

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
Asia Opportunity Fund	549300A6F3VVR9QM8333
Developing Opportunity Fund	549300LL0EXEQPRYTK93
Europe Opportunity Fund	54930039WYT5E8WI3793
Global Opportunity Fund	5493000BFE8KBAX1S309

SFDR Article 8 Website Disclosure

Summary

No Sustainable investment objective

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

Environmental or social characteristics of the financial product

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

Investment Strategy

The fund's objective is long-term capital appreciation. The investment process integrates analysis of sustainability with respect to disruptive change, financial strength, environmental and social externalities and governance (also referred to as ESG).

The fund meets its environmental and social characteristics through binding restriction screens which are applied to the fund in accordance with the fund's Restriction Screening Policy. See full website disclosure for details.

Proportion of Investments

Aligned with E/S characteristics	90%
<i>Sustainable investments</i>	0%
<i>Taxonomy aligned</i>	0%
<i>Other environmental</i>	0%
<i>Social</i>	0%
<i>Other E/S characteristics</i>	0%
Other investments	10%

The investments aligned with environmental or social characteristics are comprised entirely of investments which offer direct exposure to investee entities. Up to 10% of the fund, comprising cash and derivatives held for efficient portfolio management purposes, are considered 'Other investments'. 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 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.

Data sources and processing

Morgan Stanley Investment Management (MSIM) 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.

The investment manager does not estimate any data to assess alignment with the environmental or social characteristics of the fund.

Limitations to methodologies and data

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

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

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

Due diligence

Non-binding ESG due diligence

The investment team have developed a proprietary framework called HELP & ACT to employ a holistic approach to ESG integration within their company quality assessment by analyzing potential impacts to humanity's health, environment, liberty and productivity and corporate governance measures to ensure agency, culture and trust. HELP & ACT is designed to reduce complexity of analysis by distilling a multitude of potential ESG criteria to the material factors that may condition a company's ability to sustain competitive advantage over the long-term.

The investment team is responsible for integrating ESG by applying the HELP & ACT framework within the quality assessment of portfolio companies. Investors should note, however, that in contrast to the environmental or social features described elsewhere in this disclosure, the investment manager's consideration of the HELP & ACT framework is undertaken on a non-binding basis only.

General investment due diligence

The investment manager emphasises a bottom-up stock selection process, seeking attractive investments on an individual company basis. In selecting securities for investment, the investment manager seeks high quality established and emerging companies that the investment manager believes are undervalued at the time of purchase. The investment manager typically favours companies it believes have sustainable competitive advantages that can be monetised through growth. The

investment process integrates analysis of sustainability with respect to disruptive change, financial strength, environmental and social externalities and governance (also referred to as ESG). The investment manager generally considers selling a portfolio holding when it determines that the holding no longer satisfies its investment criteria.

Engagement policies

The investment team engages company management on topics specific to each business with a focus on material ESG opportunities and risks that may impact the value of a company's securities. Accordingly, engagement priorities differ by individual company and are not region specific.

Designated reference benchmark

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

SFDR Article 8 Website Disclosure

No Sustainable investment objective

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

Environmental or social characteristics of the financial product

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

These exclusions are implemented in line with the fund's Restriction Screening Policy, which is set out below in section titled "*Investment Strategy*".

Investment Strategy

The investment process integrates analysis of sustainability with respect to disruptive change, financial strength, environmental and social externalities and governance (also referred to as ESG).

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

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

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

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

1) Corporate issuers which derive (as defined by MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR)):

- more than 5% of its recent-year revenue (or estimated revenue) from Tobacco;
- more than 10% of its recent-year revenue (or estimated revenue) from Thermal Coal;
- more than 10% of its recent-year revenue (or estimated revenue) from the Manufacture of Civilian Firearms and ammunition; or

2) Corporate issuers which are identified by ISS ESG Controversial Weapons Research as being involved, through corporate involvement, in the core weapon system, or components/services of the core weapon system that are considered specifically designed or modified and essential for the lethal use of the weapon, of the following weapons:

Cluster munitions

Cluster weapons are air-dropped explosives that carry submunitions (bomblets) and disperse them over a wide area. The submunitions often remain undetonated on the ground for decades, creating a serious

risk to civilians and preventing economic development. 2008 Convention on Cluster Munitions (CCM), which outlines seven criteria to define a cluster weapons <http://clusterconvention.org/>

Anti-personnel mines

Anti-personnel mines are explosives that are designed to detonate at the proximity or contact of a person, which incapacitates, injures or kills the person and/or others nearby. After being planted, anti-personnel mines can remain undetonated for years, posing serious risk to civilians after a conflict has ended. 199 Ottawa (Mine-Ban) Treaty <http://apminebanconvention.org/>

Restriction Policy Compliance

The above restrictions are coded into Morgan Stanley Investment Management's surveillance system, and compliance is monitored primarily through an automated process, comprising pre- and post-trade guideline monitoring and exception-based screening. The investment advisor's portfolio surveillance function works closely with Global Opportunity in the monitoring of such restrictions.

Investments that are held by the fund but become restricted after they are acquired for the fund, due to their involvement in one of the previously mentioned restricted business activities, will be sold. Such sales will take place over a time period to be determined by the investment manager of the fund, taking into account the best interests of the shareholders of the fund.

Data sources

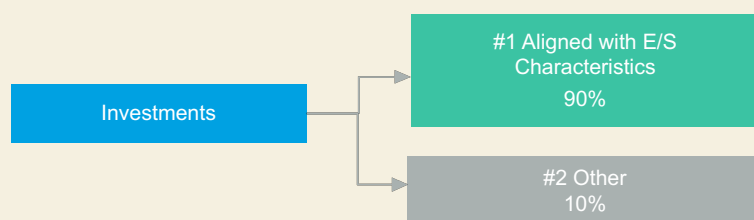
Third-party data sources including, but not limited to, MSCI, ISS, S&P Trucost and Sustainalytics may be used to provide data relating to such restrictions.

This section solely refers to the fund's strategy as it relates to SFDR. Please see the "Fund Descriptions" section of the Prospectus for information on the fund's broader investment strategy.

Good Governance

As part of the fund's holistic approach to ESG, the investment manager of the fund assesses governance practices of investee companies, including but not limited to looking at the management structures, employee relations, remuneration of staff, and tax compliance of such companies. This is framed by a set of questions applied consistently across companies. Topics include, but are not limited to, management incentives aligned with the long-term interest of shareholders, capital allocation, independent and engaged boards, and transparency of accounting.

Proportion of investments



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

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

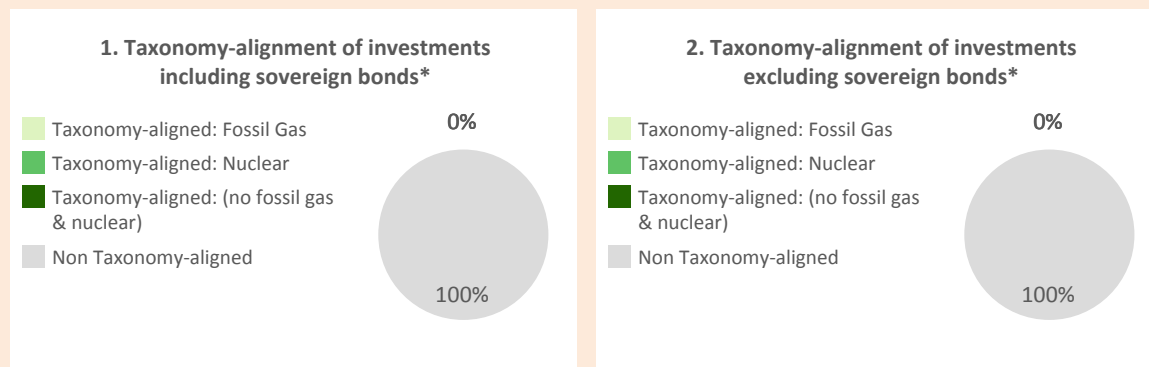
The entirety of the fund, apart from cash and derivatives held for efficient portfolio management purposes, are screened against the fund's Restriction Screening Policy. This comprises 90% of the fund. Accordingly, at least 90% of the fund are Category #1 investments and the remaining 10% of the fund (comprising cash and derivatives held for hedging purposes) are Category #2 investments.

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

Taxonomy disclosures

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

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



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

Monitoring of environmental or social characteristics

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

Investments that are held by the fund but become restricted after they are acquired for the fund, due to their involvement in one of the previously mentioned restricted business activities, will be sold. Such sales will take place over a time period to be determined by the investment manager of the fund, taking into account the best interests of the shareholders of the fund.

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

Methodologies

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

Data sources and processing

MSIM leverages ESG data from various external vendors, including but not limited to: MSCI, ISS ESG, S&P Global Trucost, in order to use as data sources to attain the environmental and social characteristics of the fund. This data is collected and stored in Morgan Stanley's 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.

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

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

The investment manager does not estimate any data to assess alignment with the environmental or social characteristics of the fund.

Limitations to methodologies and data

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

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

Despite these limitations, which impact all consumers of ESG data and are not specific to MSIM, the MSIM 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

Non-binding ESG due diligence

The investment team have developed a proprietary framework called HELP & ACT to employ a holistic approach to ESG integration within their company quality assessment by analyzing potential impacts to humanity's health, environment, liberty and productivity and corporate governance measures to ensure agency, culture and trust. HELP & ACT is designed to reduce complexity of analysis by distilling a

multitude of potential ESG criteria to the material factors that may condition a company's ability to sustain competitive advantage over the long-term.

The investment team is responsible for integrating ESG by applying the HELP & ACT framework within the quality assessment of portfolio companies. Investors should note, however, that in contrast to the environmental or social features described elsewhere in this disclosure, the investment manager's consideration of the HELP & ACT framework is undertaken on a non-binding basis only.

General investment due diligence

The investment manager emphasises a bottom-up stock selection process, seeking attractive investments on an individual company basis. In selecting securities for investment, the investment manager seeks high quality established and emerging companies that the investment manager believes are undervalued at the time of purchase. The investment manager typically favours companies it believes have competitive advantages that can be monetised through growth. The investment process integrates analysis of sustainability with respect to disruptive change, financial strength, environmental and social externalities and governance (also referred to as ESG). The investment manager generally considers selling a portfolio holding when it determines that the holding no longer satisfies its investment criteria.

Engagement policies

The investment team engages company management on topics specific to each business with a focus on material ESG opportunities and risks that may impact the value of a company's securities. Accordingly, engagement priorities differ by individual company and are not region specific.

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 \(ET\)](#)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Webové prohlášení ohledně článku 8 nařízení SFDR

Shrnutí

Bez cíle udržitelných investic

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

Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

- Environmentální charakteristikou fondu je snaha omezit environmentální externality prostřednictvím vyloučení investic do uhlí.

- Sociální charakteristikou fondu je, že se vyhýbá investicím podporujícím některé činnosti, které ohrožují lidské zdraví a kvalitu života, včetně těch zahrnujících tabákové výrobky a některé zbraně, zejména civilní zbraně, kazetovou municí a protipěchotní miny.

Investiční strategie

Cílem fondu je dlouhodobé zhodnocení kapitálu. Investiční proces zahrnuje analýzu udržitelnosti s ohledem na převratné změny, finanční sílu, environmentální a sociální externality a správu a řízení (označované také jako ESG).

Fond splňuje své environmentální a sociální charakteristiky prostřednictvím závazných restriktivních prověrek, které jsou na fond aplikovány v souladu se zásadami restriktivních prověrek fondu. Podrobnosti najdete v plném znění webového prohlášení.

Podíl investic

V souladu s environmentálními a sociálními charakteristikami	90 %
Udržitelné investice	0 %
V souladu s taxonomií	0 %
Další environmentálně zaměřené	0 %
Sociálně zaměřené	0 %
Další environmentální a sociální charakteristiky	0 %
Další investice	10 %

Investice splňující environmentální nebo sociální charakteristiky jsou investice, které nabízí přímou expozici subjektům investic.

