Fondet oppfyller sine miljømessige og sosiale egenskaper gjennom utelukkelse av: (a) selskaper som genererer inntekter fra kontroversiell våpenproduksjon eller detaljhandel, sivil våpenproduksjon eller detaljhandel eller tobakksproduksjon; og (b) selskaper som får 5 % eller mer av sine inntekter fra termisk kullgruvedrift og utvinning.

I tillegg har fondet som mål å investere en andel av sine aktiva i bærekraftige investeringer (som beskrevet ovenfor).

Som en del av sin prosess med nedenfra-og-opp-analyse av fundamentale forhold, innlemmer investeringsforvalteren systematisk vurderingen av en utstedeers selskapsstyring og forretningskikk.

#### Andel av investeringer

Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper	80 %
Bærekraftige investeringer	5 %
Tilpasset taksonomi	0 %
Andre miljøforhold	1 %
Sosiale forhold	1 %
Andre miljømessige/sosiale egenskaper	75 %
<b>Andre investeringer</b>	<b>20 %</b>

Investeringene som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper, består utelukkende 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

Etterlevelsen av utslingsmekanismene måles ut fra prosentandelen av fondets investeringer som ikke oppfyller utslingsmekanismene.

De bærekraftige investeringene som gjøres av fondet vurderes som beskrevet ovenfor i forhold til "miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet".

#### 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 enhver forretningsenhet hos Morgan Stanley, deriblant Morgan Stanley Investment Managements (MSIM) investeringsteam, har tilgang til informasjonen for analyse, porteføljegjennomgang og -oppbygning samt klient- og regelverksrapportering.

På grunn av hull i datadekningen er en liten andel av dataene som brukes til å vurdere samsvar med miljømessige og sosiale egenskaper, estimerte data.

#### Begrensninger i metoder og data



Fondet kan bruke rimelige referansedata for PAI-indikatorer der investeringsforvalteren anser at dataene ikke er allment tilgjengelig eller pålitelige. Ytterligere detaljer om databegrensninger er å finne i den fullstendige informasjonen på nettsiden.

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, inkludert gjennomgang og vurdering av fullmakter for å sikre at de utgjør passende erstatninger for ESG-temaene som fremmes av den relevante PAI-indikatoren.

I tillegg, dersom tredjeparts utsilingsdata med hensyn til fondets ekskluderinger ikke er tilgjengelig for en utsteder, vil investeringsforvalteren gjøre sitt beste for å bekrefte, gjennom interne undersøkelser, at utstederen ikke bryter fondets bindende kriterier.

### Due diligence

Investeringsforvalteren er avhengig av intern analyse for å utlede sin egen uavhengige vurdering av en et selskaps verdi og kredittverdighet, ved å bruke informasjon fra tredjepartsbyråer og salgssideanalyse.

Investeringsforvalteren gjennomfører en dyptgående nedenfra-og-opp-analyse for å identifisere obligasjonsutstedere som oppfyller investeringskriteriene mht. konkurranseposisjon, franchiseverdi og ledelseskvalitet. Disse faktorene hjelper investeringsforvalteren med å forstå kvaliteten og stabiliteten ved selskapets kontantstrømmer.

Som en del av denne prosessen gjennomfører investeringsforvalteren også nedenfra -og-opp-basert due diligence av fondets investeringer for å identifisere eventuelle bærekraftsrisikoer som kan påvirke verdien av aktivaene, noe som vurderes av investeringsforvalteren når investeringsbeslutninger tas på ikke-bindende grunnlag.] Due diligence-prosessen er basert på intern analyse og tredjepartsdata.

I tillegg utfører investeringsforvalterens risikoteam ovenfra-og-ned-baserte risikoanalyser av bærekraftsinvestering for fondet. Denne informasjonen overvåkes fortløpende, og månedlige rapporter leveres til investeringsforvalterens toppledelse.

### Retningslinjer for engasjement

Investeringsforvalteren kan engasjere seg overfor utvalgte obligasjonsutstedere vedrørende deres selskapsstyringspraksis, så vel som i andre vesentlige

bærekraftsspørsmål, inkludert bærekraftsrelaterte kontroverser eller brudd på internasjonale normer og prinsipper. Slike engasjementsaktiviteter understøtter, på et kvalitativt og ikke-bindende grunnlag, fondets vurdering av vesentlige negative konsekvenser (PAI) og god selskapsstyring.

