

Marketing Communication

SFDR Article 8 Website Disclosure

Morgan Stanley Investment Funds

APRIL 2025

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

Product	Legal entity identifier
Global Sustain Fund ¹	549300QP5BPQ4JSACK62

¹ As from 28th April 2025, the fund will be renamed “Global Quality Select Fund”.

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.

The fund commits to invest a proportion of its assets in companies classified as sustainable investments through an assessment comprising three tests (as per SFDR):

- 1 Good governance: this test seeks to ensure all companies are considered by the investment manager to follow good governance practices to be included in the fund's portfolio;
- 2 Do no significant harm ("DNSH"): this test seeks to ensure that companies classified as sustainable investments do not cause significant harm to any of the mandatory, SFDR-defined principal adverse impact ("PAI") indicators including the international norms set out in the SFDR rules;
- 3 Positive contribution: this test seeks to ensure that companies classified as sustainable investments are classified based on their net positive alignment with the UN Sustainable Development Goals ("SDGs").

Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the environmental characteristic of climate change mitigation by excluding investments in: (i) companies with any tie to fossil fuels, (ii) companies in certain other energy intensive sectors; (iii) companies for which greenhouse gas ("GHG") emissions intensity estimates are not available and/or cannot be estimated; and (iv) by applying a GHG emissions intensity filter. The fund promotes this characteristic by also seeking to achieve a GHG emissions intensity for the portfolio that is significantly lower than that of the reference universe (which term is used only for the purposes of comparing GHG emissions intensity and comprises companies within the MSCI AC World Index).

In addition, the fund also considers social characteristics by applying binding exclusions on: (i) companies whose core business activity involves weapons, civilian firearms, tobacco, alcohol, adult entertainment or gambling; and (ii) that have any tie to controversial weapons.

In addition, the fund commits to invest a proportion of its assets in companies classified as sustainable investments through an assessment comprising three tests (as per SFDR) as outlined above.

Investment Strategy

The investment manager seeks to invest in a concentrated portfolio of high quality, strong franchises characterised by sustainably high returns on operating capital, hard to replicate intangible assets (including brands, networks, licences and patents), and pricing power. The investment manager seeks to identify capable management teams able to allocate capital effectively to grow the franchise and sustain or improve the return on

operating capital. The fund's investment process focuses on high quality companies with sustainably high returns on operating capital.

As an essential and integrated part of the investment process, the investment manager assesses relevant factors potentially material to long-term sustainably high returns on operating capital including ESG factors and seeks to engage with companies as part of this.

The fund meets its environmental and social characteristics by applying GHG emissions-related exclusions, a GHG emissions intensity filter, and other sector/industry restrictions, including but not limited to weapons, alcohol and tobacco.

The investment process focuses on identifying high quality companies that can sustain their high returns on operating capital over the long term. Good governance of investee companies is integral to this assessment. Governance criteria are embedded in the investment process and considered as part of initial research and portfolio selection. On-going monitoring is done through engagement with companies as well as by using company data, third party data and governance-related controversy screens, where relevant.

Proportion of Investments

Aligned with E/S characteristics	90%
<i>Sustainable investments</i>	20%
<i>Taxonomy aligned</i>	0%
<i>Other environmental</i>	0%
<i>Social</i>	0%
<i>Other E/S characteristics</i>	70%
Other investments	10%

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

The entirety of investments aligned with the environmental and social characteristics offer direct exposure to investee entities.

Monitoring of environmental or social characteristics

The fund is actively managed by the investment manager on an ongoing basis in accordance with its investment strategy. The investment process is subject to regular review, as part of a control and monitoring framework implemented by the investment manager and the management company. The investment manager's Compliance, Risk and Portfolio Surveillance teams collaborate with the portfolio management team in respect of this fund to conduct regular portfolio/performance reviews and systemic checks to ensure compliance with portfolio investment objectives, investment and client guidelines, taking into account changing market conditions, information and strategy developments.

The environmental and social characteristics which the fund seeks to promote are incorporated within the investment guidelines and subject to ongoing monitoring by the investment manager. Morgan Stanley Investment Management's Portfolio Surveillance team also codes the investment guidelines into the firm's surveillance system.

Methodologies

The investment manager measures and monitors compliance with the GHG emissions intensity characteristic by calculating a weighted average GHG emissions intensity for the overall portfolio, and comparing with the reference universe. This is based on metric tonnes per \$1m of company sales (Scopes 1 and 2 emissions).

Compliance with the exclusionary screens is measured by the exclusionary criteria and the percentage of the fund's investments which breach the exclusionary screens.

Compliance with the sustainable investment commitment is measured by the percentage of the fund's investments which are classified as sustainable investments and the attainment of the fund's minimum commitment.

Data sources and processing

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

Due to gaps in data coverage, a small proportion of the data which is used to assess alignment with environmental / social characteristics is estimated by third-party data providers.

Limitations to methodologies and data

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

The investment manager takes reasonable steps to ensure that the fund is able to meet its environmental and social characteristics despite these limitations, including reviewing and assessing proxies to ensure they are reliable substitutes for the ESG themes promoted by the relevant PAI indicator.

Due diligence

The investment manager uses bottom-up fundamental analysis to invest in high quality companies at reasonable valuations that can sustain their high returns on operating capital over the long term. After an initial quantitative screen for a number of financial characteristics which the investment manager believes characterise strong business franchises, the investment manager analyses whether a company can continue to deliver sustainably high returns on operating capital with an evaluation of franchise quality, management capability and financial strength, together with an assessment of potentially financially material ESG factors as described above.

Engagement policies

The investment process is focused on understanding the long-term sustainability of a company's returns on operating capital and engagement plays a role in this. It is an input in helping the investment manager understand whether management can and/or will maintain returns while growing the business over the long term. This includes direct engagement with companies on potentially financially material ESG risks and opportunities.

Engagement generates knowledge that is one factor that could affect the investment view, valuation, weighting or buy/ sell discipline.

Designated reference benchmark

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

SFDR Article 8 Website Disclosure

No Sustainable investment objective

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

The fund commits to invest a proportion of its assets in companies classified as sustainable investments through an assessment comprising three tests (as per SFDR):

- **Good governance:** this test seeks to ensure that all companies are considered by the investment manager to follow good governance practices to be included in the fund's portfolio;
- **Do no significant harm:** this test seeks to ensure that companies classified as sustainable investments do not cause significant harm to any of the mandatory, SFDR-defined principal adverse impact indicators. This test includes seeking to ensure that companies classified as sustainable investments are aligned with the minimum social safeguards including the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, including the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights; and
- **Positive contribution to environmental or social objective:** this test seeks to ensure that companies classified as sustainable investments are classified based on their net positive alignment with the UN SDGs.