Tyto podíly se měří podle hodnoty investic.

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Environmentální a sociální charakteristiky jsou sledovány kombinací nástrojů/prověrek, nástrojů pro monitorování portfolia a manuálních administrativních kontrol a analýz.

Týmy správce investic pro dodržování předpisů, řízení rizik a sledování portfolia spolupracují s investičním týmem při pravidelných kontrolách portfolia/výkonnosti a systémových kontrolách, aby zajistily dodržování investičních cílů i environmentálních a sociálních charakteristik portfolia.

Metodologie

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

Zdroje údajů a jejich zpracování

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

Při posuzování naplnění environmentálních a sociálních kritérií fondu správce investic žádná data neodhaduje.

Omezení metodologií a údajů

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

- rozdíly v metodologii mezi poskytovateli dat
- zpoždění dat, tj. časové úseky, ve kterých jsou data tvořena, se nemusí shodovat s časovými úseky pro hlášení SFDR

•mezery v dostupných datech pro různé třídy aktiv, zeměpisné oblasti a tržní kapitalizace.

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

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

Náležitá péče

Nezávazné zásady due diligence ve vztahu k ESG

Investiční tým sestavil vlastní rámec s názvem HELP & ACT, který využívá celostní přístup k integraci ESG v rámci hodnocení kvality společnosti prostřednictvím analýzy potenciálních dopadů na lidské zdraví, životní prostředí, svobodu a produktivitu a také opatření v oblasti správy a řízení společnosti, které zajišťují zastupitelnost, podnikovou kulturu a důvěru. Rámec HELP & ACT byl navržen tak, aby zjednodušil analýzu ESG. Řadu potenciálních kritérií slučuje do zásadních faktorů, které mohou podmiňovat schopnost společnosti dlouhodobě si udržovat konkurenční výhodu.

Za integraci ESG do hodnocení kvality společnosti prostřednictvím rámce HELP & ACT zodpovídá investiční

tým. Investoři by však měli brát v potaz, že na rozdíl od environmentálních a sociálních aspektů popsanych v jiných částech tohoto prohlášení bude investiční poradce rámec HELP & ACT zohledňovat nezávazně.

Obecné zásady due diligence při investování

Investiční správce klade důraz na výběr akcií zdola nahoru a hledání jednotlivých společností, které představují atraktivní investici. Při výběru cenných papírů investiční poradce vyhledává vysoce kvalitní zavedené a nově vznikající společnosti, které jsou podle jeho soudu v době nákupu podhodnocené. Investiční poradce obvykle upřednostňuje společnosti, o kterých se domnívá, že mají udržitelnou konkurenční výhodu, kterou je možné zpeněžit formou růstu. Investiční proces sestává z analýzy udržitelnosti ve vztahu k převratným změnám, finanční síle, environmentálním a sociálním externalitám a řádné správě a řízení (též se označuje zkratkou ESG). Investiční poradce obecně zvažuje prodej aktiv portfolia, když usoudí, že daná aktiva již nesplňují investiční kritéria.

Politiky zapojení

Investiční tým bude s vedením společností jednat o individuálních tématech, která souvisí se zásadními příležitostmi či riziky v oblasti ESG a mohou ovlivnit hodnotu jejich cenných papírů. V této souvislosti budou upřednostňované oblasti jednání záviset na konkrétní společnosti a nebudou se odvíjet od regionu.

Určená referenční hodnota

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

SFDR Artikel 8 Websted Offentliggørelse

Sammenfatning

Intet bæredygtigt investeringsmål

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

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

- Fonden fremmer de miljømæssige egenskaber at begrænse miljøeksternaliteter ved at udelukke investeringer i termisk kul
- Fonden fremmer den sociale egenskab, at investeringer i aktiviteter, der kan skade menneskers sundhed og velvære, herunder tobak og visse våben, herunder civile skydevåben, klyngeammunition og antipersonelminer.

Investeringsstrategi

Fondens mål er langsigtet kapitalvækst. Investeringsprocessen integrerer analyser af bæredygtighed med hensyn til disruptive forandringer, økonomisk styrke, miljømæssige og sociale eksternaliteter og god ledelse (også kaldet ESG). Fonden opfylder sine miljømæssige og sociale karakteristika gennem bindende restriktionsskærme, der anvendes på fonden i overensstemmelse med fondens Restriction Screening Policy. Se fuld offentliggørelse på hjemmesiden for detaljer.

Andel af investeringerne

Justeret i forhold til E/S-karakteristika	90 %
Bæredygtige investeringer	0 %
Taksonomitilpasset	0 %
Andre miljømæssige	0 %
Sociale	0 %
Andre E/S-karakteristika	0 %
Andre investeringer	10 %

De af investeringerne, som er tilpasset til miljømæssige eller sociale karakteristika, består udelukkende af investeringer, der giver direkte eksponering mod enheder, hvori der investeres.

Disse procentsatser måles i forhold til værdien af investeringerne.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

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

Investeringsmanagerens overholdelse-, risiko- og porteføljeovervågningsteam foretager regelmæssige portefølje-/resultatgennemgange og systemiske kontroller for at sikre overensstemmelse med porteføljeinvesteringsmål og miljømæssige og sociale karakteristika.

Metoder

Overholdelsen af udelukkelsesfiltrene måles på grundlag af udelukkelseskriterierne og den procentdel af fondens investeringer, som er i strid med udelukkelsesfiltrene.

Datakilder og databehandling

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

Investeringsmanageren estimerer ingen data for at vurdere overensstemmelse med fondens miljømæssige eller sociale karakteristika.

Begrænsninger mht. metoder og data

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

- Metodeforskelle i forholdet mellem dataleverandører
- Dataforsinkelser, dvs. at tidsfristerne for indberetning af data måske ikke stemmer overens med tidsfristerne for indberetning ifølge SFDR
- Huller i datadækningen på tværs af aktivklasser, geografiske områder og markedsværdier

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

Due diligence

Ikke-bindende ESG due diligence

Investeringssteamet har udviklet sin egen ramme kaldet HELP & ACT for at anvende en holistisk tilgang til ESG-integration i deres virksomheds kvalitetsvurdering ved at analysere potentielle

indvirkninger på menneskehedens sundhed, miljø, frihed og produktivitet og virksomhedsledelse for at sikre handlekraft, kultur og tillid. HELP & ACT er designet til at reducere kompleksiteten af analyser ved at destillere en lang række potentielle ESG-kriterier til de væsentlige faktorer, der kan betinge en virksomheds evne til at opretholde konkurrencefordele på lang sigt.

Investeringssteamet er ansvarlig for at integrere ESG ved at anvende HELP & ACT-rammerne i kvalitetsvurderingen af porteføljevirkomheder. Investorer bør dog være opmærksomme på, at i modsætning til de miljømæssige eller sociale egenskaber beskrevet andetsteds i denne meddelelse, foretages investeringsmanagerens inddragelse af HELP & ACT-rammen kun på et ikke-bindende grundlag.

Generel investerings-due diligence

Investeringsmanageren lægger vægt på en bottom-up aktieudvælgelsesproces, der søger attraktive investeringer på individuel virksomhedsbasis. Ved udvælgelsen af værdipapirer til investering søger investeringsrådgiveren etablerede og nye virksomheder af høj kvalitet, som investeringsrådgiveren mener er undervurderet på købstidspunktet. Investeringsmanageren foretrækker typisk virksomheder, der ser ud til at have bæredygtige bæredygtige konkurrencefordele, som kan give afkast gennem vækst. Investeringsprocessen integrerer analyse af bæredygtighed med hensyn til disruptive forandringer, finansiell styrke, miljømæssige og sociale eksternaliteter og styring (også kaldet ESG). Investeringsmanageren overvejer overordnet at sælge en porteføljebesiddelse, når investeringsrådgiveren fastslår, at besiddelsen ikke længere opfylder sit investeringskriterie.

Politikker for aktivt ejerskab

Investeringssteamet engagerer virksomhedsledelsen om emner, der er specifikke for hver virksomhed med fokus på væsentlige ESG-muligheder og risici, der kan påvirke værdien af en virksomheds værdipapirer. Følgelig er engagementsprioriteterne forskellige fra den enkelte virksomhed og er ikke-regionsspecifikke.

Angivet referencebenchmark

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

Offenlegung nach Artikel 8 SFDR auf der Website

Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Investitionsziel

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

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

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

Anlagestrategie

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Wertzuwachs. Der Anlageprozess integriert Nachhaltigkeitsanalysen in Bezug auf disruptive Veränderungen, Finanzkraft, ökologische und soziale externe Effekte und Unternehmensführung (auch als ESG bezeichnet).

Der Fonds erfüllt seine ökologischen und sozialen Merkmale durch verbindliche Ausschlusscreenings, die gemäß der Richtlinie für Ausschlusscreenings (Restriction Screening Policy) des Fonds auf den Fonds angewendet werden. Weitere Informationen finden Sie in der vollständigen Offenlegung auf der Website.

Aufteilung der Investitionen

Im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen	90 %
<i>Nachhaltige Investitionen</i>	0 %
<i>Taxonomie-konform</i>	0 %
<i>Sonstig ökologisch</i>	0 %
<i>Sozial</i>	0 %
<i>Sonstige ökologische und soziale Merkmale</i>	0 %
Sonstige Investitionen	10 %

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

Grundlage für die Prozentangaben sind der Wert der Anlagen.

Überwachung von ökologischen oder sozialen Merkmalen

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

Die für Compliance, Risiko und Portfolioüberwachung zuständigen Teams des Anlageverwalters führen regelmäßige Portfolio-/Performanceüberprüfungen und systemische Checks durch und stellen so sicher, dass die Anlageziele des Portfolios und die ökologischen und sozialen Merkmale eingehalten werden.

Methoden

Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird anhand des Anteils der Investitionen des Fonds gemessen, die gegen die Ausschlusskriterien verstoßen.

Datenquellen und -verarbeitung

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

Zur Bewertung der Ausrichtung auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds nimmt der Anlageverwalter keine Datenschätzungen vor.

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Im Folgenden werden einige Gründe aufgeführt, die zu Einschränkungen bei den Methoden und/oder Daten für den Fonds und/oder einer schlechten Datenqualität führen können:

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

MSIM ergreift angemessene Maßnahmen, um sicherzustellen, dass der Fonds seine ökologischen und sozialen Merkmale trotz dieser Einschränkungen erfüllen kann.

Sorgfaltspflicht

Unverbindliche ESG-Due-Diligence

Das Investmentteam hat ein eigenes Rahmenwerk namens HELP & ACT entwickelt, um einen ganzheitlichen Ansatz für die Integration von ESG in die Bewertung der Unternehmensqualität zu verfolgen. Dabei werden potenzielle Auswirkungen auf die Gesundheit der Menschen, die Umwelt, die Freiheit und die Produktivität sowie Maßnahmen zur Unternehmensführung analysiert, um Handlungsfähigkeit, Kultur und Vertrauen sicherzustellen. HELP & ACT wurde entwickelt, um die Komplexität der Analyse zu reduzieren, indem eine Vielzahl potenzieller ESG-Kriterien auf die wesentlichen Faktoren reduziert wird, die die Fähigkeit eines Unternehmens, langfristig Wettbewerbsvorteile zu erzielen, beeinflussen können.

Das Anlageteam ist für die Integration von ESG durch die Anwendung des HELP & ACT-Rahmens bei der Qualitätsbewertung von Portfoliounternehmen verantwortlich. Anleger sollten jedoch beachten, dass die Berücksichtigung des HELP & ACT-Rahmens durch den Anlageverwalter im Gegensatz zu den an anderer Stelle in dieser Offenlegung beschriebenen ökologischen oder sozialen Merkmalen nur auf unverbindlicher Basis erfolgt.