### 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 e sociais, mas não tem por objetivo o investimento sustentável.

O fundo terá uma proporção mínima de investimentos sustentáveis.

A metodologia de “não prejudicar significativamente” aplicada pelo gestor de investimentos procura assegurar que os investimentos sustentáveis do fundo não prejudicam significativamente nenhum dos indicadores dos principais impactos negativos (“PAI”) obrigatórios que constam das regras do SFDR da UE, relevantes para o investimento e que cumprem determinadas salvaguardas sociais mínimas.

#### Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O fundo promove a característica ambiental de mitigação das alterações climáticas ao excluir investimentos em determinados tipos de combustíveis fósseis. Além disso, o fundo promove a característica social de evitar investimentos em determinadas atividades que podem causar danos à saúde e ao bem-estar do ser humano.

Além disso, os investimentos sustentáveis do fundo serão em: (a) emissores empresariais cujas práticas empresariais, produtos ou soluções contribuem de forma positiva para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (“ODS”) das Nações Unidas; ou (b) Obrigações Verdes, de Investimento Social ou Sustentáveis (“Obrigações Sustentáveis”) que contribuem de forma positiva para o ambiente ou para a sociedade através da afetação das receitas.

#### Estratégia de investimento

O fundo cumpre as suas características ambientais e sociais através da exclusão de: (a) empresas que geram receitas provenientes do fabrico ou da venda a retalho de armamento controverso, do fabrico ou da venda a retalho de armas de fogo civis ou do fabrico de tabaco; e (b) empresas que obtêm 5% ou mais das respetivas receitas a partir da extração e da mineração de carvão térmico.

Além disso, o fundo visa investir uma proporção dos seus ativos em investimentos sustentáveis (conforme descrito anteriormente).

Como parte do respetivo processo ascendente de investigação fundamental, o gestor de investimentos incorpora sistematicamente a avaliação da governação empresarial e das práticas comerciais de um emissor.

### Proporção dos investimentos

<b>Alinhados com as características A/S</b>	<b>80 %</b>
<i>Investimentos sustentáveis</i>	5 %
<i>Alinhados com a taxonomia</i>	0 %
<i>Outras características ambientais</i>	1 %
<i>Características sociais</i>	1 %
<i>Outras características A/S</i>	75 %
<b>Outros investimentos</b>	<b>20 %</b>

Os investimentos alinhados com características ambientais ou sociais são compostos na sua totalidade por investimentos que oferecem exposição direta às entidades objeto de investimento. 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 das 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

A conformidade com as análises de exclusão é medida com base na percentagem dos investimentos do fundo que violam as análises de exclusão.

Os investimentos sustentáveis feitos pelo fundo são avaliados conforme descrito anteriormente em relação às “características ambientais ou sociais do produto financeiro”.

#### 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 Morgan Stanley Investment Management (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.

Devido a lacunas na cobertura dos dados, uma pequena proporção dos dados utilizados para avaliar o alinhamento com as características A/S pode corresponder a dados estimados.

#### **Limitações da metodologia e dos dados**

O fundo pode utilizar dados aproximativos razoáveis para os indicadores de principais impactos negativos quando o gestor de investimentos considerar que os dados não estão disponíveis ou não são fiáveis de forma generalizada. Para obter mais informações sobre as limitações de dados, consulte a divulgação completa no site.

O gestor de investimentos toma medidas razoáveis para garantir que o fundo é capaz de cumprir as suas características ambientais ou sociais apesar destas limitações, incluindo a análise e avaliação de indicadores alternativos para garantir que são substitutos apropriados às temáticas ASG promovidas pelo indicador de principais impactos negativos relevante.

Além disso, quando os dados de análise de terceiros em relação às exclusões do fundo não estiverem disponíveis para um emitente, o gestor de investimentos irá envidar todos os esforços para verificar, através de investigação interna, se o emitente não viola os critérios vinculativos do fundo.

#### **Diligência devida**

O gestor de investimentos baseia-se em investigação interna para obter a sua própria avaliação independente do valor e da capacidade creditícia de uma empresa utilizando como contributo as investigações de agências terceiras e de analistas do lado vendedor.

O gestor de investimentos realiza uma análise ascendente aprofundada para identificar emitentes de obrigações que satisfazem os seus critérios de investimento em termos de posição competitiva, valor de franquia e qualidade de gestão. Estes fatores ajudam o gestor de investimentos a compreender a qualidade e a estabilidade dos fluxos de caixa da empresa.