Further detail regarding the good governance test can be found in the section below titled "*Investment strategy*" (*Governance practices of investee companies*), while details of the remaining tests can be found in the section below titled "*Methodologies for environmental and social characteristics*".

Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the environmental characteristic of climate change mitigation by excluding investments in: (i) companies with any tie to fossil fuels; (ii) companies in certain other energy intensive sectors; (iii) companies for which greenhouse gas emissions intensity data and/or estimates are not available and/or cannot be estimated; and (iv) by applying a GHG emissions intensity filter. The fund promotes this characteristic by also seeking to achieve a GHG emissions intensity for the portfolio that is significantly lower than that of the reference universe (which term is used only for the purposes of comparing GHG emissions intensity and comprises companies within the MSCI AC World Index).

For the avoidance of any doubt, the fund does not seek to make investments that contribute to climate change mitigation within the meaning of the EU Taxonomy.

In addition, the fund considers social characteristics by applying binding exclusions on: (i) companies whose core business activity involves weapons, civilian firearms, tobacco, alcohol, adult entertainment or gambling; and (ii) that have any tie to controversial weapons.

In addition, the fund commits to invest a proportion of its assets in companies classified as sustainable investments through an assessment comprising three tests (as per SFDR).

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

Further details on the binding exclusions applied by the fund may be found under the section titled "*Investment strategy*".

Investment Strategy

The fund will seek to achieve its investment objective by investing primarily (at least 70% of total net assets) in equities of companies in the world's developed countries.

The fund may also invest, on an ancillary basis (up to 30% of total net assets), in equities of companies located in emerging markets, including China A-shares (through Stock Connect). The fund may invest up to 10% of its net assets in China A-shares (through Stock Connect).

Investment in equities of companies may also include preference shares, debt securities convertible into common shares or preferences shares, and other equity-related instruments.

The investment manager seeks to invest in a concentrated portfolio of high quality, strong franchises characterised by sustainably high returns on operating capital, hard to replicate intangible assets (including brands, networks, licences and patents), and pricing power. The investment manager seeks to identify capable management teams able to allocate capital effectively to grow the franchise and sustain or improve the return on operating capital. The fund's investment process focuses on high quality companies with sustainably high returns on operating capital.

As an essential and integrated part of the investment process, the investment manager assesses relevant factors potentially material to long-term sustainably high returns on operating capital including ESG factors and seeks to engage with companies as part of this. Subject to the fund's investment objective and its binding Article 8 characteristics (as explained below), the investment manager retains discretion over which investments are selected. Whilst ESG considerations are an integrated and fundamental part of the investment process, ESG factors are not the sole determinant of whether an investment can be made or a holding can remain in the fund's portfolio, but instead the investment manager considers potentially material risks or opportunities in any of the ESG areas which could potentially threaten or enhance the high returns on operating capital of a company.

The investment manager monitors business practices on an ongoing basis, through data on ESG controversies and standards screening that the investment manager sources from third party providers, including UN Global Compact violations, as well as its own engagement with companies and research. The investment manager reviews securities of issuers where it believes a significant breach of the above standards and principles has occurred and typically excludes such issuers where, after conducting our research and/or engagement, the investment manager believes the breach is material to the sustainability of returns on operating capital, poses significant financial and reputational risk and the issuer has not committed to appropriate remedial action. Such exclusions are determined by the investment manager in its discretion rather than by reliance on third party analysis. The analysis may be supported by third party ESG controversies analysis and business involvement metrics.

1. Environmental characteristics

The fund promotes the environmental characteristic of climate change mitigation by excluding investments in any company that the investment manager determines:

- has any tie to fossil fuels (such as oil, gas and coal) as defined by the investment manager's third-party data provider;
- has been assigned the following sectors or industries under the MSCI Global Industry Classification Standards ("MSCI GICS"): energy, construction materials, utilities (excluding renewable electricity and water utilities), or metals and mining; or
- for which GHG emissions intensity data and/or estimates are not available and/or cannot be estimated.

The remaining issuers are then ranked according to their GHG emissions intensity estimates data and/or estimates in tons CO₂e / \$M revenue, and those with the highest intensity are excluded from the reference universe, with the view to ensuring that these binding criteria should collectively result in a reduction of the fund's reference universe by at least 20% in a significantly engaging manner.

For the purpose of this fund, GHG emissions shall be defined as Scope 1 and 2 emissions. Further, the term GHG shall be as defined by the GHG protocol and include carbon dioxide (CO₂), methane (CH₄),

nitrous oxide (N₂O), hydrofluorocarbons (HFCs), perfluorocarbons (PFCs), sulphur hexafluoride (SF₆) and nitrogen trifluoride (NF₃) calculated in metric tonnes of CO₂ equivalent.

The fund promotes the environmental characteristic of climate change mitigation by also seeking to achieve a GHG emissions intensity for the portfolio that is significantly lower than that of the reference universe.

2. Social characteristics

The fund considers social characteristics by applying the following binding screens:

- The fund's investments shall not knowingly include any company assigned the following sectors or industries under the MSCI Global Industry Classification Standards: tobacco, casinos & gaming, brewers, or distillers & vintners.
- The fund's investments shall not knowingly include any company which has revenues above the thresholds defined by the investment manager (as set out below) related to the following business activities, classified by the investment manager's third-party data provider:
 1. Tobacco: Production, distribution, retail, licensor or supplier of tobacco products (>5% revenue);
 2. Alcohol and related activities (as defined by the third-party data provider) (>10% revenue);
 3. Adult Entertainment: production, distribution or retail of adult entertainment products or services (>10% revenue);
 4. Gambling: gambling operations, including online or mobile gambling, and supporting activities (>10% revenue);
 5. Civilian Firearms: production, wholesale or retail of firearms and ammunition intended for civilian use (>10% revenue);
 6. Weapons: production of conventional, biological or chemical, nuclear weapons and blinding laser, incendiary or non-detectable fragments weapons and related activities as defined by the third-party data provider (>10% revenue); or
 7. Depleted uranium: production of depleted uranium weapons (>0% revenue) or through indirect ownership as defined by the third-party data provider.
- The fund will not invest in any company that has any tie to controversial weapons as defined by the investment manager's third-party data provider.

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

Further to the above, the investment manager may, in its discretion, elect to apply additional ESG-related investment restrictions over time that it believes are consistent with its investment objectives. Such additional restrictions will be disclosed in the fund's SFDR Website Disclosure.