Allgemeine Sorgfaltspflicht bei Investitionen

Der Anlageverwalter legt den Schwerpunkt auf eine Bottom-up-Titelauswahl, d. h. es werden attraktive Anlagen auf Ebene der Unternehmen gesucht. Bei der Auswahl von Wertpapieren trachtet der Anlageverwalter nach qualitativ hochwertigen etablierten und aufstrebenden Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters zum Zeitpunkt des Kaufs unterbewertet sind. Der Anlageverwalter bevorzugt in der Regel Unternehmen, von denen er glaubt, dass sie nachhaltige Wettbewerbsvorteile haben, die durch Wachstum monetarisiert werden können. Der Anlageprozess umfasst auch Nachhaltigkeitsanalysen im Hinblick auf disruptive Veränderungen, Finanzkraft, ökologische und soziale externe Auswirkungen und die Unternehmensführung (auch als ESG bezeichnet). Der Anlageverwalter erwägt in der Regel den Verkauf einer Portfoliobeteiligung, wenn er feststellt, dass die Beteiligung seine Anlagekriterien nicht mehr erfüllt.

Mitwirkungspolitik

Das Anlageteam tauscht sich mit den Unternehmensleitungen über geschäftsspezifische Themen aus und konzentriert sich dabei auf wesentliche ESG-Chancen und -Risiken, die sich auf

den Wert der Wertpapiere des jeweiligen Unternehmens auswirken können. Dementsprechend unterscheiden sich die Prioritäten der Einflussnahme von Unternehmen zu Unternehmen und sind nicht von der Region abhängig.

Bestimmter Referenzwert

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

SFDR Άρθρο 8 Γνωστοποίηση ιστότοπου

Περίληψη

Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

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

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

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

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

Επενδυτική στρατηγική

Ο στόχος του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η μακροπρόθεσμη υπεραξία κεφαλαίου. Η επενδυτική διαδικασία περιλαμβάνει την ανάλυση της αειφορίας σε σχέση με τις καινοτόμες αλλαγές, την οικονομική ισχύ, τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά παρελκόμενα και την εταιρική διακυβέρνηση (αναφέρονται, επίσης, ως ESG).

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ανταποκρίνεται στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του μέσω δεσμευτικών ελέγχων περιορισμού που εφαρμόζονται στο αμοιβαίο κεφάλαιο σύμφωνα με την πολιτική ελέγχων περιορισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου. Ανατρέξτε στις πλήρεις γνωστοποιήσεις ιστότοπου για λεπτομέρειες.

Ποσοστό επενδύσεων

Ευθυγράμμιση με Π/Κ χαρακτηριστικά	90 %
Αειφόρες επενδύσεις	0 %
Ευθυγράμμιση με ταξινόμια	0 %
Άλλα περιβαλλοντικά	0 %
Κοινωνικά	0 %
Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά	0 %
Άλλες επενδύσεις	10 %

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 πραγματοποιούν τακτικούς ελέγχους χαρτοφυλακίου/ απόδοσης και συστημικούς ελέγχους, 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.

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

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

Ο διαχειριστής επενδύσεων δεν προβαίνει σε εκτιμήσεις δεδομένων για την αξιολόγηση της ευθυγράμμισης με τα περιβαλλοντικά ή τα κοινωνικά χαρακτηριστικά του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

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

- διαφορές μεθοδολογιών μεταξύ των παρόχων δεδομένων

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

- κενά κάλυψης δεδομένων σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, γεωγραφικές

περιοχές και κεφαλαιοποιήσεις της αγοράς

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

Δέουσα επιμέλεια

Μη δεσμευτική δέουσα επιμέλεια ESG

Η επενδυτική ομάδα έχει αναπτύξει ένα ιδιόκτητο πλαίσιο που ονομάζεται HELP & ACT, για να εφαρμόζει μια ολιστική προσέγγιση για την ενσωμάτωση παραγόντων ESG στην αξιολόγηση της ποιότητας εταιρειών που πραγματοποιεί, αναλύοντας πιθανές επιπτώσεις στην ανθρώπινη υγεία, το περιβάλλον, την ελευθερία, καθώς και στα μέτρα παραγωγικότητας και εταιρικής διακυβέρνησης, ώστε να διασφαλίζεται η μεσολάβηση, η κουλτούρα και η εμπιστοσύνη. Το πλαίσιο HELP & ACT είναι σχεδιασμένο έτσι ώστε να μειώνει την πολυπλοκότητα της ανάλυσης, περιορίζοντας ένα πλήθος πιθανών κριτηρίων ESG στους ουσιώδεις παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν την ικανότητα μιας εταιρείας να διατηρεί ανταγωνιστικό πλεονέκτημα μακροπρόθεσμα.

Η επενδυτική ομάδα είναι υπεύθυνη για την ενσωμάτωση παραγόντων ESG, εφαρμόζοντας το πλαίσιο HELP & ACT στην ποιοτική αξιολόγηση των εταιρειών του χαρτοφυλακίου. Ωστόσο, οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι, σε αντίθεση με τα περιβαλλοντικά ή τα κοινωνικά χαρακτηριστικά που περιγράφονται σε άλλα σημεία αυτής της γνωστοποίησης, ο διαχειριστής επενδύσεων λαμβάνει υπόψη το πλαίσιο HELP & ACT μόνο σε μη δεσμευτική βάση.

Γενική επενδυτική δέουσα επιμέλεια

Η επενδυτική διαδικασία δίνει έμφαση σε μια διαδικασία επιλογής μετοχών «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή), επιδιώκοντας ελκυστικές αποδόσεις σε μεμονωμένες εταιρείες. Κατά την επιλογή τίτλων για επένδυση, ο διαχειριστής επενδύσεων επιδιώκει να εντοπίζει εδραιωμένες και αναδυόμενες εταιρείες υψηλής ποιότητας, οι οποίες, κατά την άποψή του, είναι υποτιμημένες κατά τον χρόνο της αγοράς τους. Ο διαχειριστής επενδύσεων συνήθως προτιμά εταιρείες για τις οποίες πιστεύει ότι έχουν ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα βιωσιμότητας, από τα οποία μπορούν να δημιουργηθούν έσοδα μέσω ανάπτυξης. Η επενδυτική διαδικασία περιλαμβάνει μια ανάλυση βιωσιμότητας όσον αφορά τις ανατρεπτικές αλλαγές, την οικονομική ισχύ, τους εξωγενείς περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς παράγοντες και την εταιρική διακυβέρνηση (αναφέρεται επίσης ως ESG). Ο διαχειριστής επενδύσεων γενικά εξετάζει την πώληση μιας θέσης του χαρτοφυλακίου όταν

διαπιστώνει ότι η θέση αυτή δεν ικανοποιεί πλέον τα επενδυτικά του κριτήρια.

Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής

Η επενδυτική ομάδα συνεργάζεται με τις διοικήσεις των εταιρειών σε θέματα που αφορούν ειδικά σε κάθε επιχείρηση, εστιάζοντας σε σημαντικές ευκαιρίες και κινδύνους ESG που μπορεί να επηρεάσουν την αξία των χρεογράφων της επιχείρησης. Αντίστοιχα, οι προτεραιότητες ενεργού συμμετοχής διαφέρουν ανά εκάστοτε εταιρεία και δεν αφορούν σε κάποια συγκεκριμένη γεωγραφική περιοχή.

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

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

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

Resumen

Sin objetivo de inversión sostenible

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

Características medioambientales o sociales del producto financiero

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

Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es procurar la revalorización del capital a largo plazo. El proceso de inversión integra el análisis de la sostenibilidad en relación con el cambio disruptivo, la solidez financiera, las externalidades medioambientales y sociales y el gobierno (también conocido como factores ESG).

El fondo cumple sus características medioambientales y sociales mediante controles de restricción vinculantes que se aplican al fondo de acuerdo con la Política de control de restricciones del fondo. Consulte las divulgaciones íntegras que figuran en el sitio web para obtener información detallada.

Proporción de inversiones

Conformes con características medioambientales/sociales	90 %
<i>Inversiones sostenibles</i>	0 %
<i>Conformes con la Taxonomía</i>	0 %
<i>Otras medioambientales</i>	0 %
<i>Sociales</i>	0 %
<i>Otras características medioambientales/sociales</i>	0 %
Otras inversiones	10 %

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

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

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

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

Los equipos de cumplimiento, riesgo y supervisión de carteras del gestor de inversiones llevan 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.

Fuentes y tratamiento de datos

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

El gestor de inversiones no estima ningún dato para valorar la conformidad con las características medioambientales o sociales del fondo.

Limitaciones de los métodos y los datos

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

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

MSIM toma medidas razonables para velar por que el fondo pueda cumplir sus características medioambientales o sociales a pesar de estas limitaciones.

Diligencia debida

Diligencia debida ESG no vinculante

El equipo de inversión ha elaborado un marco propio denominado "HELP & ACT" para emplear un enfoque holístico hacia la integración de cuestiones ESG en el marco de su evaluación de la calidad de las compañías, analizando el impacto potencial en la salud de la humanidad, el medio ambiente, la libertad y la productividad, así como medidas sobre gobierno corporativo, para velar por la cultura de agencia y la confianza. HELP & ACT ha sido diseñado para reducir la complejidad de los análisis sintetizando multitud de posibles criterios ESG en los factores sustanciales que pueden condicionar la capacidad de una compañía para mantener su ventaja competitiva a largo plazo.

El equipo de inversión es el responsable de integrar los factores ESG aplicando el marco HELP & ACT en la evaluación de la calidad de las compañías en cartera. Sin embargo, los inversores deberían tener en cuenta que, a diferencia de las cuestiones medioambientales o sociales que se describen en otros puntos de la información que aquí se divulga, las reflexiones del gestor de inversiones acerca del marco HELP & ACT no son vinculantes.

Diligencia debida de inversión general

El gestor de inversiones enfatiza un proceso de selección bottom-up de valores, buscando inversiones atractivas por compañías concretas. A la hora de seleccionar valores para invertir, el gestor de inversiones busca compañías consolidadas y emergentes de alta calidad que considere infravaloradas en el momento de la compra. El gestor de inversiones suele decantarse por compañías que considera que presentan ventajas competitivas, en materia de sostenibilidad, que pueden monetizarse mediante el crecimiento. El proceso de inversión integra el análisis de la sostenibilidad desde el punto de vista del cambio disruptivo, la fortaleza financiera, los factores externos de índole medioambiental y social y de gobierno (ESG). En general, el gestor de inversiones considera vender una posición de la cartera cuando determina que ya no satisface sus criterios de inversión.

Políticas de implicación

El equipo de inversión se implica con los equipos de dirección de las compañías acerca de temas específicos a cada negocio centrándose en oportunidades y riesgos ESG sustanciales que pueden incidir en el valor de los títulos de una compañía. Por consiguiente, las prioridades de implicación difieren de una compañía a otra y no son específicas de una región.

Índice de referencia designado

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

Jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse (SFDR) artikkel 8 „Läbipaistvus veebisaitidel“

Kokkuvõte

Kestliku investeerimise eesmärk puudub

Käesolev finantstoode edendab keskkonnaalased või sotsiaalsed tingimusi, kuid sel puudub jätkusuutlik investeerimiseesmärk.

Finantstoote keskkonnaalased või sotsiaalsed omadused

- Lisaks edendab fond sotsiaalset tingimust, milleks on keskkonna välismõjude piiramine, jättes välja investeringud kivisöesse.
- Fond edendab sotsiaalset tingimust vältida investeringuid teatavatesse tegevustesse, mis võivad kahjustada inimeste tervist ja heaolu, sealhulgas tubakas ja teatavad relvad, muu hulgas tsiviilkasutuses olevad tulirelvad, kassettlahingumoon ja jalaväemiinid.

Investeerimisstrateegia

Fondi eesmärk on kapitali pikaajaline kallinemine. Investeerimisprotsess hõlmab kestlikkuse analüüsi seoses murranguliste muutuste, finantstugevuse, keskkonna- ja sotsiaalsete välismõjude ning juhtimisega.