Como parte deste processo, o gestor de investimentos também realiza uma diligência devida ascendente em relação aos investimentos do fundo para identificar quaisquer riscos de sustentabilidade que possam afetar o valor dos ativos, o que é tido em conta pelo gestor de investimentos quando toma decisões de investimento numa base não vinculativa. O processo de diligência devida baseia-se em investigação interna e dados de terceiros.

Para além disso, a equipa de Riscos do gestor de investimentos realiza uma análise descendente do risco de investimento em relação à sustentabilidade do fundo. Estas informações são monitorizadas numa base contínua e são fornecidos relatórios mensais à direção de topo do gestor de investimentos.

#### **Políticas de envolvimento**

O gestor de investimentos pode interagir com emitentes de obrigações selecionados em relação às respetivas práticas de governação empresariais, bem como a outras questões relevantes de sustentabilidade, incluindo controvérsias relacionadas com a sustentabilidade ou violações das normas e dos princípios internacionais. Essas atividades de envolvimento servem de apoio, numa base qualitativa e não vinculativa, aos PIN do fundo e à avaliação de boa governação.

#### **Índice de referência designado**

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

**SFDR Articolul 8 Informații site web****Sinteză****Fără obiective de investiții durabile**

Acest produs financiar promovează caracteristici sociale și de mediu, dar nu are ca obiectiv o investiție sustenabilă.

Fondul va avea o proporție minimă de investiții sustenabile.

Metodologia „fără prejudicii semnificative” aplicată de către managerul de investiții urmărește să se asigure că investițiile sustenabile ale fondului nu cauzează prejudicii semnificative pentru niciunul dintre indicatorii obligatorii de impact negativ principal („INP”) din normele SFDR ale UE relevante pentru investiție și respectă anumite garanții sociale minime.

**Caracteristicile de mediu sau sociale ale produsului financiar**

Fondul promovează caracteristica de mediu de atenuare a schimbărilor climatice prin excluderea investițiilor în anumite tipuri de combustibili fosili. În plus, fondul promovează caracteristica socială de evitare a investițiilor în anumite activități care pot dăuna sănătății și bunăstării oamenilor.

În plus, investițiile sustenabile ale fondului vor fi în: (a) emitenții corporativi ale căror practici de afaceri, produse sau soluții aduc o contribuție pozitivă netă la Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale Națiunilor Unite („ODD”); sau (b) obligațiuni verzi, sociale sau de sustenabilitate („Obligațiuni sustenabile”) care aduc o contribuție socială sau de mediu pozitivă prin utilizarea veniturilor lor.

**Strategia de investiții**

Fondul își realizează caracteristicile sociale și de mediu prin excluderea: (a) generează venituri din arme controversate, din producția sau comerțul cu amănuntul de arme de foc civile sau din producția de tutun; și (b) obțin 5% sau mai mult din veniturile lor din activitățile de minerit și de extracție a cărbunelui pentru producerea de energie termică;

În plus, fondul își propune să investească o proporție din activele sale în investiții sustenabile (după cum se descrie mai sus).

Ca parte a procesului său de cercetare fundamental, ascendent (fără teme definite), managerul de investiții

încorporează sistematic evaluarea guvernantei corporative și a practicilor de afaceri ale unui emitent.

**Proporția investițiilor**

<b>Aliniate cu caracteristicile de mediu/sociale</b>	<b>80 %</b>
<i>Investiții sustenabile</i>	5 %
<i>Aliniere la taxonomie</i>	0 %
<i>Alte aspecte de mediu</i>	1 %
<i>Sociale</i>	1 %
<i>Alte caracteristici de mediu/sociale</i>	75 %
<b>Alte investiții</b>	<b>20 %</b>

Investițiile aliniate la caracteristicile sociale sau de mediu sunt alcătuite în întregime din investiții care oferă o expunere directă la entitățile în care s-a investit. Aceste procente sunt măsurate în funcție de valoarea investițiilor.

**Monitorizarea caracteristicilor de mediu sau sociale**

Caracteristicile sociale și de mediu sunt monitorizate cu ajutorul unei combinații de instrumente/filtre, instrumente de supraveghere a portofoliului și analize și controale documentare manuale.