3. Sustainable investments

As noted above, the fund commits to invest a proportion of its assets in companies classified as sustainable investments through an assessment comprising three tests (as per SFDR):

1. **good governance:** this test seeks to ensure that all companies are considered by the investment manager to follow good governance practices to be included in the fund's portfolio;
2. **do no significant harm:** this test seeks to ensure that companies classified as sustainable investments do not cause significant harm to any of the mandatory, SFDR-defined principal adverse impact indicators; and
3. **positive contribution to environmental or social objective:** this test seeks to ensure that companies classified as sustainable investments are classified based on their net positive alignment with the UN SDGs.

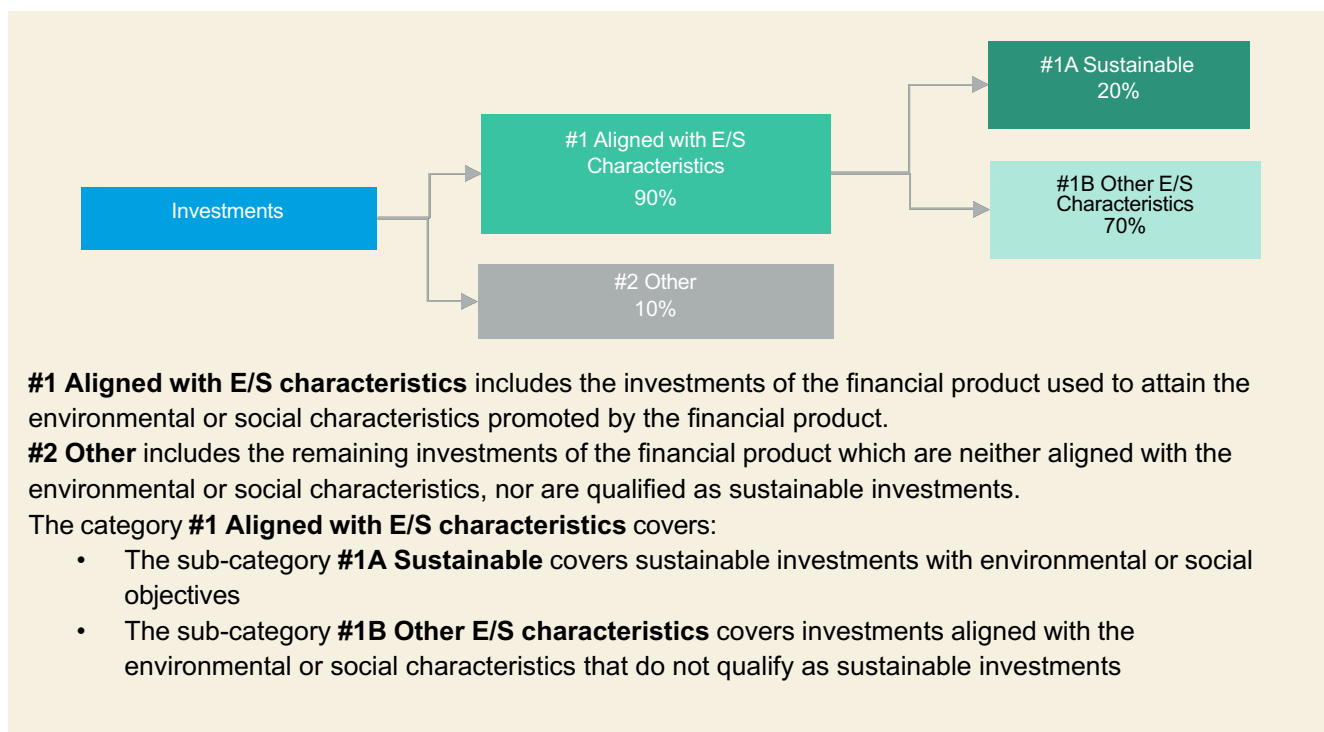
Governance practices of investee companies

The investment process is focused on identifying high quality companies that can sustain their high returns on operating capital over the long term. Effective governance is important and governance criteria are therefore embedded within the investment process and considered as part of initial research and portfolio selection. On-going monitoring is facilitated through engagement with the company as well as by using, where appropriate, company data, third party data and governance-related controversy screens.

As part of its assessment, in order to meet the SFDR regulatory requirements, the investment manager also has regard to third-party proxy indicators as considerations relating to four specific aspects of governance: sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance. All companies in the fund are assessed against these indicators. A company has to be considered by the investment manager to have good governance practices overall to be included within the portfolio. In reaching this determination, the investment manager may take into account any remedial actions being undertaken by a company on a particular governance issue.

The investment manager also engages with companies on issues potentially material to the sustainability of company returns on operating capital. Direct engagement with companies on potentially financially material ESG risks and opportunities, and other issues, plays a role in informing the investment manager on the soundness of company management and whether it can maintain high returns on operating capital while growing the business over the long term. Dialogue with companies on engagement topics can be prolonged and require multiple engagements.

Proportion of investments



The environmental and social exclusions are expected to apply to at least 90% of the portfolio. The investment manager anticipates that the remainder of the fund will be made up of investments held for ancillary liquidity, including cash and money market instruments, with this proportion not expected to comprise more than 10% of the fund's assets. No minimum environmental or social safeguards are applied to such investments.

Under exceptional circumstances, the percentage of the fund's assets that are made up of investments held for ancillary liquidity may temporarily fluctuate above the stated level for certain reasons including but not limited to market conditions or client inflows/outflows.

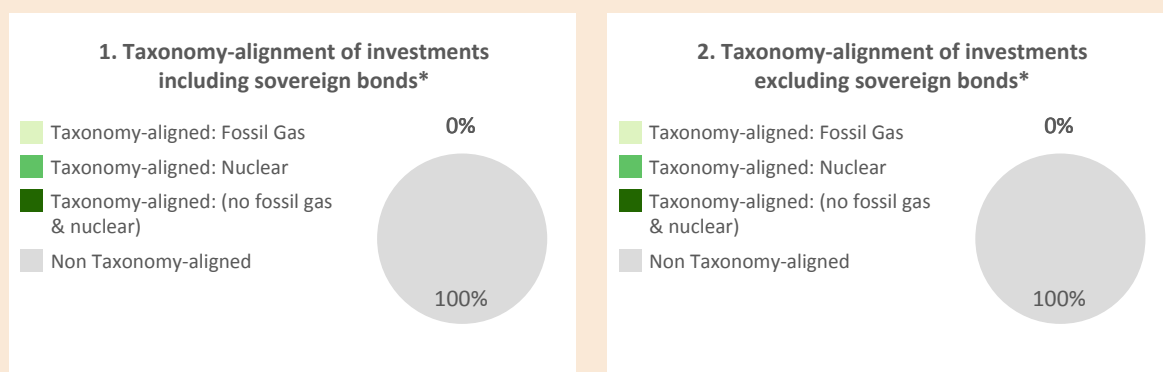
The fund also expects a minimum of 20% of its assets to be classified as sustainable investments. Among these, the fund expects a minimum of 1% of its assets to be classified as sustainable investments with an environmental objective and 1% as sustainable investments with a social objective which can both vary independently at any time.