Fond vastab oma keskkonnaalastele ja sotsiaalsetele omadustele siduvate piirangute sõelumise kaudu, mida kohaldatakse fondi suhtes kooskõlas fondi piirangute sõelumise poliitikaga. Üksikasjalikuma teabe saamiseks vaadake veebisaidi täielikku avalikustamist.

Investeringute osakaal

Kooskõlas keskkonna-/sotsiaalsete tingimustega	90 %
Jätkusuutlikud investeringud	0 %
Kooskõlas taksonoomiaga	0 %
Muud keskkonnaga seotud	0 %
Sotsiaalne	0 %
Muud keskkonna-/sotsiaalsed tingimused	0 %
Muud investeringud	10 %

Investeringud on keskkonna- või sotsiaalsete tingimustega kooskõlas, koosnedes täielikult investeringutest väärtipaberistatud instrumentidesse, millega kaasneb otsene riskipositsioon investeerimisobjektiks olevates üksustes.

Neid protsente mõõdetakse investeringute väärtuse järgi.

Keskkonnaalaste või sotsiaalsete omaduste seire

Keskkonnaalaseid ja sotsiaalseid omadusi jälgitakse vahendite/ekraanide, portfelli järelevalvevahendite ning dokumentide käsitsi läbivaatamise ja analüüsi abil.

Investeeringu haldaja nõuetele vastavuse, riskide ja portfelli järelevalve meeskonnad viivad korrapäraselt läbi portfelli/tulemuslikkuse läbivaatamisi ja süsteemseid kontrole, et tagada vastavus portfelliinvesteeringute eesmärkidele ning keskkonna- ja sotsiaalsetele omadustele.

Meetodid

Vastavust välistavale sõelumisele mõõdetakse selle alusel, kui suur osa fondi investeeringutest rikub välistavaid sõelumisi.

Andmeallikad ja andmetöötlus

Morgan Stanley Investment Management (MSIM) kasutab erinevate välistarnijate ESG andmeid. Neid andmeid kogutakse ja säilitatakse Morgan Stanley tsentraliseeritud ESG andmehoidlas, et võimaldada igale Morgan Stanley äriüksusele, sealhulgas MSIM-i investeerimismeeskondadele, pääseda juurde teabele teadusuuringute, portfelli analüüsi ja koostamise ning kliendi ja regulatiivse aruandluse jaoks.

Investeeringu haldaja ei hinda andmeid, mille alusel hinnata vastavust fondi keskkonna- või sotsiaalsetele tingimustele.

Meetodite ja andmete piirangud

Allpool on toodud mõned põhiteemad ja ühised jooned, mis põhjustavad meetodika ja/või andmete piiratust ja/või fondi andmete halba kvaliteeti:

- meetodite erinevus andmeesitajate vahel;
- andmete hilinemised, s.t andmete esitamise tähtsajad ei pruugi olla kooskõlas jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamise määruse kohaste aruannete esitamise tähtaegadega;
- andmete katvuse lüngad varaklasside, geograafiliste piirkondade ja turukapitalitsoonide lõikes.

MSIM võtab mõistlikke meetmeid tagamaks, et fond suudab nendest piirangutest hoolimata vastata oma keskkonnaalastele ja sotsiaalsetele tingimustele.

Hoolsuskohustus

Mittesiduv ESG hoolsuskohustus
Investeerimismeeskond on välja töötanud omandiõigusega kaitstud raamistiku HELP & ACT, et kasutada oma ettevõtte kvaliteedi hindamisel terviklikku lähenemisviisi ESG integreerimisele, analüüsides võimalikku mõju inimkonna tervisele, keskkonnale, vabadusele ja tootlikkusele ning äriühingu üldjuhtimise meetmetele, et tagada agentuur, kultuur ja usaldus. HELP & ACT-i eesmärk on vähendada analüüsi keerukust, destilleerides paljud võimalikud keskkonnaalased, sotsiaalsed ja ettevõtte üldjuhtimisega

seotud kriteeriumid olulistele teguritele, mis võivad seada tingimuseks ettevõtte suutlikkuse säilitada pikas perspektiivis konkurentsieelis.

Investeeringumeeskond vastutab ESG integreerimise eest, rakendades portfelli ettevõtete kvaliteedi hindamisel raamistikku HELP & ACT. Investorid peaksid siiski arvestama, et erinevalt mujal käesolevas avalikustamises kirjeldatud keskkonnaalastest või sotsiaalsetest omadustest võtab investeeringute haldaja raamistikku HELP & ACT arvesse üksnes mittesiduval alusel.

Üldine investeeringusalane hoolsuskohustus

Investeeringute haldaja rõhutab alt-üles aktsiavaliku protsessi, otsides atraktiivseid investeeringuid individuaalse ettevõtte alusel. Investeeringuteks väärtpaperite valimisel otsib investeeringute haldaja kvaliteetseid väljakujunenud ja arenevaid ettevõtteid, mis on investeeringute haldaja arvates ostmise ajal alahinnatud. Investeeringute haldaja eelistab tavaliselt ettevõtteid, millel on tema arvates jätkusuutlikud konkurentsieelised, mida saab kasvu kaudu rahaks muuta. Investeeringuprotsess hõlmab kestlikkuse analüüsi seoses murranguliste muutuste, finantstugevuse, keskkonna- ja sotsiaalsete välismõjude ning juhtimisega. Investeeringute haldaja kaalub üldiselt portfelli osaluse müümist, kui ta teeb kindlaks, et osalus ei vasta enam investeeringukriteeriumidele.

Kaasamispoliitika

Investeeringumeeskond kaasab ettevõtte juhtkonda igale ettevõttele omastesse teemadesse, keskendudes olulistele keskkonnaalastele, sotsiaalsetele ja ettevõtte üldjuhtimisega seotud võimalustele ja riskidele, mis võivad mõjutada ettevõtte väärtpaperite väärtust. Seega on kaasamisprioriteedid ettevõtete lõikes erinevad ega ole piirkonnapõhised.

Määratud võrdlusalus

Fond ei ole määranud võrdluslust oma keskkonna- või sotsiaalsete tingimuste saavutamiseks.

SFDR-asetuksen 8 artiklan perusteella verkkosivustolla annettavat tuotetiedot

Tiivistelmä

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

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

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

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

Sijoitusstrategia

Rahaston tavoitteena on pitkäaikainen pääoman arvonnousu. Sijoitusprosessi yhdistää vastuullisuusanalyysin suhteessa disruptiiviseen muutokseen, taloudelliseen vahvuuteen, ympäristöllisiin ja yhteiskunnallisiin ulkoisvaikutuksiin ja hallintotapaan (kutsutaan myös ESG:ksi).

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi rahasto käyttää sitovia poissulkemisseuloja, joita sovelletaan rahastoon rajoitusseulontakäytännön mukaan. Katso lisätiedot verkkosivuilla annetusta täydellisestä tuoteselosteesta.

Sijoitusten osuus

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen	90 %
Vastuulliset sijoitukset	0 %
Luokitusjärjestelmän mukainen	0 %
Muu ympäristöön liittyvä	0 %
Yhteiskuntaan liittyvä	0 %
Muu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus	0 %
Muut sijoitukset	10 %

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

Nämä prosenttiosuudet mitataan sijoitusten arvon mukaan.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

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

Rahastonhoitajan compliance-, riski- ja salkkuasioiden valvontaryhmät tekevät säännöllisiä salkun tai tulosten tarkasteluja ja järjestelmällisiä tarkastuksia sen varmistamiseksi, että salkun sijoitustavoitteita ja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudatetaan.

Menetelmät

Poissulkevien seulontojen noudattamista mitataan rahaston sellaisten sijoitusten prosenttiosuuden perusteella, jotka ovat poissulkevien seulontojen vastaisia.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Morgan Stanley Investment Management (MSIM) hyödyntää ulkopuolisilta toimittajilta saatuja ESG-tietoja. Nämä tiedot kerätään ja niitä säilytetään Morgan Stanleyn keskitetyssä ESG-tietovarastossa, jotta Morgan Stanleyn liiketoimintayksiköillä ja MSIM-sijoitusryhmillä on pääsy tietoihin tutkimusta, salkkuanalyyssejä ja salkun rakentamista sekä asiakasraportointia ja sääntelyn edellyttämää raportointia varten.

Rahastonhoitaja ei itse arvioi tietoja, joiden perusteella voitaisiin arvioida rahasto ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisuutta.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

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

- menetelmiin liittyvät erot toimittajien välillä
- tietojen laahaaminen jäljessä, eli tietojen raportointiaikataulut eivät ehkä ole yhdenmukaisia SFDR-asetuksen raportointiaikataulujen kanssa
- tietojen kattavuudessa olevat puutteet, jotka liittyvät omaisuuslajeihin, maantieteellisiin alueisiin ja markkina-arvoihin

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

Asianmukainen huolellisuus

Ei-sitova ESG due diligence

Sijoitusryhmä on kehittänyt suljetun HELP & ACT -nimisen kehyksen, jonka avulla se soveltaa kokonaisvaltaista lähestymistapaa ESG-tekijöiden huomioon ottamiseen yrityksen laadunarvioinnissa analysoimalla mahdollisia vaikutuksia ihmiskunnan terveyteen, ympäristöön, vapauteen ja tuottavuuteen sekä yritysjohton toimenpiteitä, joilla varmistetaan edustus, kulttuuri ja luottamus. HELP & ACT on suunniteltu yksinkertaistamaan analyysia tiivistämällä lukuisat mahdolliset ESG-kriteerit olennaisiin tekijöihin, jotka voivat vaikuttaa yrityksen kykyyn ylläpitää kilpailuetua pitkällä aikavälillä.

Sijoitusryhmä vastaa siitä, että ESG-tekijät otetaan huomioon soveltamalla HELP & ACT -kehystä salkkuun sisältyvien yhtiöiden laadunarvioinnissa. Sijoittajien on kuitenkin huomattava, että toisin kuin muualla tässä tuoteselosteessa kuvatut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, rahastonhoitaja ottaa HELP & ACT -kehyksen huomioon ei-sitovalta pohjalta.

Sijoituksiin liittyvä yleinen asianmukainen huolellisuus

Rahastonhoitaja painottaa bottom-up-osakevalintaprosessia, jossa etsitään houkuttelevia sijoituskohteita yksittäisistä yhtiöistä. Sijoituskohteita valitessaan rahastonhoitaja etsii korkealaatuisia vakiintuneita ja aloittelevia yrityksiä, joiden rahastonhoitaja uskoo olevan sijoitushetkellä aliarvostettuja. Rahastonhoitaja suosii tyypillisesti yrityksiä, joilla se uskoo olevan kestäviä kilpailuetuja, jotka voidaan hyödyntää kasvun kautta. Sijoitusprosessi sisältää analyysin kestävydestä häiritsevien muutosten, taloudellisen vahvuuden, ympäristölle ja yhteiskunnalle aiheutuvien ulkoiskustannusten ja hyvän hallintotavan (joista käytetään myös nimeä ESG) yhteydessä. Rahastonhoitaja harkitsee yleensä salkun omistusten myymistä, kun se toteaa, että omaisuuserä ei enää täytä sen sijoituskriteerejä.

Vaikuttamispolitiikat

Sijoitusryhmä keskustelelee yritysjohton kanssa kullekin liiketoiminnalle ominaisista aiheista keskittyen olennaisiin ESG-mahdollisuuksiin ja -riskeihin, jotka voivat vaikuttaa yrityksen arvopapereiden arvoon. Näin ollen vaikuttamisen painopisteet vaihtelevat yrityskohtaisesti, eivätkä ne ole aluekohtaisia.