Echipele de conformitate, de risc și de supraveghere a portofoliului ale managerului de investiții colaborează cu echipa de investiții la efectuarea de revizuri periodice ale portofoliului/performancei și de verificări sistematice pentru a asigura conformitatea cu obiectivele de investiții ale portofoliului și cu caracteristicile sociale și de mediu.

**Metodologii**

Conformitatea cu filtrele de excludere este măsurată pe baza procentului de investiții ale fondului care încalcă filtrele de excludere.

Investițiile sustenabile realizate de fond sunt evaluate în ceea ce privește „caracteristicile de mediu sau sociale ale produsului financiar” conform descrierii de mai sus.

**Surse de date și prelucrarea datelor**

Managerul de investiții valorifică date ESG de la diverși furnizori externi. Aceste date sunt colectate și stocate în depozitul centralizat de date ESG al Morgan Stanley pentru a permite oricărei unități Morgan Stanley, inclusiv echipelor de investiții ale Morgan Stanley Investment Management (MSIM), să acceseze informațiile pentru cercetare, analiza și construirea de portofolii, precum și pentru raportarea reglementară și pentru clienți.

Din cauza faptului că acoperirea datelor prezintă unele

Iacune, o mică parte din datele utilizate pentru a evalua alinierea la caracteristicile de mediu/sociale pot fi date estimate.

#### **Limitări ale metodologiilor și ale datelor**

Fondul poate utiliza date indirecte rezonabile pentru indicatorii INP în cazul în care managerul de investiții consideră că datele nu sunt disponibile pe scară largă sau nu sunt de încredere. Pentru mai multe detalii privind limitările datelor, consultați informațiile complete de pe site.

Managerul de investiții ia măsuri rezonabile pentru a se asigura că fondul este capabil să își realizeze caracteristicile sociale și de mediu în pofida acestor limitări, inclusiv revizuirea și evaluarea datelor indirecte pentru a se asigura că acestea sunt substitute adecvate pentru temele ESG promovate de indicatorul INP relevant.

În plus, dacă pentru un emitent nu sunt disponibile date terțe de verificare (screening) corespunzătoare criteriilor de excludere ale fondului, managerul de investiții va depune toate eforturile pentru a verifica, prin cercetare cu mijloace proprii, dacă emitentul nu încalcă criteriile obligatorii ale fondului.

#### **Obligația de diligență**

Managerul de investiții se bazează pe cercetări interne pentru a realiza propria evaluare independentă a valorii și a bonității unui emitent, folosind ca date de intrare cercetările sell-side și ale unor agenții terțe.

Managerul de investiții efectuează o analiză ascendentă aprofundată pentru a identifica emitenții de obligațiuni care îndeplinesc criteriile sale de investiții în ceea ce privește poziția competitivă, valoarea francizei și calitatea managementului. Toți acești factori îl ajută pe managerul de investiții să înțeleagă calitatea și stabilitatea fluxurilor de lichidități ale companiei.

Ca parte a acestui proces, managerul de investiții efectuează, de asemenea, un proces ascendent de verificare prealabilă cu privire la investițiile fondului, pentru a identifica orice risc de sustenabilitate cu posibil impact asupra valorii activelor, care este luat în considerare de către managerul de investiții atunci când ia decizii de investiții fără caracter obligatoriu. Procesul de verificare prealabilă se bazează pe cercetări interne și pe date de la terți.

În plus, echipa de evaluare a riscurilor a managerului de

investiții efectuează o analiză descendentă a riscului pentru investițiile în sustenabilitate asupra fondului. Aceste informații sunt monitorizate în permanență, iar conducerii superioare a managerului de investiții îi sunt furnizate rapoarte lunare.

#### **Politici de implicare**

Managerul de investiții poate discuta cu anumiți emitenți de obligațiuni despre practicile lor de guvernare corporativă, precum și despre alte aspecte materiale privind sustenabilitatea, inclusiv despre controverse legate de sustenabilitate sau încălcări ale normelor și principiilor internaționale. Astfel de activități de implicare sprijină, pe o bază calitativă și neobligatorie, INP și evaluarea bunei guvernante ale fondului.

#### **Criteriul de referință desemnat**

Fondul nu a desemnat un criteriu de referință în scopul atingerii caracteristicilor sale de mediu sau sociale.

## Vyhlasenie k článku 8 SFDR na webovej stránke

### Zhrnutie

#### Žiadny udržateľný investičný cieľ

Tento finančný produkt podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale udržateľné investovanie nie je jeho cieľom.