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

Taxonomy disclosures

The fund does not commit to invest a minimum proportion of its assets in companies classified as 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 fund is actively managed by the investment manager on an ongoing basis in accordance with its investment strategy. The investment process is subject to regular review, as part of a control and monitoring framework implemented by the investment manager and the management company. The investment manager's Compliance, Risk and Portfolio Surveillance teams collaborate with the portfolio management team of this fund to conduct regular portfolio/performance reviews and systemic checks to ensure compliance with portfolio investment objectives, investment and client guidelines, taking into account changing market conditions, information and strategy developments.

The environmental and social characteristics which the fund seeks to promote are incorporated within the investment guidelines and subject to ongoing monitoring by the investment manager. Morgan Stanley Investment Management's Portfolio Surveillance team also codes the investment guidelines into the firm's surveillance system. The Portfolio Surveillance team uses an automated process to monitor adherence to investment guidelines, including pre- and post-trade guideline monitoring and exception-based screening, and informs the portfolio management team of this fund of any possible guideline violations.

Investments that are held by the fund but become restricted because they breach the exclusionary criteria as set out in points one and two in the "Investment strategy" section above, after they are acquired for the fund will be sold. Such sales will take place over a time period to be determined by the investment manager, taking into account the best interests of the Shareholders of the fund.

If the investment manager considers that the portfolio no longer meets the fund's commitment to invest at least 20% of its assets in companies classified as sustainable investments or the GHG emissions intensity

objective, the investment manager will take such remedial action as it determines to be appropriate. Any such remedial action will be taken over a time period to be determined by the investment manager, considering the relevant circumstances and best interests of the shareholders of the fund.

Methodologies for environmental and social characteristics

Compliance with the exclusionary screens is measured by the exclusionary criteria and the percentage of the fund's investments which breach the exclusionary screens.

Sustainable Investments

As noted above, the fund commits to invest a proportion of its assets in companies classified as sustainable investments through an assessment comprising three tests (as per SFDR). Compliance with the sustainable investment commitment is measured by the percentage of the fund's investments which are classified as sustainable investments and the attainment of the fund's minimum commitment.

Positive contribution to an environmental or social objective

The positive contribution to an environmental or social objective test applied by the investment manager seeks to ensure that companies classified as sustainable investments are classified based on their net positive alignment with the UN SDGs. This is primarily determined using net alignment scores obtained from third-party data providers.

The UN SDGs include environmental (e.g. SDG 13: Climate Action) and social (e.g. SDG 3: Good Health and Well-Being) objectives. The third-party data providers' net alignment scores indicate whether companies in the providers' coverage universe have a net positive alignment with each of the UN SDGs through their products and services (e.g. a healthcare company's essential medical products may be positively aligned with SDG 3: Good Health and Well-Being) and/or their operational alignment (e.g. a company with a robust carbon reduction plan may be positively aligned with SDG 13: Climate Action). More information on the UN SDGs can be found at: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. The investment manager recognises that the UN SDGs were written by Governments for Governments and therefore data that seeks to align corporate actions to the SDGs will not be perfectly representative.

In first instance, the investment manager classifies a company as having a positive contribution to an environmental or social objective as simultaneously meeting three criteria using the third-party data: 1) having a net positive aggregate alignment score across all the SDGs; 2) having sufficient net positive alignment with at least one individual SDG; and 3) not having a material net mis-alignment with any of the SDGs.

In limited cases, and where it is satisfied that it is appropriate to do so based on its internal research, engagement with the company and/or other data sources, the investment manager may treat a company as failing or passing its positive contribution test, contrary to the position indicated by the third-party SDG net alignment scores. The investment manager may do this when, for example, it considers the third-party SDG net alignment data to be out of date or incorrect.

Do No Significant Harm

In the first instance, the fund uses data from third-party providers to assess the mandatory PAI indicators. The fund may use reasonable proxies for those PAIs for which the investment manager considers that the data is not widely or reliably available (currently these are the 'Unadjusted gender pay gap', 'Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas' and 'Emissions to water' PAI indicators). These proxies will be kept under review and will be replaced by data from third-party providers when the investment manager determines that sufficiently reliable data has become available.

To determine whether significant harm is caused, initial thresholds for each mandatory PAI indicator are generally set in one of the following ways:

- For binary indicators (e.g. 'Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises'), a binary pass/fail test is applied;
- For indicators based on quantifiable numerical data (e.g. 'GHG intensity of investee companies'), the initial threshold set by the investment manager is based on either:

- A relative level where the worst performers within the broader investable universe (which is limited to issuers for which data is available, subject to the exceptions noted below), are deemed to fail the initial test; or
- An absolute level where companies which perform above/below a defined level (as appropriate) are deemed to fail the initial test.

For each mandatory PAI indicator, where data is not available, a company is deemed to fail the initial test and cannot be classified as a sustainable investment. However, in cases where the third-party data provider determines that a particular PAI indicator is not meaningful given the nature or the industry of the company, and therefore does not provide data on that PAI indicator, the company is deemed to pass the initial test on the basis that the company's activities are unlikely to be causing significant harm to the environmental or social theme covered by that PAI indicator. The investment manager will keep the third-party data providers' 'not meaningful' assessment under periodic review.

In limited cases, and where it is satisfied that it is appropriate to do so based on its internal research, engagement with the company and/or other data sources, the investment manager may treat a company as failing or passing its DNSH test, contrary to the position indicated by the third-party data. The investment manager may do this when, for example, it considers the third-party data to be out of date or incorrect, or where the investment manager considers that a company is taking appropriate and credible remedial actions to rectify its failings on a PAI, subject to the investment manager's ongoing review and tracking of the company's remedial actions.

As part of its long-term investment approach, the investment manager seeks to engage with companies to encourage them towards better ESG practices and to minimise or mitigate the principal adverse impacts of their activities on a materiality basis (i.e. if the investment manager considers a particular PAI indicator to be potentially financially material to the long-term sustainability of high returns on capital).

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

As part of the investment manager's DNSH test, companies will not be classified as sustainable investments if they fail to comply with the themes and values promoted by the OECD Guidelines for Multinational Enterprises or the UN Global Compact, or if they lack processes and compliance mechanisms to monitor compliance with the themes and values promoted by these global norms.

As noted above, the assessment is based on information obtained from third-party data providers or, where the investment manager considers it appropriate, internal research, engagement with the company and/or other data sources.