Nimetty vertailuarvo

Rahastolla ei ole nimetty vertailuarvoa sen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

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

Résumé

Sans objective d'investissement durable

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

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

- Le fonds promeut la caractéristique environnementale consistant à limiter les effets externes sur l'environnement en excluant les investissements dans le charbon thermique ; et

- Le fonds promeut la caractéristique sociale consistant à éviter les investissements dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être humains, notamment le tabac et certaines armes, dont les armes à feu civiles, les armes à sous-munitions et les mines antipersonnel.

Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds est l'appréciation du capital à long terme. Le processus d'investissement intègre l'analyse du développement durable en ce qui concerne les changements perturbateurs, la solidité financière, les externalités environnementales et sociales et la gouvernance (également appelée ESG).

Le fonds remplit ses caractéristiques environnementales et sociales grâce à des filtres de restriction contraignants qui sont appliqués au fonds conformément à la politique de filtrage des restrictions du fonds. Voir l'information complète sur le site web pour plus de détails.

Proportion des investissements

Alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)	90 %
<i>Investissements durables</i>	0 %
<i>alignés sur la taxonomie</i>	0 %
<i>Autres caractéristiques environnementales</i>	0 %
<i>Sociales</i>	0 %
<i>Autres caractéristiques E/S</i>	0 %
Autres investissements	10 %

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 effectuent des examens réguliers du portefeuille/de la performance et des contrôles systématiques 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.

Sources et traitement des données

MSIM 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.

Le gestionnaire d'investissements n'estime aucune donnée permettant d'évaluer l'alignement sur les caractéristiques environnementales ou sociales du fonds.

Limites aux méthodes et aux données

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

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

MSIM prend des mesures raisonnables pour s'assurer que le fonds est en mesure de respecter ses

caractéristiques environnementales ou sociales malgré ces limitations.

Diligence raisonnable

Vérifications préalables ESG non contraignantes

L'équipe d'investissement a développé un cadre propriétaire nommé HELP & ACT afin d'employer une approche globale de l'intégration des questions d'ESG à leur évaluation de la qualité des entreprises en analysant les potentiels impacts sur la santé humaine, l'environnement, la liberté ainsi que les mesures de productivité et de gouvernance d'entreprise afin d'assurer la capacité d'action, la culture et la confiance. HELP & ACT a été conçu pour réduire la complexité de l'analyse en distillant une multitude de critères ESG potentiels aux facteurs importants qui pourraient conditionner la capacité d'une entreprise à maintenir un avantage concurrentiel sur le long terme.

L'équipe d'investissement est responsable de l'intégration de l'ESG en appliquant le cadre HELP & ACT à l'évaluation de la qualité des entreprises en portefeuille. Cependant, les investisseurs doivent noter qu'au contraire des caractéristiques environnementales ou sociales décrites ailleurs dans la présente déclaration, le gestionnaire d'investissements tient compte de la structure HELP & ACT sur une base non contraignante exclusivement.

Vérification préalable générale des investissements

Le gestionnaire d'investissements mettra l'accent sur une sélection ascendante des actions, en recherchant des investissements intéressants sur la base de chaque société. En sélectionnant des titres pour l'investissement, le gestionnaire d'investissements recherche des sociétés établies et émergentes de qualité supérieure qu'il juge sous-valorisées au moment de leur achat. Le gestionnaire d'investissements privilégie généralement des sociétés dont il estime qu'elles présentent des avantages concurrentiels en matière de développement durable qui peuvent être monétisés par le biais de la croissance. Le processus d'investissement intègre une analyse de la durabilité en ce qui concerne la charge novatrice, la solidité financière, les externalités environnementales et sociales et la gouvernance (également appelées ESG). Le gestionnaire d'investissements envisage généralement de vendre une position de portefeuille lorsqu'il détermine qu'elle ne remplit plus ses critères d'investissement.

Politiques d'engagement

L'équipe d'investissement dialogue avec la direction de la société sur des sujets spécifiques à chaque activité, en mettant l'accent sur des opportunités et risques ESG

importants qui pourraient avoir une incidence sur la valeur des titres d'une entreprise. En conséquence, les priorités en matière de dialogue varient d'une société à l'autre et ne sont pas spécifiques à une région.

Indice de référence désigné

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

SFDR 8. gr. upplýsingar á vefsvæði

Samantekt

Ekkert sjálfbært fjárfestingarmarkmið

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

Umhverfislegir eða félagslegir eiginleikar fjármálaafurðarinnar

•Sjóðurinn stuðlar að umhverfisverndareiginleikum loftslagsaðgerða með takmörkuðum umhverfislegum utanaðkomandi atriðum með því að útiloka fjárfestingar í kolum.

•Sjóðurinn stuðlar að félagslegum eiginleikum um að sneiða hjá fjárfestingum í tiltekinni starfsemi sem getur valdið mannlegri heilsu og velferð skaða, þ.m.t. tóbak og tiltekin vopn, t.d. vopn fyrir óbreytta borgara, klasasprengrur og jarðsprengrur sem beint er að fólki.

Fjárfestingastefna

Markmið sjóðsins er langtíma verðmætisaukning. Fjárfestingarferlið samþættir greiningu sjálfbærni hvað varðar truflandi breytingar, fjárhagslegan styrk, félagslegar og umhverfislegar afleiðingar og stjórnunarhætti (einnig vísað til sem UFS).

Sjóðurinn mætir umhverfislegum og félagslegum eiginleikum sínum með bindandi skimunum takmarkana sem gilda um sjóðinn í samræmi við stefnu sjóðsins um takmarkandi skimun. Sjá ítarlega umfjöllun á vefsíðunni fyrir nánari upplýsingar.

Hlutfall fjárfestinga

Samþætt við umhverfis-/félagslega eiginleika	90 %
Sjálfbærar fjárfestingar	0 %
Samræmi við flokkunarfræði	0 %
Aðrir umhverfislegir	0 %
Félagslegir	0 %
Aðrir umhverfis-/félagslegir eiginleikar	0 %
Aðrar fjárfestingar	10 %

Fjárfestingarnar sem samræmast umhverfislegum eða félagslegum eiginleikum eru eingöngu fjárfestingar 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, eignaeftirlitsverkfærum og handvirkum yfirferðum og greiningum.

Reglufylgni-, áhættu- og eignaeftirlitsteymi fjárfestingarstjóra 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.

Gagnagjafar og gagnavinnsla

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

Fjárfestingarstjórnin áætla engin gögn til að meta samræmi við umhverfislega eða félagslega eiginleika sjóðsins.

Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

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

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

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

Áreiðanleikakönnun

Óskuldbindandi ESG-áreiðanleikakönnun

Fjárfestingateymið hefur þróað sérramma sem kallast HELP & ACT til að beita heilðrænni nálgun á samþættingu UFS inn í gæðamat síns fyrirtækis, með því að greina möguleg áhrif á heilbrigði mannkyns, umhverfi, frelsi og framleiðslu og stjórnunarhætti fyrirtækis til að tryggja áhrif, menningu og traust. HELP & ACT er gert til að minnka flækjustig greininga með því að draga út fjölda mögulegra UFS-forsenda til þeirra efnislegu þátta sem geta styrkt fyrirtæki til að viðhalda samkeppnisforskoti til

langs tíma.

Fjárfestingateymið ber ábyrgð á innleiðingu UFS með því að nota HELP & ACT-rammann við gæðamat eignasafnsfyrirtækja. Fjárfestar skulu hins vegar hafa í huga að í andstæðu við umhverfislega og félagslega þætti sem lýst er annars staðar í þessari greinargerð þá er sjónarmið fjárfestingarstjórans á HELP & ACT-rammann einungis á óskuldbundnum grundvelli.

Almenn fjárfesting, áreiðanleikakönnun

Fjárfestingarstjórinn leggur áherslu á neðansækið ferli um val verðbréfa, leitað er eftir vænlegum fjárfestingum á einstaklingsbundnum fyrirtækjagrundvelli. Til að velja hlutabréf til fjárfestingar leitar fjárfestingarstjórinn að hágæða, rótgrónum og upprennandi, fyrirtækjum sem hann telur vera undirverðlögð þegar kaupin eru gerð. Fjárfestingarstjórinn er yfirleitt meðmæltur fyrirtækjum sem hann telur hafa samkeppnisforskot í sjálfbærni sem hægt er að hagnast á með vexti. Fjárfestingaferlið samþættir greiningar á sjálfbærni m.t.t. sundrandi breytinga, fjárhagslegs styrks og umhverfislegra, félagslegra og stjórnunarlegra þátta (einnig vísað til sem UFS). Fjárfestingarstjórinn íhugar yfirleitt að selja eignasafn þegar ákvarðað er að eignin uppfylli ekki lengur sinn fjárfestingaflokk.

Virknistefnur

Fjárfestingateymið tengist fyrirtækjarekstri í gegnum umfjöllunarefni sem eru sérstök fyrir hvert fyrirtæki með áherslu á efnisleg UFS-tækifæri og áhættu sem getur haft áhrif á gildi verðbréfa fyrirtækisins. Þar af leiðandi er forgangsröðun skuldbindinga ólík á milli mismunandi fyrirtækja og ekki skilgreind eftir svæðum.

Ákvarðað viðmið

Sjóðurinn hefur ekki ákveðið tilvísunarviðmið fyrir umhverfislega eða félagslega eiginleika.

Informativa per i prodotti Articolo 8 SFDR del sito web

Sintesi

Nessun obiettivo d'investimento sostenibile

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

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

- Il comparto promuove la caratteristica ambientale finalizzata a limitare le esternalità negative, escludendo gli investimenti nel carbone.

- Il comparto promuove la caratteristica sociale rappresentata dalla scelta di evitare di investire in attività suscettibili di arrecare danni alla salute e al benessere dell'uomo, tra cui i prodotti a base di tabacco e alcune armi, comprese armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Strategia d'investimento

L'obiettivo d'investimento del comparto è l'apprezzamento del capitale a lungo termine. Il processo d'investimento integra l'analisi di sostenibilità rispetto a cambiamenti dirompenti, solidità finanziaria, fattori esterni ambientali, sociali e di governance (definiti anche ESG).

Il comparto soddisfa le caratteristiche ambientali e sociali applicando criteri vincolanti di esclusione in conformità alla Politica dello screening di esclusione del comparto. Per maggiori informazioni, si rimanda al sito web.

Quota degli investimenti

Allineati a caratteristiche E/S	90 %
<i>Investimenti sostenibili</i>	0 %
<i>Allineati alla tassonomia</i>	0 %
<i>Altri aspetti ambientali</i>	0 %
<i>Sociali</i>	0 %
<i>Altre caratteristiche E/S</i>	0 %
Altri investimenti	10 %

Gli investimenti allineati a caratteristiche ambientali o sociali includono esclusivamente di 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 strumenti/screening, 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 conducono periodicamente esami del portafoglio/della performance e controlli sistematici 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.

Fonti e trattamento dei dati

Morgan Stanley Investment Management (MSIM) si avvale di dati ESG provenienti da diversi fornitori esterni. Questi dati vengono raccolti e conservati nell'archivio dei dati ESG centralizzato di Morgan Stanley per consentire a qualunque divisione di quest'ultima, ivi compresi i team d'investimento MSIM, di accedere alle informazioni per effettuare ricerche e analisi e occuparsi della costruzione del portafoglio, nonché per fornire a clienti e autorità di regolamentazione le informative richieste. Per valutare l'allineamento a caratteristiche ambientali e sociali del comparto, il gestore degli investimenti non si avvale in alcun modo di dati stimati.

Limiti delle metodologie e dei dati

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

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

MSIM adotta misure ragionevoli per garantire che il comparto risponda alle proprie caratteristiche ambientali e sociali nonostante tali limitazioni.

Dovuta diligenza

Due diligence ESG non vincolante

Il team d'investimento ha sviluppato il modello proprietario "HELP & ACT" per adottare un approccio olistico per l'integrazione ESG nell'ambito della valutazione della qualità di una società analizzando potenziali ripercussioni sulla salute umana, sull'ambiente, sulla libertà e produttività, nonché misure di corporate

governance per assicurare che vengano promossi aspetti quali responsabilità, cultura e fiducia. HELP & ACT è stato concepito per ridurre le complesse valutazioni applicando una serie di potenziali criteri ESG ai fattori materiali che potrebbero influenzare la capacità di una società di sostenere un vantaggio competitivo nel lungo termine.