Fond bude mať minimálny podiel udržateľných investícií.

Účelom metodiky „nespôsobiť výraznú škodu“, ktorú uplatňuje investičný manažér, je zabezpečenie, že udržateľné investície fondu nespôsobia výraznú škodu žiadnemu z povinných ukazovateľov hlavného nepriaznivého vplyvu („PAI“) v pravidlách Nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti EÚ SFDR, ktoré sú pre investovanie relevantné a spĺňajú určité minimálne sociálne záruky.

#### Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu

Fond podporuje environmentálnu charakteristiku zmierňovania klimatických zmien prostredníctvom vylúčenia investícií do určitých druhov fosílnych palív. Okrem toho fond podporuje sociálnu charakteristiku vyhýbania sa investíciám do činností, ktoré môžu poškodiť ľudské zdravie a blaho.

Okrem toho budú udržateľné investície fondu do: (a) podnikových emitentov, ktorých obchodné postupy, produkty alebo riešenia predstavujú čistý pozitívny príspevok k cieľom OSN v oblasti trvalo udržateľného rozvoja („SDG“); alebo (b) zelených, sociálnych alebo trvalo udržateľných dlhopisov („trvalo udržateľné dlhopisy“), ktoré svojim využívaním výnosov pozitívne prispievajú k životnému prostrediu alebo spoločnosti.

#### Investičná stratégia

Fond spĺňa svoje environmentálne a sociálne charakteristiky vylúčením: (a) spoločností, ktoré dosahujú akékoľvek príjmy z výroby a predaja kontroverzných zbraní, civilných strelných zbraní, maloobchodu alebo výroby tabakových výrobkov; a (b) dosahujú 5 % alebo viac svojich príjmov z ťažby a extrakcie tepelného uhlia;

Okrem toho sa fond snaží investovať časť svojich aktív do udržateľných investícií (ako je uvedené vyššie).

Investičný manažér v rámci svojho procesu základného prieskumu „zdola nahor“ systematicky zahŕňa hodnotenie podnikového riadenia a obchodných postupov emitenta.

## Podiel investícií

<b>V súlade s environmentálnymi/ sociálnymi charakteristikami</b>	<b>80 %</b>
Udržateľné investície	5 %
Zosúladenie s taxonómiou	0 %
Ostatné environmentálne	1 %
Sociálne	1 %
Ostatné environmentálne/sociálne charakteristiky	75 %
<b>Ostatné investície</b>	<b>20 %</b>

Investície v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami tvoria úplne investície, ktoré ponúkajú priame vystavenie voči subjektom, do ktorých sa investuje. Tieto percentá sa merajú podľa hodnoty investícií.

#### Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností

Environmentálne a sociálne charakteristiky sa monitorujú pomocou kombinácie nástrojov/obrazoviek, nástrojov na dohľad nad portfóliom a manuálnych kontrol a analýz.

Tímy investičného manažéra pre dodržiavanie predpisov, riziká a dohľad nad portfóliom spolupracujú s investičným tímom na pravidelných hodnoteniach portfólia/výkonnosti a systémových kontrolách s cieľom zabezpečiť dodržanie investičných cieľov portfólia a environmentálnych a sociálnych charakteristík.

#### Metodiky

Dodržiavanie vylučovacích kritérií sa meria na základe percentuálneho podielu investícií fondu, ktoré porušujú vylučovacie kritériá.

Udržateľné investície fondu sa posudzujú (ako je uvedené vyššie) vo vzťahu k „environmentálnym alebo sociálnym charakteristikám finančného produktu“.

#### Zdroje údajov a spracovanie

Investičný manažér využíva údaje ESG od rôznych externých dodávateľov. Tieto údaje sa zhromažďujú a ukladajú v centralizovanom úložisku údajov ESG spoločnosti Morgan Stanley, aby k nim mala prístup ktorákoľvek obchodná jednotka spoločnosti Morgan Stanley vrátane investičných tímov Morgan Stanley Investment Management (MSIM), na výskum, analýzu a tvorbu portfólia a podávanie správ klientom a regulačným orgánom.

Vzhľadom na nedostatky v pokrytí údajov je malá časť

údajov, ktoré sa používajú na posúdenie súladu s environmentálnymi/sociálnymi charakteristikami, odhadovanými údajmi.