The investment manager uses the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Global Compact as reasonable proxies.

Data sources and processing

The investment manager uses ESG data from various external data vendors. This data is collected and stored in Morgan Stanley's centralised ESG data repository, to allow any Morgan Stanley Business Unit, including MSIM, to access the information for research, portfolio analysis and construction, and client and regulatory reporting.

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

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

Limitations to methodologies and data

As noted above, some of the data which is used to assess alignment with E/S characteristics is estimated due to lack of availability of reliable data. The fund may use reasonable proxies for those PAI indicators for which the investment manager considers that the data is not widely or reliably available. Currently the investment manager uses proxy data to assess significant harm for the following PAIs:

- PAI indicator 12: Unadjusted gender pay gap;
- PAI indicator 7: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas; and
- PAI indicator 8: Emissions to water.

These proxies will be kept under review and will be replaced by data from third-party data providers, when the investment manager determines that sufficiently reliable data has become available. This limitation does not affect how the environmental and social characteristics promoted by the fund are met because the proxies are reviewed and assessed by the investment manager to ensure they are appropriate substitutes.

Additionally, the below outlines some of the key themes and commonalities which may also contribute to limitations in data and/or poor data quality:

- methodology differences between data providers
- discrepancies in reported vs. estimated carbon emissions data such as Scope 3 emissions
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines
- data coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisation

Despite these limitations, some of which impact all consumers of ESG data and are not particular to MSIM, the investment manager does not consider that these limitations hinder the fund's ability to meet its environmental and social characteristics and takes reasonable steps to manage this risk, including by reviewing and assessing proxies to ensure they are reliable substitutes and through MSIM level procedures to assess data quality. The GHG emissions intensity is measured based on Scope 1 and 2 emissions data which the investment manager considers to be more reliable than Scope 3 emissions data.

Due diligence

The investment manager uses bottom-up fundamental analysis to invest in high quality companies at reasonable valuations that can sustain their high returns on operating capital over the long term. ESG considerations are a fundamental part of the investment process and assessed directly by the portfolio managers, using a proprietary ESG framework. The portfolio has a significantly lower carbon footprint than the broader market, with a robust carbon-related exclusions policy and filtering process. It also excludes a number of contentious sectors including alcohol, tobacco, and weapons. The investment manager views long-term, portfolio manager-led engagement with company management, when appropriate, to identify material ESG risks and opportunities to the sustainability of long-term company returns, as a critical underpinning to an active investment process. This includes seeking regular dialogue with company management on their progress towards decarbonisation.

Quality Screening of the Investment Universe, Post Exclusions

The investment process is based on bottom-up stock selection, beginning with a quantitative screen to identify high return companies.

1

IDENTIFY HIGH RETURN COMPANIES

- High unlevered returns on operating capital employed (ROOCE)
- High gross margins (pricing power)
- Capital-light business models driving free cash flow (FCF) generation
- Strong balance sheet

The investment team uses FactSet Research Systems, a financial database and analytical tool, to screen for various financial characteristics we associate with strong business franchises including high gross margins, high returns on operating capital, low capital expenditure as a percentage of sales, strong balance sheets and the return of cash to shareholders.

2

MAKE SURE RETURNS ARE SUSTAINABLE

- Ability to remain relevant through powerful intangible assets including brands and networks, sustaining high barriers to entry
- Returns sustainable against material threats or improvable through material opportunities, including Environmental or Social factors
- Strong market shares helping to protect against new entrants
- Stable sales – often repeat business driving recurring revenues
- Steady organic growth & geographic spread

The investment manager then analyses the sustainability of a company's returns with an evaluation of franchise quality, management capability and financial strength, together with an assessment of potentially financially material ESG factors.

Franchise Quality: The investment manager believes that high quality companies have potential for a sustainable competitive advantage by virtue of their intangible assets, which are generally difficult to re-create or duplicate by competitors. These strong franchises are characterised by sustainably high returns on operating capital, hard to replicate intangible assets (including brands, networks, licences and patents), and pricing power.

The investment team then analyses if a company can continue to deliver sustainably high returns on operating capital with an evaluation of franchise quality, growth potential, management capability and financial strength, together with an assessment of relevant ESG factors. ESG considerations are a fundamental and integrated part of the investment and risk assessment process. The investment team explicitly focuses on material ESG risks and opportunities and their effect on the sustainability of future returns on operating capital. The investment team uses its proprietary ESG scoring framework, the Material Risk Indicator (MRI), as a tool to record portfolio managers' ESG company assessments in a consistent and comparable way over time. This explicitly documents the team's evaluation of the ESG factors/risks relevant to the sustainability of returns for its investments. The MRI supplements the existing qualitative and quantitative outputs of the research process. Investors should note, however, that this ESG scoring framework (unlike the binding characteristics described elsewhere in this document) are not binding on the investment manager's selection of investments for the fund.

3

CONFIRM MANAGEMENT'S COMMITMENT TO SUSTAINING RETURNS

- Focus on return on capital rather than sales or EPS growth
- Capital discipline (reinvest at high returns or return the excess capital to shareholders)
- Commitment to innovation and investment in franchises
- Review management incentives
- Sound Governance structure
- Engagement on financially material issues or opportunities where relevant, including ESG factors

Management Capability: A key characteristic of a compounder relates to the quality and focus of its management. Interviewing management is a valuable part of the research process. Franchise or brand abuse is an important consideration. It is important that management is not distracted from the long-term

task of building and improving the company's intangible assets by the temptation to meet short-term targets. Cuts to advertising and promotion, or research and development budgets, either in absolute terms or as a percentage of sales, can have long-term negative consequences to franchise strength and brand recognition.

Compounders enjoy sustainable, high returns on operating capital employed and growth potential, typically generated by a combination of recurring revenues, high gross margins and low capital intensity. This supports strong free cash flow generation which the investment team wants to see management reinvest at high rates of return or distributed to shareholders. We have engaged directly with companies on issues material to the sustainability of returns on operating capital for over 20 years. Direct engagement with companies and boards on material ESG risks and opportunities, and other issues, plays a role in informing us whether management can maintain their high returns on operating capital while growing the business over the long term. Dialogue with companies on engagement topics can be prolonged and require multiple engagements. As long-term shareholders with an owner's mindset, our active engagement is aligned to our long-term investment approach.

4

VALUATION

- A focus on free cash flow, not accounting numbers
- FCF yield, DCF, EV/NOPAT

Valuation: The investment team then values the stock candidate, seeking to minimise the risk of overpaying.

In the investment team's opinion, the most accurate measure of value is on an absolute rather than relative basis.