Il team d'investimento è responsabile dell'integrazione dei fattori ESG applicando il modello HELP & ACT nell'ambito della valutazione qualitativa delle società in portafoglio. Si ricorda tuttavia agli investitori che, a differenza delle caratteristiche ambientali o sociali descritte in altre parti della presente informativa, il gestore degli investimenti prende in considerazione il modello HELP & ACT solo su base non vincolante.

Due diligence generale in relazione agli investimenti

Il gestore degli investimenti privilegia un processo di selezione dei titoli bottom-up, ricercando investimenti interessanti a livello di singola azienda. Nel selezionare i titoli in cui investire, il gestore degli investimenti ricerca società di alta qualità, affermate o emergenti, che ritiene siano sottovalutate al momento dell'acquisto. Il gestore degli investimenti privilegia normalmente società che a suo avviso presentano vantaggi competitivi sostenibili che possono essere monetizzati attraverso la crescita. Il processo d'investimento integra l'analisi di sostenibilità rispetto a cambiamenti dirompenti, solidità finanziaria, fattori esterni ambientali, sociali e di governance (definiti anche ESG). Il gestore degli investimenti generalmente considera la vendita di titoli in portafoglio quando a suo avviso il titolo non rispecchia più i criteri d'investimento.

Politiche di impegno

Il team d'investimento conduce attività di engagement con il management aziendale in merito a temi specifici per ciascuna attività con particolare focus sulle opportunità e i rischi ESG suscettibili di incidere sul valore dei titoli aziendali. Di conseguenza, le priorità dell'engagement variano a seconda delle singole aziende e non in base alle specifiche regioni.

Indice di riferimento designato

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

Pareiškimas svetainėje pagal SFDR 8 straipsnį

Santrauka

Jokio tvarių investicijų tikslo

Šiuo finansiniu produktu skatinamos aplinkosaugos arba socialinės charakteristikos, tačiau jo tikslas nėra tvarus investavimas.

Finansinio produkto aplinkos ar socialiniai ypatumai

Fondas skatina aplinkosauginę charakteristiką riboti išorinį poveikį aplinkai, nes neinvestuoja į anglį. Fondas skatina socialinę charakteristiką vengti investicijų į tam tikrą veiklą, kuri gali pakenkti žmonių sveikatai ir gerovei, įskaitant tabaką ir tam tikrus ginklus, įskaitant civilinius šaunamuosius ginklus, kasetinius šaudmenis ir priešpėstines minas.

Investavimo strategija

Fondo tikslas – ilgalaikis kapitalo prieaugis. Investavimo procesas apima tvarumo analizę, susijusią su kenksmingais pokyčiais, finansiniu pajėgumu, aplinkosauginiais ir socialiniais išorės veiksniais bei valdymu (dar vadinama ASV).

Fondas atitinka savo aplinkosaugines ir socialines charakteristikas taikydamas privalomus ribojamąsias patikros priemones, kurios fondui taikomos pagal fondo ribojamųjų patikros priemonių politiką. Išsamesnė informacija pateikiama visame pareiškime svetainėje.

Investicijų dalis

Suderinta su aplinkosaugos ir (ar) socialinėmis savybėmis	90 %
<i>Tvarios investicijos</i>	0 %
<i>Suderinta taksonomija</i>	0 %
<i>Kitos aplinkosauginės</i>	0 %
<i>Socialinės</i>	0 %
<i>Kitos aplinkosaugos ir (ar) socialinės savybės</i>	0 %
Kitos investicijos	10 %

Investicijas, suderintas su aplinkosauginėmis arba socialinėmis charakteristikomis, sudaro tik investicijos, kurios suteikia tiesioginę subjektų, į kuriuos investuojama, poziciją.

Šios procentinės dalys nustatomos pagal investicijų vertę.

Aplinkos ar socialinių ypatumų stebėseną

Aplinkosauginės ir socialinės charakteristikos stebimos kartu pasitelkiant įvairius įrankius / patikras, naudojant portfelio stebėjimo priemones ir rankiniu būdu atliekamą dokumentų peržiūrą bei analizę.

Investicijų valdytojo atitikties, rizikos ir portfelio priežiūros

grupės atlieka reguliarias portfelio / veiklos rezultatų peržiūras ir sisteminius patikrinimus, taip siekdamas užtikrinti, kad būtų laikomasi portfelio investavimo tikslų ir aplinkosauginių bei socialinių charakteristikų.

Metodika

Neįtraukimo filtrų laikymasis vertinamas pagal fondo investicijų, kurios pažeidžia neįtraukimo filtrus, procentinę dalį.

Duomenų šaltiniai ir tvarkymas

„Morgan Stanley Investment Management“ (MSIM) naudojami aplinkosaugos, socialiniais ir valdymo duomenimis, gaunamais iš įvairių išorės tiekėjų. Šie duomenys renkami ir saugomi „Morgan Stanley“ centralizuotoje aplinkosaugos, socialinių ir valdymo duomenų saugykloje, kad bet kuris „Morgan Stanley“ padalinys, įskaitant MSIM investavimo grupes, galėtų naudotis informacija tyrimams, portfeliui analizuoti ir sudaryti, taip pat klientų ir reguliavimo ataskaitoms teikti.

Investicijų valdytojas nenaudoja jokių numatamų duomenų atitikčiai fondo aplinkosauginėms arba socialinėms charakteristikoms vertinti.

Metodikų ir duomenų apribojimai

Toliau išdėstytos kai kurios pagrindinės temos ir bendri bruožai, kurie lemia fondo metodikų ir (arba) duomenų trūkumus ir (arba) prastą duomenų kokybę:

duomenų teikėjų metodikos skirtumai;
duomenų vėlavimas, t. y. duomenų teikimo terminai gali nesutapti su TFIAR teikimo terminais;
duomenų aprėpties spragos turto klasėse, geografinėse vietovėse ir rinkos kapitalizacijoje.

MSIM imasi pagrįstų priemonių, kad užtikrintų, jog fondas, nepaisant šių apribojimų, galėtų atitikti savo aplinkosaugines ir socialines charakteristikas.

Išsamus patikrinimas

Neprivalomas išsamus ASV patikrinimas
Investavimo grupė sukūrė patentuotą sistemą, pavadintą HELP & ACT, pagal kurią atliekant įmonės kokybės vertinimą taikomas holistinis požiūris į ASV integraciją, analizuojant galimą poveikį žmonijos sveikatai, aplinkai, laisvei ir produktyvumui bei įmonės valdymo priemones, užtikrinančias atstovavimą, kultūrą ir pasitikėjimą. HELP & ACT sukurta taip, kad sumažintų analizės sudėtingumą, išskaidydama daugybę galimų ASV kriterijų į esminius veiksnius, kurie gali lemti įmonės gebėjimą išlaikyti konkurencinį pranašumą ilguoju laikotarpiu. Investavimo grupė yra atsakinga už ASV integravimą taikant HELP & ACT sistemą atliekant portfelio įmonių kokybės vertinimą. Tačiau investuotojai turėtų atkreipti dėmesį į tai, kad, priešingai nei kitose šio pareiškimo vietose aprašytu aplinkosauginių ar socialinių ypatybių atveju, investicijų valdytojas nėra įpareigotas atsižvelgti į HELP & ACT sistemą.

Bendrasis išsamus investicinis patikrinimas
Investicijų valdytojas akcentuoja akcijų atrankos procesą „iš apačios į viršų“, ieškodamas patrauklių investicijų atsižvelgdamas į atskiras įmones. Atrinkdamas vertybinius popierius investicijoms, investicijų valdytojas ieško aukštos kokybės įsitvirtinusių ir besikuriančių įmonių, kurios, investicijų valdytojo nuomone, perkant yra nepakankamai įvertintos. Investicijų valdytojas paprastai teikia pirmenybę įmonėms, kurios, jo nuomone, turi tvarių konkurencinių pranašumų, kurie gali teikti pelno įmonei augant. Į investavimo procesą įtraukiama tvarumo analizė, susijusi su kenksmingais pokyčiais, finansiniu pajėgumu, aplinkosauginiais ir socialiniais išorės veiksniais bei valdymu (dar vadinama ASV). Investicijų valdytojas paprastai svarsto galimybę parduoti portfelio akcijų paketą, kai nustato, kad akcijų paketas nebeatitinka jo investavimo kriterijų.

Dalyvavimo politika

Investavimo grupė bendradarbiauja su įmonių vadovais kiekvienai įmonei būdingomis temomis, daugiausia dėmesio skirdama esminėms ASV galimybėms ir rizikai, kuri gali turėti įtakos įmonės vertybinių popierių vertei. Todėl bendradarbiavimo prioritetai skiriasi konkrečios įmonės atveju ir nėra būdingi konkrečiam regionui.

Nustatytasis referencinis lyginamasis indeksas

Fondas nenustatė lyginamojo standarto savo aplinkosauginių arba socialinių charakteristikų tikslui pasiekti.

SFDR 8. panta tīmekļa vietnes atrunas teksts

Kopsavilkums

Bez ilgtspējīga ieguldījumu mērķa

Šis finanšu produkts veicina vides vai sociālo aspektu īstenošanu, bet tā mērķis nav ilgtspējīgs ieguldījums.

Finanšu produkta vides vai sociālie aspekti

- Fonds veicina vides ārējo efektu ierobežošanu (viens no vides aspektiem), izslēdzot ieguldījumus ogļu jomā.
- Fonds veicina sociālo aspektu, izvairoties no ieguldījumiem zināmās darbībās, kas varētu radīt kaitējumu cilvēku veselībai un labsajūtai, tostarp tabakas un zīnāmu ieroču jomā, proti, saistībā ar civilajiem šaujamoieročiem, šķembu munīciju un pretkājnieku sauszemes mīnām.

Ieguldījumu stratēģija

Fonda mērķis ir ilgtermiņa kapitāla pieaugums. Ieguldīšanas procesā ir integrēta ilgtspējas analīze, ņemot vērā izmaiņas ar būtisku ietekmi, finanšu noturību, vides un sociālos ārējos efektus un pārvaldības apsvērumus (šie faktori kopā saukti arī par ESG).

Fonds nodrošina savu vides un sociālo apņemšanos ievērošanu, izmantojot saistošas izslēgšanas pārbaudes, kas tiek piemērotas saskaņā ar fonda ierobežojumu skrīninga politiku. Sīkākai informācijai skatiet pilno informācijas atklāšanas dokumentu tīmekļa vietnē.

Ieguldījumu īpatsvars

Nemti vērā vides/soc. aspekti	90 %
<i>Ilgspējīgi ieguldījumi</i>	0 %
<i>Nemta vērā taksonomija</i>	0 %
<i>Citi vides aspekti</i>	0 %
<i>Sociālie aspekti</i>	0 %
<i>Citi vides/soc. aspekti</i>	0 %
Citi ieguldījumi	10 %

Ieguldījumi, kas tiek saskaņoti ar vides vai sociāliem aspektiem, sastāv pilnībā no ieguldījumiem, kas ietver tiešos riska darījumus ar uzņēmumiem, kuros tiek ieguldīts.

Šis procentuālās daļas tiek aprēķinātas atbilstoši ieguldījumu vērtībai.

Vides vai sociālo aspektu uzraudzība

Vides un sociālie aspekti tiek uzraudzīti, izmantojot rīkus/pārbaudes, portfeļa uzraudzības rīkus un dokumentu manuālu pārskatīšanu un analīzi.

Ieguldījumu pārvaldnieka atbilstības, riska un portfeļa uzraudzības komandas veic regulāras portfeļa/ rezultātu pārbaudes un sistēmiskas pārbaudes, lai nodrošinātu atbilstību portfeļa ieguldījumu mērķiem un vides un sociālajiem aspektiem.