### Obmedzenia metodík a údajov

Fond môže použiť primerané náhradné údaje pre ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu, ak sa investičný manažér domnieva, že údaje nie sú všeobecne ani spoľahlivo dostupné. Ďalšie podrobnosti o obmedzeniach údajov nájdete v úplnom vyhlásení na webovej stránke.

Investičný manažér prijíma primerané opatrenia, aby zabezpečil, že fond je aj napriek týmto obmedzeniam schopný splniť svoje environmentálne a sociálne charakteristiky, a zároveň náhradné údaje zhodnotí a posúdi, či sú vhodnými náhradami tém ESG podporovaných príslušným ukazovateľom hlavného nepriaznivého vplyvu.

Okrem toho, ak pre emitenta nie sú k dispozícii údaje o preverovaní treťou stranou v súvislosti s vylúčením fondu, investičný manažér vynaloží maximálne úsilie, aby prostredníctvom vlastného prieskumu overil, či emitent neporušuje záväzné kritériá fondu.

### Náležitá starostlivosť

Investičný manažér sa pri odvodzovaní vlastného nezávislého hodnotenia hodnoty a úverovej bonity spoločnosti spolieha na vlastný prieskum, pričom ako vstupné údaje využíva prieskum agentúr tretích strán a prieskum na strane predaja.

Investičný manažér vykonáva hĺbkovú analýzu „zdola nahor“ s cieľom identifikovať emitentov dlhopisov, ktorí spĺňajú jeho investičné kritériá z hľadiska konkurenčného postavenia, franchisingovej hodnoty a kvality správy. Všetky tieto faktory pomáhajú investičnému manažérovi pochopiť kvalitu a stabilitu peňažných tokov spoločnosti.

V rámci tohto procesu investičný manažér vykonáva aj hĺbkovú kontrolu investícií fondu „zdola nahor“ s cieľom identifikovať všetky riziká udržateľnosti, ktoré by mohli mať vplyv na hodnotu aktív, čo investičný manažér nezáväzne zohľadňuje pri prijímaní investičných rozhodnutí. Proces due diligence je založený na vlastnom prieskume a údajoch tretích strán.

Okrem toho tím investičného manažéra pre riziká vykonáva analýzu investičného rizika udržateľnosti fondu „zhora nadol“. Tieto informácie sa priebežne monitorujú

a mesačné správy sa poskytujú vrcholovému manažmentu investičného manažéra.

### Politiky zapájania

Investičný manažér môže s vybranými emitentmi dlhopisov komunikovať o ich postupoch riadenia podniku, ako aj o ďalších podstatných otázkach udržateľnosti vrátane kontroverzií súvisiacich s udržateľnosťou alebo porušením medzinárodných noriem a zásad. Takéto komunikačné aktivity podporujú kvalitatívne a nezáväzne hodnotenie PAI a dobrej správy fondu.

### Určená referenčná hodnota

Fond neurčil referenčnú hodnotu na dosiahnutie svojich environmentálnych alebo sociálnych charakteristík.

## SFDR Artikel 8 Webbplatsinformation

### Engagementbeleid

#### Inga mål för hållbar investering

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

Fonden kommer att ha en minsta andel i hållbara investeringar.

Metoden har "ingen betydande negativ inverkan" som tillämpas av investeringsförvaltaren syftar till att säkerställa att fondens hållbara investeringar inte orsakar betydande negativ inverkan på någon av de obligatoriska PAI-indikatorerna (negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer) i EU:s SFDR-regler som är relevanta för investeringar och följer vissa sociala minimigarantier.

#### Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar de miljörelaterade egenskaperna att bidra till att mildra klimatförändringarna genom att utesluta investeringar i vissa typer av fossila bränslen. Dessutom främjar fonden den sociala egenskapen att undvika investeringar i vissa verksamheter som kan skada människors hälsa och välbefinnande.

Dessutom kommer fondens hållbara investeringar att vara i: (a) företagsemittenter vars företagspraxis, produkter eller lösningar skapar ett positivt bidrag till FN:s hållbarhetsmål ("SDG") eller (b) gröna, sociala eller hållbarhetsrelaterade obligationer ("hållbarhetsobligationer") som bidrar positivt på miljö eller samhälle genom det sätt som behållningen används.