The investment team's valuation analysis for non-financial companies is rooted in free cash flow analysis. The investment team typically uses 10-year Discounted Cashflows (DCF), cross checked with a variety of multiples, primarily free cash flow yields. Depending on the company and / or industry, the investment team can also triangulate valuation with price earnings ratios and EV/NOPAT (to adjust for leverage, where useful). For more cyclical companies, the investment team can also look at EV/Sales, EV to invested capital and price to book.

The investment team does not adjust the cost of equity in response to government bond yields.

5

PORTFOLIO CONSTRUCTION (~ 25 to 50 stocks)

- Weights influenced by absolute level of risk, the team's level of conviction, liquidity, and material ESG considerations
- 10% max at time of purchase in any one security
- No country or sector limits. Typical industry limit of 25%
- Does new idea offer better risk / reward tradeoff?

If the stock is considered a potential candidate for the portfolio, it will be presented at the weekly investment meeting for debate by investors. When a stock is admitted to the portfolio, the weighting is influenced by the absolute level of risk, the investment team's level of conviction, its liquidity, and any material ESG considerations.

6

ACTIVE OWNERSHIP

ONGOING

- Test investment thesis with management
 - Direction of returns
 - Developing opportunities or threats
 - Capital allocation intentions
 - Review management incentives
 - Financially material ESG developments and direction
 - Management changes
- Proxy voting & engagement – not outsourced

EVENT DRIVEN

- Assess materiality with companies
 - **Capital allocation**
 - What
 - Why
 - Impact
 - **Material event**
 - What
 - Why
 - Impact
 - Fix

The investment manager uses the same fundamental research process to monitor portfolio holdings. This ongoing analysis allows the investment manager to update assumptions regarding existing portfolio holdings and justify their continued inclusion.

Engagement policies

The investment process is focused on understanding the long-term sustainability of a company's returns on operating capital and engagement plays a role in this. It is an input in helping the investment manager understand whether management can and/or will maintain returns while growing the business over the long term. This includes direct engagement with companies on potentially financially material ESG risks and opportunities.

The investment manager has engaged directly with companies on issues material to the sustainability of returns on operating capital for over 20 years. The investment manager believes active managers running concentrated portfolios are well positioned to develop long-term relationships with companies – which is helpful given dialogue with companies on engagement topics can be prolonged and require multiple engagements. As long-term shareholders with an owner's mindset, the investment manager's active engagement is aligned to our long-term investment approach.

The investment manager attempts to encourage good corporate governance through diligent attention to proxy voting responsibilities, raising issues of concern directly with companies as well as voting against items the investment manager does not believe are in the long-term interests of shareholders.

The investment manager's ESG engagements generally have three key purposes: assessment of the potential financial materiality of specific ESG issues relevant to companies and their strategies to address these issues, monitoring of progress, and encouraging companies towards better practices. In the case of the latter, the investment manager may go into the engagement with specific objectives and track the company's response – for example, where the investment manager looks for improved disclosure, behaviour change, and target-setting.

Engagement generates knowledge that is one factor that could affect the investment view, valuation, weighting or buy/sell discipline.

Please also refer to the investment manager's engagement policy [engagementpolicy_msinvf_msfund suk_globalsustain_en.pdf \(morganstanley.com\)](https://www.morganstanley.com/engagementpolicy_msinvf_msfund suk_globalsustain_en.pdf)

Designated reference benchmark

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

Website Disclosure Summaries (Multiple Languages)

Contents:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Webové prohlášení ohledně článku 8 nařízení SFDR

Shrnutí

Bez cíle udržitelných investic

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

Fond se zavazuje investovat část svých aktiv do společností klasifikovaných jako udržitelné investice na základě hodnocení zahrnujícího tři testy (podle SFDR):

1Dobrá správa a řízení: cílem tohoto testu je zajistit, aby všechny společnosti, které jsou investičním manažerem považovány za společnosti s dobrou správou a řízením, byly zařazeny do portfolia fondu.

2Nezpůsobení významné škody („DNSH“): cílem tohoto testu je zajistit, aby společnosti klasifikované jako udržitelné investice nezpůsobily významnou škodu žádnému z povinných ukazatelů hlavního nepříznivého dopadu („PAI“) definovaných v SFDR, včetně mezinárodních norem stanovených v pravidlech SFDR.

3Pozitivní přínos: tento test se snaží zajistit, aby společnosti klasifikované jako udržitelné investice byly klasifikovány na základě jejich čistého pozitivního souladu s cíli udržitelného rozvoje OSN („SDGs“).

Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Fond podporuje environmentální charakteristiku zmírňování změny klimatu tím, že vylučuje investice do: (i) společností s jakoukoli vazbou na fosilní paliva, (ii) společností v některých dalších energeticky náročných odvětvích; (iii) společností, u nichž nejsou k dispozici odhady intenzity emisí skleníkových plynů („GHG“) a/ nebo je nelze odhadnout; a (iv) používá filtr intenzity emisí GHG. Tuto vlastnost fond podporuje také tím, že se snaží dosáhnout intenzity emisí skleníkových plynů pro portfolio, která je výrazně nižší než intenzita emisí skleníkových plynů referenčního souboru (tento pojem se používá pouze pro účely porovnání intenzity emisí skleníkových plynů a zahrnuje společnosti v rámci indexu MSCI AC World).

Kromě toho fond zohledňuje také sociální charakteristiky tím, že uplatňuje závazné výjimky týkající se: (i) společností, jejichž hlavní obchodní činnost zahrnuje zbraně, civilní střelné zbraně, tabák, alkohol, zábavu pro dospělé nebo hazardní hry, a (ii) které mají jakoukoli vazbu na kontroverzní zbraně.

Kromě toho se fond zavazuje investovat část svých aktiv do společností klasifikovaných jako udržitelné investice na základě hodnocení zahrnujícího tři testy (podle SFDR), jak je uvedeno výše.

Investiční strategie

Záměrem investičního manažera je investovat do soustředěného portfolia vysoce kvalitních, dominantních franšíz charakterizovaných udržitelně vysokou návratností provozního kapitálu, silnými nehmotnými aktivy (včetně značek, sítí, licencí a patentů) a silnou schopností cenotvorby. Cílem investičního manažera je identifikovat kompetentní manažerské týmy, které jsou schopny efektivně alokovat kapitál za účelem růstu franšízy a udržení nebo zlepšení návratnosti provozního kapitálu. Investiční proces fondu se zaměřuje na vysoce kvalitní společnosti s trvale vysokou návratností provozního kapitálu.

Hodnocení relevantních faktorů s potenciálním významem pro dlouhodobě udržitelnou vysokou návratnost provozního kapitálu, včetně faktorů ESG, je základní a nedílnou součástí investičního procesu, kterou se investiční manažer snaží provádět ve spolupráci se společnostmi.