Vides un sociālo aspektu metodoloģijas

Atbilstību izslēgšanas pārbaudžu prasībām nosaka, pamatojoties uz to fonda ieguldījumu procentuālo daļu, kas pārkāpj izslēgšanas pārbaudžu robežvērtības.

Datu avoti un apstrāde

Morgan Stanley Investment Management (MSIM) izmanto ESG datus, ko nodrošina dažādi ārēji piegādātāji. Šie dati tiek apkopoti un glabāti Morgan Stanley centralizētajā ESG datu repozitorijā, lai ikvienai Morgan Stanley struktūrvienībai, tostarp MSIM ieguldījumu komandām, būtu pieejama informācija pētījumu, portfeļu analīzes un izveides, kā arī klientu un normatīvajos aktos paredzēto pārskatu sniegšanas vajadzībām.

Ieguldījumu pārvaldnieks neveic datu novērtēšanu ar mērķi noteikt to atbilstību fonda noteiktajiem vides vai sociālajiem aspektiem.

Metodoloģiju un datu ierobežojumi

Tālāk ir sniegts apraksts par dažiem būtiskajiem jautājumiem un apsvērumiem, kas var izraisīt fonda metodoloģiju ierobežojumus un/vai datu ierobežojumus un/vai vāju datu kvalitāti:

- metodoloģijas atšķirības datu sniedzēju starpā;
- datu nobīdes, t. i., datu ziņošanas laika periodi var nesakrist ar SFDR ziņošanas periodiem;
- datu seguma iztrūkumi attiecībā uz aktīvu klasēm, ģeogrāfiskiem reģioniem un tirgus kapitalizāciju.

MSIM īsteno saprātīgus pasākumus, lai nodrošinātu, ka fonds spēj ievērot tā vides un sociālos aspektus, neraugoties uz šiem ierobežojumiem

Klientu izpēte

Nesaistoša ESG padziļinātā izpēte ieguldījumu komanda ir izstrādājusi savu sistēmu ar nosaukumu HELP & ACT, kas ļauj izmantot holistisku pieeju ESG integrēšanai uzņēmumu kvalitātes vērtējumā, analizējot potenciālo iespaidu uz cilvēku veselību, vidi, brīvību un produktivitāti, kā arī korporatīvos pārvaldības pasākumus, kas nodrošina rīcībspēju, kultūru un uzticēšanos. HELP & ACT mērķis ir samazināt analīzes sarežģītības līmeni, vienkāršojot dažādos potenciālos ESG kritērijus, lai iegūtu

būtiskākos faktoros, kas varētu noteikt konkrētā uzņēmuma spēju uzturēt savu konkurētspēju ilgtermiņā.

Ieguldījumu komanda ir atbildīga par ESG integrēšanu, piemērojot HELP & ACT sistēmu portfeļa uzņēmumu kvalitātes novērtējumā. Tomēr ieguldītājiem jāņem vērā, ka, atšķirībā no sociālajiem aspektiem, kas aprakstīti citviet šajā tekstā, ieguldījumu pārvaldnieks ņem vērā HELP & ACT sistēmas datus tikai uz nesaistoša pamata.

Vispārīgā ieguldījumu padziļinātā izpēte ieguldījumu pārvaldnieks liek uzsvāru uz individuālu akciju atlasī, meklējot pievilcīgus ieguldījumus starp atsevišķiem uzņēmumiem. Atlasot vērtspāpīrus ieguldījumiem, ieguldījumu pārvaldnieks meklē augstas kvalitātes uzņēmumus – gan sevi pierādījušus uzņēmumus, gan jaunus uzņēmumus – kuru vērtība, pēc ieguldījumu pārvaldnieka domām, pirkuma brīdī tiek novērtēta pārāk zemi. Ieguldījumu pārvaldnieks parasti dod priekšroku uzņēmumiem, kam pēc ieguldījumu pārvaldnieka domām ir ilgtspējīgas konkurētspējas priekšrocības, no kurām izaugsmes rezultātā iespējams gūt finansiālu labumu. Ieguldīšanas procesā ir integrēta ilgtspējas analīze, ņemot vērā izmaiņas ar būtisku ietekmi, finanšu noturību, vides un sociālos ārējos efektus un pārvaldības apsvērumus (šie faktori kopā saukti arī par ESG). Ieguldījumu pārvaldnieks parasti izskata portfeļa aktīvu pārdošanas iespēju, ja tas lem, ka attiecīgais aktīvs vairs neatbilst ieguldījumu kritērijiem.

Iesaistīšanas politika

Lai nodrošinātu iesaisti, ieguldījumu komanda kontaktējas ar uzņēmuma vadību par jautājumiem, kas ir specifiski katrai jomai, liekot uzsvāru uz būtiskajiem ESG aspektiem un riskiem, kas varētu ietekmēt uzņēmuma vērtspāpīru vērtību. Līdz ar to iesaistes prioritātes individuāliem uzņēmumiem atšķiras un nav atkarīgas no konkrētā reģiona.

Noteiktais atsauces etalons

Fonds nav noteicis atsauces etalonu vides vai sociālo aspektu sasniegšanai.

SFDR Artikel 8 Openbaarmaking van de website

Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

- het fonds promoot het ecologische kenmerk van beperking van externe ecologische effecten door beleggingen in steenkool uit te sluiten; en
- het fonds promoot het sociale kenmerk van het vermijden van beleggingen in bepaalde activiteiten die schadelijk kunnen zijn voor de menselijke gezondheid en het welzijn, waaronder tabak en bepaalde wapens, waaronder civiele vuurwapens, clustermunities en antipersoonsmijnen.

Beleggingsstrategie

De doelstelling van het fonds is vermogensgroei op lange termijn. Het beleggingsproces integreert een analyse van duurzaamheid met betrekking tot disruptieve verandering, financiële kracht, ecologische en sociale externaliteiten en governance (ook wel ESG genoemd).

Het fonds voldoet aan zijn ecologische en sociale kenmerken door middel van bindende beperkingsscreens die op het fonds worden toegepast in overeenstemming met het Restriction Screening Policy van het fonds. Zie de volledige openbaarmaking op de website voor meer informatie.

Aandeel beleggingen

Op één lijn met de E/S-eigenschappen	90 %
<i>Duurzame beleggingen</i>	0 %
<i>Afgestemd op taxonomie</i>	0 %
<i>Overige milieu-</i>	0 %
<i>Sociale-</i>	0 %
<i>Overige E/S-eigenschappen</i>	0 %
Overige beleggingen	10 %

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 gemonitord met een combinatie van instrumenten/screens, instrumenten voor portefeuilleteoezicht en handmatige desk reviews en analyses.

De teams Compliance, Risk en Portfolio Surveillance van de beleggingsbeheerder voeren regelmatig portefeuille-/prestatiebeoordelingen en systeemcontroles uit om ervoor te zorgen dat de beleggingsdoelstellingen van de portefeuille en de ecologische en sociale kenmerken worden nageleefd.

Methodologieën

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

Databronnen en -verwerking

Morgan Stanley Investment Management (MSIM) 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 MSIM, toegang verstrekt tot de informatie voor onderzoek, portefeuileanalyse en -opbouw en rapportage aan cliënten en toezichthouders.

De beleggingsbeheerder raamt geen gegevens om de afstemming op ecologische en sociale kenmerken van het fonds te beoordelen.

Methodologische en databeperkingen

Hieronder worden enkele van de belangrijkste thema's en overeenkomsten geschetst die bijdragen aan beperkingen van de methoden en/of gegevens en/of slechte gegevenskwaliteit van het fonds:

- methodeverschillen tussen gegevensleveranciers
- gegevens lopen achter, d.w.z. dat de tijdschema's voor de rapportage van de gegevens niet altijd overeenstemmen met de tijdschema's voor de rapportage van de SFDR
- hiaten in de gegevensdekking in activaklassen, regio's en marktkapitalisaties

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

Due diligence

Niet-bindende ESG due diligence

Het beleggingsteam heeft een eigen kader ontwikkeld, HELP & ACT genaamd, om een holistische benadering van ESG-integratie toe te passen binnen hun kwaliteitsbeoordeling van bedrijven door potentiële

effecten op de gezondheid, het milieu, de vrijheid en de productiviteit van de mensheid te analyseren en maatregelen op het gebied van corporate governance te nemen om agency, cultuur en vertrouwen te waarborgen. HELP & ACT is ontworpen om de complexiteit van de analyse te verminderen door een veelheid aan potentiële ESG-criteria te beperken tot de materiële factoren die bepalend kunnen zijn voor het vermogen van een bedrijf om op lange termijn een concurrentievoordeel te behouden.

Het beleggingsteam is verantwoordelijk voor de integratie van ESG door toepassing van het HELP & ACT-kader in de kwaliteitsbeoordeling van ondernemingen in de portefeuille. Beleggers dienen er echter rekening mee te houden dat, in tegenstelling tot de elders in deze toelichting beschreven ecologische of sociale kenmerken, de overweging door de beleggingsbeheerder van het HELP & ACT-kader slechts op niet-bindende basis plaatsvindt.

Algemene due diligence voor beleggingen

De beleggingsbeheerder legt de nadruk op een bottom-up aandelenselectieproces, waarbij wordt gezocht naar aantrekkelijke beleggingen op basis van individuele bedrijven. Bij de selectie van effecten voor belegging zoekt de beleggingsbeheerder naar gevestigde en opkomende bedrijven van hoge kwaliteit die volgens de beleggingsbeheerder op het moment van aankoop ondergewaardeerd zijn. De beleggingsbeheerder geeft doorgaans de voorkeur aan bedrijven die volgens hem duurzame concurrentievoordelen hebben die door groei te gelde kunnen worden gemaakt. Het beleggingsproces omvat een analyse van duurzaamheid met betrekking tot ontwrichtende veranderingen, financiële kracht, ecologische en sociale externe factoren en governance (ook ESG genoemd). De beleggingsbeheerder overweegt over het algemeen een participatie in de portefeuille te verkopen wanneer hij vaststelt dat deze niet langer voldoet aan zijn beleggingscriteria.

Engagementbeleid

Het beleggingsteam praat met de bedrijfsleiding over onderwerpen die specifiek zijn voor elk bedrijf, met de nadruk op materiële ESG-kansen en -risico's die de waarde van de effecten van een bedrijf kunnen beïnvloeden. De betrokkenheidsprioriteiten verschillen dus per bedrijf en zijn niet regiospecifiek.

Aangewezen referentiebenchmark

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

SFDR-artikkel 8 – kunngjøring på nettstedet

Sammendrag

Ingen mål om bærekraftig investering

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

Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

- Fondet fremmer miljøegenskapene ved å begrense ytre miljøpåvirkninger ved å utelukke investeringer i kull.

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

Investeringsstrategi

Fondets mål er langsiktig kapitalvekst. Investeringsprosessen integrerer analyse av bærekraft med hensyn til disruptive endringer, finansiell styrke, miljømessige og sosiale eksterne effekter og selskapsstyring (også kalt ESG).

Fondet oppfyller sine miljømessige og sosiale egenskaper gjennom bindende restriksjonsutsiling som anvendes på fondet i samsvar med fondets policy for restriksjonsutsiling. Se fullstendig beskrivelse på nettstedet.

Andel av investeringer

Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper	90 %
Bærekraftige investeringer	0 %
Tilpasset taksonomi	0 %
Andre miljøforhold	0 %
Sosiale forhold	0 %
Andre miljømessige/sosiale egenskaper	0 %
Andre investeringer	10 %

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 gjennomfører regelmessige gjennomganger og systemkontroller av portefølje/verdiutvikling for å sikre samsvar med porteføljeinvesteringsmål og miljømessige og sosiale egenskaper.

Metoder

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

Datakilder og -behandling

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

Investeringsforvalteren estimerer ingen data for å vurdere samsvar med fondets miljømessige eller sosiale egenskaper.