#### Investeringsstrategi

Fonden uppfyller sina miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utesluta: (a) företag som genererar intäkter från tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen, tillverkning eller försäljning av civila skjutvapen eller tobakstillverkning, och (b) företag som härleder 5 % eller mer av sina intäkter från brytning och utvinning av termiskt kol.

Dessutom strävar fonden efter att investera en del av tillgångarna i hållbara investeringar (enligt beskrivningen ovan).

Som en del av sin företagsanalysprocess tar investeringsförvaltaren systematiskt hänsyn till

bedömningen av en emittents bolagsstyrning och affärsmetoder.

#### Andel av investeringar

<b>I linje med miljömässiga och sociala egenskaper</b>	<b>80 %</b>
Hållbara investeringar	5 %
I linje med taxonomin	0 %
Övrigt miljömässigt	1 %
Socialt	1 %
Andra miljömässiga och sociala egenskaper	75 %
<b>Övriga investeringar</b>	<b>20 %</b>

Investeringarna som är i linje med miljörelaterade och sociala egenskaper består helt och hållet 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 miljörelaterade och sociala egenskaper.

#### Metoder

Efterlevnad av uteslutningsgranskningarna mäts baserat på den procentsats av fondens investeringar som överträder uteslutningsgranskningarna.

Fonden hållbara investeringar bedöms enligt vad som beskrivs ovan i förhållande till den finansiella produktens miljörelaterade och sociala egenskaper.

#### 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 Morgan Stanley Investment Managements



(MSIM) investeringsteam, att få tillgång till informationen för forskning, portföljanalys och portföljkonstruktion samt kundrelaterad och lagstadgad rapportering.

På grund av luckor i datatäckningen är en liten del av de data som används för att bedöma överensstämmelse med de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppskattade data.

### Begränsningar för metoder och data

Fonden kan använda rimliga indirekta uppgifter för PAI-indikatorer där investeringsförvaltaren anser att data inte är allmänt eller tillförlitligt tillgängliga. För mer information om databegränsningar, se den fullständiga informationen på webbplatsen.

Investeringsförvaltaren vidtar rimliga åtgärder för att säkerställa att fonden kan uppfylla sina miljörelaterade och sociala egenskaper trots dessa begränsningar, inklusive granskning och bedömning av indirekta uppgifter för att säkerställa att de är lämpliga substitut för ESG-teman som främjas av den relevanta PAI-indikatorn.

Om det dessutom inte finns några uppgifter från tredje part om granskning av en emittent i förhållande till fondens utslutningar, kommer investeringsförvaltaren att göra sitt bästa för att genom intern forskning kontrollera att emittenten inte bryter mot fondens bindande kriterier.

### Due diligence

Investeringsförvaltaren förlitar sig på interna analyser för att få fram sin egen oberoende bedömning av ett företags värde och kreditvärdighet, med hjälp av analyser från tredjepartsbyråer och säljare som indata.

Investeringsförvaltaren genomför en djupgående företagsanalys för att identifiera obligationsemittenter som uppfyller investeringskriterierna när det gäller konkurrensläge, franchisevärde och ledningskvalitet. Alla dessa faktorer hjälper investeringsförvaltaren att förstå kvaliteten och stabiliteten i företagets kassaflöden.

Som en del av denna process utför investeringsförvaltaren också en due diligence-analys på företagsnivå på fondens investeringar för att identifiera eventuella hållbarhetsrisker som skulle kunna påverka värdet av tillgångarna, vilket beaktas av investeringsförvaltaren när denne fattar investeringsbeslut på icke-bindande basis.] Due diligence-processen baseras på intern forskning och uppgifter från tredje part.

Dessutom utför investeringsförvaltarens riskteam omvärldsanalyser av hållbarhetsinvesteringsrisker för fonden. Denna information övervakas löpande och månadsrapporter lämnas till investeringsförvaltarens högsta ledning.

### Strategier för engagemang

Investeringsförvaltaren kan komma att samarbeta med utvalda obligationsemittenter om deras bolagsstyrningspraxis samt om andra viktiga hållbarhetsfrågor, inklusive hållbarhetsrelaterade tvister eller brott mot internationella normer och principer. Sådan engagemangsverksamhet stöder, på en kvalitativ och icke-bindande grund, fondens bedömning av negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer (PAI) och god bolagsstyrning.

### Valt referensvärde

Fonden har inte angivit något referensindex 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](http://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. Luxemburg 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. Luxemburg 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.