Fond naplňuje environmentální a sociální charakteristiky prostřednictvím vyloučení v oblasti klimatu, filtru intenzity emisí GHG a dalších omezení dle sektoru / průmyslového odvětví, zejména pokud jde o zbraně, alkohol a tabákové výrobky.

V rámci investičního procesu se hledají vysoce kvalitní společnosti, které jsou schopny dlouhodobě udržovat vysokou návratnost provozního kapitálu. Nedílnou složkou posuzování cílových společností investování je kvalita systému správy a řízení. Kritéria pro správu a řízení jsou začleněna do investičního procesu a zohledňují se během úvodního průzkumu a výběru složek portfolia. Portfolio je průběžně monitorováno prostřednictvím jednání se společnostmi a v přiměřené míře také s využitím firemních dat, dat třetích stran a prověrek ohledně kontroverzí kolem správy a řízení, kde je to relevantní.

Podíl investic

V souladu s environmentálními a sociálními charakteristikami	90 %
Udržitelné investice	20 %
V souladu s taxonomií	0 %
Další environmentálně zaměřené	0 %
Sociálně zaměřené	0 %
Další environmentální a sociální charakteristiky	70 %
Další investice	10 %

Všechny podíly se měří podle hodnoty investic.

Požadavky na environmentální nebo sociální

charakteristiky splňují všechny investice, které nabízí přímou expozici vůči subjektům investic.

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Fond je aktivně a průběžně spravován investičním manažerem v souladu s jeho investiční strategií. Investiční proces podléhá pravidelnému přezkumu v rámci kontrolního a monitorovacího rámce zavedeného investičním manažerem a správcovskou společností. Týmy investičního správce pro compliance, rizika a dohled nad portfoliem spolupracují s týmem pro řízení portfolia tohoto fondu a provádějí pravidelné revize portfolia/výkonnosti a systémové kontroly, aby zajistily soulad s investičními cíli portfolia, investičními a klientskými pokyny, s přihlédnutím k měnícím se tržním podmínkám, informacím a vývoji strategie.

Environmentální a sociální charakteristiky, které se fond snaží podporovat, jsou zahrnuty v investičních pokynech a podléhají průběžnému sledování ze strany investičního managementu. Tým pro dohled nad portfoliem společnosti Morgan Stanley Investment Management také zadává investiční pokyny do firemního systému dohledu.

Metodologie

Dodržování charakteristické intenzity emisí GHG měří a sleduje investiční manažer tak, že vypočítá vážený průměr intenzity emisí GHG celého portfolia a srovná jej s referenční skupinou. Průměr se vyjadřuje v metrických tunách na 1 milion amerických dolarů v tržbách společnosti (emise rozsahu 1 a 2).

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

Dodržování závazku udržitelného investování se měří podle podílu investic fondu, které jsou klasifikovány jako udržitelné investice, a podle dosažení minimálního závazku fondu.

Zdroje údajů a jejich zpracování

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

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

Omezení metodologií a údajů

V případech, kdy investiční manažer usoudí, že potřebná data nejsou obecně dostupná nebo spolehlivá, může fond pro ukazatele PAI používat přiměřené zástupné údaje. Další podrobnosti o omezení dat najdete v plném znění webového prohlášení.

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

Náležitá péče

Investiční manažer na základě fundamentální analýzy zdola nahoru investuje do vysoce kvalitních společností s přiměřeným oceněním, které jsou schopny dlouhodobě udržovat vysokou návratnost provozního kapitálu. Po provedení úvodního kvantitativního prověření několika finančních charakteristik, které investiční manažer považuje za ukazatele silné obchodní franšízy, manažer zhodnotí kvalitu franšízy, schopnosti vedení, finanční sílu a potenciálně finančně významné faktory ESG, jak je popsáno výše, aby určil, zda je společnost schopna i nadále poskytovat vysokou návratnost provozního kapitálu.

Politiky zapojení

Investiční proces se zaměřuje na pochopení dlouhodobé udržitelnosti návratnosti provozního kapitálu společnosti a angažovanost v něm hraje důležitou roli. Je vstupem, který pomáhá investičnímu manažerovi pochopit, zda management může a/nebo bude schopen udržet výnosy při dlouhodobém růstu podniku. To zahrnuje přímé zapojení společností do potenciálně finančně významných ESG rizik a příležitostí.

Zapojení do jednání je zdrojem znalostí, které mohou spolu s dalšími faktory ovlivňovat náhled na investici, ocenění, přiřazování váhy a rozhodování o koupi/prodeji.

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 egenskaber, men har ikke som sit mål bæredygtig investering.

Fonden forpligter sig til at investere en del af sine aktiver i virksomheder, der er klassificeret som bæredygtige investeringer gennem en vurdering, der omfatter tre tests (i henhold til SFDR):

1. God forvaltningspraksis: denne test søger at sikre, at alle virksomheder af investeringsforvalteren anses for at følge god forvaltningspraksis for at blive inkluderet i fondens portefølje;
2. Do no significant skade ("DNSH"): denne test søger at sikre, at virksomheder, der er klassificeret som bæredygtige investeringer, ikke forårsager væsentlig skade på nogen af de obligatoriske, SFDR-definerede principal adverse impact ("PAI") indikatorer, herunder de internationale normer, der er angivet i SFDR-reglerne;
3. Positivt bidrag: denne test søger at sikre, at virksomheder, der er klassificeret som bæredygtige investeringer, klassificeres baseret på deres netto positive tilpasning til FN's bæredygtige udviklingsmål ("SDG'er").

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden fremmer de miljømæssige karakteristika ved afbødning af klimaændringer ved at udelukke investeringer i: (i) virksomheder, der er knyttet til fossile brændstoffer, (ii) virksomheder i visse andre energiintensive sektorer; (iii) virksomheder, for hvilke drivhusgasemissioner ("GHG") ikke er tilgængelige og/eller ikke kan estimeres; og (iv) ved at anvende et drivhusgasemissionsintensitetsfilter. Fonden fremmer denne egenskab ved også at søge at opnå en drivhusgasemissionsintensitet for porteføljen, der er væsentligt lavere end referenceuniversets (hvilket udtryk kun bruges til at sammenligne drivhusgasemissionsintensiteten og omfatter virksomheder inden for MSCI AC World Index).

Derudover tager fonden også hensyn til sociale karakteristika ved at anvende bindende undtagelser på: (i) virksomheder, hvis kerneforretningsaktivitet involverer våben, civile skydevåben, tobak, alkohol, voksenunderholdning eller hasardspil; og (ii) som har nogen forbindelse til kontroversielle våben.