Begrensninger i metoder og data

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

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

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

Due diligence

Ikke-bindende due diligence basert på ESG

Investeringsteamet har utviklet et proprietært rammeverk kalt HELP & ACT for å bruke en helhetlig tilnærming til ESG-integrasjon i selskapets kvalitetsvurdering ved å analysere potensielle påvirkninger på menneskehetens helse, miljø, frihet og produktivitet og selskapsstyringstiltak for å sikre gjennomføringskraft, kultur og tillit. HELP & ACT er utviklet for å redusere

kompleksiteten ved analyser gjennom å destillere en rekke potensielle ESG-kriterier til de vesentlige faktorene som kan påvirke et selskaps mulighet til å opprettholde konkurransefortrinn på lang sikt.

Investeringssteamet er ansvarlig for å integrere ESG ved å anvende HELP & ACT-rammeverket innenfor kvalitetsvurderingen av porteføljeselskaper. Investorer bør imidlertid merke seg at i motsetning til de miljømessige eller sosiale egenskapene beskrevet andre steder i denne opplysningen, foretas investeringsforvalterens vurdering av HELP & ACT-rammeverket kun på et ikke-bindende grunnlag.

Generell due diligence ved investering

Investeringsforvalteren vektlegger en aksjespesifikk aksjeutvelgelsesprosess, som søker attraktive investeringer i individuelle selskaper. Ved utvelgelse av verdipapirer til investering søker investeringsforvalteren etablerte og fremvoksende selskaper av høy kvalitet som investeringsforvalteren anser er undervurdert på kjøpstidspunktet. Investeringsforvalteren favoriserer vanligvis selskaper den anser har bærekrafts konkurransefordeler som kan omdannes til gevinst gjennom vekst. Investeringsprosessen integrerer analyse av bærekraft med hensyn til disruptive endringer, finansiell styrke, miljømessige og ytre samfunnsforhold samt selskapsstyring (også referert til som ESG). Investeringsforvalteren vurderer generelt å selge en porteføljebeholdning når den fastslår at beholdningen ikke lenger tilfredsstiller investeringskriteriene.

Retningslinjer for engasjement

Investeringssteamet engasjerer seg overfor selskapsledelsen om emner som er spesifikke for hver virksomhet med fokus på vesentlige ESG-muligheter og risikoer som kan påvirke verdien av et selskaps verdipapirer. Følgelig varierer engasjementsprioriteringene etter hvert enkelt selskap og er ikke regionspesifikke.

Utpekt referanseindeks

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

Divulgação do artigo 8.º do SFDR no site

Resumo

Produto sem objetivo de investimento sustentável

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

Características ambientais ou sociais do produto financeiro

•O fundo promove a característica ambiental de limitar externalidades ambientais ao excluir investimentos em carvão,

•O fundo promove a característica social de evitar investimentos em determinadas atividades com o potencial de causar danos à saúde e bem-estar humano, incluindo tabaco e determinadas armas, como armas de fogo civis, munições de fragmentação e minas antipessoal.

Estratégia de investimento

O objetivo do fundo é a valorização do capital a longo prazo. O processo de investimento integra análises de sustentabilidade em matéria de mudanças disruptivas, solidez financeira, externalidades de natureza ambiental e social bem como de governação (também designadas "ASG").

O fundo cumpre as suas características ambientais e sociais através de análises de restrições obrigatórias aplicáveis ao fundo nos termos da Política de Análise de Restrições. Consulte as informações completas no sítio Web.

Proporção dos investimentos

Alinhados com as características A/S	90 %
<i>Investimentos sustentáveis</i>	0 %
<i>Alinhados com a taxonomia</i>	0 %
<i>Outras características ambientais</i>	0 %
<i>Características sociais</i>	0 %
<i>Outras características A/S</i>	0 %
Outros investimentos	10 %

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

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

Monitorização das características ambientais ou sociais

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

As equipas de Conformidade, Risco e Supervisão de Carteiras do gestor de investimentos realizam revisões periódicas da carteira/do desempenho e 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.

Fontes e tratamento dos dados

A Morgan Stanley Investment Management (MSIM) tira partido de dados ASG de diversos fornecedores terceiros. Estes dados são recolhidos e armazenados no repositório centralizado de dados ASG da Morgan Stanley para que todas as unidades de negócio da Morgan Stanley, incluindo as equipas de investimento da MSIM, tenham acesso às informações para efeitos de investigação, análise e constituição de carteiras, e para apresentação de relatórios a clientes e de natureza regulamentar.

O gestor de investimentos não faz qualquer estimativa de dados para avaliar o alinhamento com as características ambientais ou sociais do fundo.

Limitações da metodologia e dos dados

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

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

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

Diligência devida

Diligência devida ASG não vinculativa

A equipa de investimento desenvolveu um quadro proprietário chamado HELP & ACT a fim de aplicar uma abordagem holística à integração dos fatores ASG na sua avaliação da qualidade das empresas através da análise de impactos potenciais na saúde humana, ambiente, liberdade e produtividade e de medidas de governação empresarial para garantir o arbítrio, a cultura e a confiança. O HELP & ACT destina-se a reduzir a complexidade na análise ao insinuar uma variedade de critérios ASG nos fatores materiais que podem condicionar a capacidade de uma empresa de manter uma vantagem competitiva a longo prazo.

A equipa de investimento é responsável por integrar os fatores ASG aplicando o quadro HELP & ACT no âmbito da avaliação da qualidade das empresas da carteira. No entanto, os investidores devem observar que, ao contrário das características ambientais e sociais descritas noutras secções desta divulgação, a consideração do quadro HELP & ACT pelo gestor de investimentos tem necessariamente um carácter não vinculativo.

Diligência devida geral em relação aos investimentos

O gestor de investimentos reflete um processo ascendente de seleção de ações, tendo em vista investimentos atrativos individualmente em cada empresa. Ao selecionar os títulos, o gestor de investimentos procura empresas bem estabelecidas e emergentes de elevada qualidade que considera estarem subvalorizadas no momento da compra. O gestor de investimentos dá normalmente preferência a empresas que, no seu entender, têm vantagens competitivas em termos de sustentabilidade e podem gerar receitas através do crescimento. O processo de investimento integra a análise da sustentabilidade em relação a mudanças radicais, solidez financeira, externalidades ambientais, sociais e de governação (ou ASG). De um modo geral, o gestor de investimentos coloca a possibilidade de vender uma carteira quando considera que a participação já não satisfaz os seus critérios de investimento.

Políticas de envolvimento

O gestor de investimentos dá prioridade a um processo de seleção de ações ascendente, procurando investimentos atrativos com base em empresas individuais. Ao selecionar títulos para investimento, o gestor de investimentos visa empresas estabelecidas de elevada qualidade e empresas emergentes que considera estarem subvalorizadas no momento de compra. O gestor de investimentos favorece, por norma, empresas que considera terem vantagens competitivas em matéria de

sustentabilidade que podem ser rentabilizadas através do crescimento. O processo de investimento integra a análise da sustentabilidade tendo em conta mudanças disruptivas, solidez financeira, externalidade de natureza ambiental e social bem como de governação (também designadas "ASG"). De um modo geral, o gestor de investimentos considera a venda de uma participação da carteira quando esta participação já não satisfaz os seus critérios de investimento.

Índice de referência designado

A equipa de investimento envolve-se com a administração das empresas em temas específicos de cada empresa com enfoque nas oportunidades e riscos significativos em termos de ASG que podem afetar o valor dos títulos de uma empresa. Por conseguinte, as prioridades de envolvimento diferem de empresa para empresa e não obedecem a critérios regionais.

SFDR Artikel 8 Webbplatsinformation

Engagementbeleid

Inga mål för hållbar investering

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

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

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

Investeringsstrategi

Fondens mål är långsiktig värdestegring. Investeringsprocessen integrerar analys av hållbarhet med avseende på disruptiv förändring, finansiell styrka, miljömässiga och sociala externa effekter och styrning (även kallad ESG).

Fonden uppfyller sina miljörelaterade och sociala egenskaper genom bindande begränsningsscreeningar som tillämpas på fonden i enlighet med fondens policy för begränsningsscreening. Mer information finns i de fullständiga webbplatsupplysningarna.

Andel av investeringar

I linje med miljömässiga och sociala egenskaper	90 %
Hållbara investeringar	0 %
I linje med taxonomin	0 %
Övrigt miljömässigt	0 %
Socialt	0 %
Andra miljömässiga och sociala egenskaper	0 %
Övriga investeringar	10 %

Investeringarna som är i linje med miljörelaterade eller 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 genomför regelbundna portfölj-/resultatgranskningar och systematiska kontroller 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.

Datakällor och databehandling

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

Investeringsförvaltaren gör inga uppskattningar av uppgifter för att bedöma anpassningen till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Begränsningar för metoder och data

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

- metodskillnader mellan dataleverantörer
- data släpar efter, dvs.

rapporteringstidsplanerna för data kanske inte överensstämmer med SFDR:s rapporteringstidsplaner

- luckor i datatäckningen mellan tillgångsklasser, geografiska områden och marknadsvärden

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

Due diligence

icke-bindande due diligence

Investeringsteamet har tagit fram en egen mall som heter HELP & ACT som ett holistiskt tillvägagångssätt för ESG-integrering i sin kvalitetsbedömning av företag genom att analysera potentiell påverkan på mänsklig hälsa, miljö, frihet och produktivitet samt åtgärder för bolagsstyrning för att säkerställa

handlingskraft, kultur och förtroende. HELP & ACT är utformad för att minska komplexiteten i analysen genom att koncentrera flera potentiella ESG-kriterier i de väsentliga faktorer som kan påverka ett företags förmåga att upprätthålla konkurrensfördelar på lång sikt.

Investeringsteamet ansvarar för att integrera ESG genom att tillämpa HELP & ACT-mallen i kvalitetsbedömningen av portföljbolagen. Investerare bör dock notera att i motsats till de miljörelaterade och sociala egenskaper som beskrivs på annan plats i detta meddelande, är investeringsförvaltarens överväganden av HELP & ACT-mallen helt icke-bindande.

Allmän due diligence

Investeringsförvaltaren betonar en bottom-up-process för aktieurval och söker efter attraktiva investeringar på basis av enskilda företag. När investeringsförvaltaren väljer ut värdepapper för investeringar söker investeringsförvaltaren efter etablerade och framväxande företag av hög kvalitet som investeringsförvaltaren anser vara undervärderade vid tidpunkten för köpet. Investeringsförvaltaren föredrar vanligtvis företag som den anser har hållbara konkurrensfördelar som kan utnyttjas genom tillväxt. Investeringsprocessen integrerar analysen av hållbarhet med avseende på störande förändringar, finansiell styrka, miljörelaterade och sociala externa effekter och bolagsstyrning (även kallat ESG). I allmänhet överväger investeringsförvaltaren att sälja ett portföljinnehav när den fastställer att innehavet inte längre uppfyller investeringskriterierna.

Strategier för engagemang

Investeringsteamet samarbetar med företagsledningen i frågor som är specifika för varje affärsområde med fokus på väsentliga ESG-möjligheter och -risker som kan påverka värdet hos ett företags värdepapper. Prioriteringarna för engagemanget varierar därför från företag till företag och är inte specifika för någon region.

Valt referensvärde

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

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

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

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

DEFINITIONS

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

ESG RISKS

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

DISTRIBUTION

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

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

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

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

Important Information

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

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

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

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

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

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

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

MSIM has not authorised financial intermediaries to use and to distribute this document, unless such use and distribution is made in accordance with applicable law and regulation. MSIM shall not be liable for, and accepts no liability for, the use or misuse of this document by any such financial intermediary. If you are a distributor of the Morgan Stanley Investment Funds, some or all of the

funds or shares in individual funds may be available for distribution. Please refer to your sub-distribution agreement for these details before forwarding fund information to your clients.

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

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

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