Derudover forpligter fonden sig til at investere en del af sine aktiver i virksomheder, der er klassificeret som bæredygtige investeringer gennem en vurdering, der omfatter tre tests (i henhold til SFDR) som beskrevet ovenfor.

Investeringsstrategi

Investeringsforvalteren søger at investere i en koncentreret portefølje af højkvalitets, stærke franchisevirksomheder karakteriseret ved et bæredygtigt højt afkast på driftskapital, svære at replikere immaterielle aktiver (herunder mærker, netværk, licenser og patenter) og prisfastsættelse. Investeringsforvalteren søger at identificere dygtige ledelsesteams, der er i stand til at allokere kapital effektivt for at vokse franchisen og opretholde eller forbedre afkastet af driftskapitalen. Fondens investeringsproces fokuserer på virksomheder af høj kvalitet med et bæredygtigt højt afkast på driftskapitalen.

Som en væsentlig og integreret del af investeringsprocessen vurderer investeringsforvalteren relevante faktorer, der potentielt er væsentlige for langsigtede bæredygtigt høje afkast af driftskapital, herunder ESG-faktorer, og søger at engagere sig med virksomheder som en del af dette.

Fonden opfylder sine miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende drivhusgasemissionsrelaterede udelukkelse, et drivhusgasemissionsintensitetsfilter og andre sektor-/industrirestriktioner, herunder men ikke begrænset til våben, alkohol og tobak.

Investeringsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder af høj kvalitet, der kan opretholde deres høje afkast på driftskapital på lang sigt. God ledelse af virksomheder, der er investeret i, er en integreret del af denne vurdering. Governancekriterier er indlejret i investeringsprocessen og betragtes som en del af den indledende undersøgelse og porteføljeudvælgelse. Løbende overvågning sker gennem engagement med virksomheder samt ved at bruge virksomhedsdata, tredjepartsdata og governance-relaterede kontroversskærme, hvor det er relevant.

Andel af investeringerne

Justeret i forhold til E/S-karakteristika	90 %
<i>Bæredygtige investeringer</i>	20 %
<i>Taksonomitilpasset</i>	0 %
<i>Andre miljømæssige</i>	0 %
<i>Sociale</i>	0 %
<i>Andre E/S-karakteristika</i>	70 %
Andre investeringer	10 %

Disse procentsatser måles i forhold til værdien af investeringerne.

Porteføljen investeringerne er tilpasset til miljømæssige eller sociale karakteristika. Dette omfatter fuldt ud investeringer, der giver direkte eksponering mod enheder, hvori der investeres.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden forvaltes aktivt af investeringsforvalteren løbende i overensstemmelse med dennes investeringsstrategi. Investeringsprocessen gennemgås regelmæssigt som en del af en kontrol- og overvågningsramme implementeret af investeringsforvalteren og administrationsselskabet. Investeringsforvalterens overholdelses-, risiko- og porteføljeovervågningsteam samarbejder med porteføljeforvaltningsteamet i forbindelse med denne fond for at udføre regelmæssige portefølje-/ præstationsgennemgange og systemiske kontroller for at sikre overholdelse af porteføljeinvesteringsmålsætninger, investerings- og klientretningslinjer under hensyntagen til ændrede markedsforhold, information og strategiudvikling.

De miljømæssige og sociale egenskaber, som fonden søger at fremme, er indarbejdet i investeringsretningslinjerne og er underlagt løbende overvågning af investeringsforvalteren. Morgan Stanley Investment Managements Portfolio Surveillance-team koder også investeringsretningslinjerne ind i firmaets overvågningssystem.

Metoder

Investeringsforvalteren måler og overvåger overholdelsen af drivhusgasemissionsintensitetskarakteristikken ved at beregne en vægtet gennemsnitlig drivhusgasemissionsintensitet for den samlede portefølje og sammenligne med referenceuniverset. Dette er baseret på metriske tons pr. \$1m af virksomhedens salg (scope 1 og 2 emissioner).

Overholdelse af de ekskluderende skærbilleder måles ud fra eksklusionskriterierne og procentdelen af fondens investeringer, der bryder med eksklusionsskærmene.

Overholdelse af det bæredygtige investeringstilsagn måles ved den procentdel af fondens investeringer, der er klassificeret som bæredygtige investeringer, og opnåelsen af fondens minimumsforpligtelse.

Datakilder og databehandling

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

På grund af lakuner i datadækningen er en lille del af de data, der anvendes til at vurdere overensstemmelsen med de miljømæssige/ sociale karakteristika, estimerede data.

Begrænsninger mht. metoder og data

Fonden kan anvende passende erstatningsdata for PAI-indikatorer, hvis investeringsrådgiveren mener, at dataene ikke er bredt eller pålideligt tilgængelige. Yderligere oplysninger om databegrænsninger findes i den fuldstændige meddelelse på webstedet.

Investeringsrådgiveren træffer rimelige foranstaltninger for at sikre, at fonden er i stand til at efterleve sine miljømæssige og sociale karakteristika på trods af disse begrænsninger, herunder gennemgang og vurdering af proxyer for at sikre, at de er pålidelige substitutter for de ESG-temaer, der fremmes af den relevante PAI-indikator.

Due diligence

Investeringsrådgiveren bruger bottom-up fundamental analyse til at investere i virksomheder af høj kvalitet til rimelige værdiansættelser, der kan opretholde deres høje afkast på driftskapital på lang sigt. Efter en indledende kvantitativ screening for en række finansielle karakteristika, som investeringsforvalteren mener kendetegner stærke virksomhedsfranchises, analyserer investeringsforvalteren, om en virksomhed fortsat kan levere et bæredygtigt højt afkast på driftskapitalen med en vurdering af franchisekvalitet, ledelsesevne og finansiell styrke, sammen med en vurdering af potentielt økonomisk væsentlige ESG-faktorer som beskrevet ovenfor.

Politikker for aktivt ejerskab

Investeringsprocessen er fokuseret på at forstå den langsigtede bæredygtighed af en virksomheds afkast af driftskapital, og engagement spiller en rolle heri. Det er et input til at hjælpe investeringsforvalteren med at forstå, om ledelsen kan og/eller vil fastholde afkast, samtidig med at virksomheden vokser på lang sigt. Dette inkluderer direkte engagement med virksomheder om potentielt økonomisk væsentlige ESG-risici og muligheder.

Engagement genererer viden, der er en faktor, der kan påvirke investeringssynet, værdiansættelsen, vægtningen eller køb/salgdisciplinen.

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 Investition zum Ziel.

Der Fonds verpflichtet sich, einen Teil seines Vermögens in Unternehmen zu investieren, die gemäß einer Bewertung nach drei Tests (gemäß SFDR) als nachhaltige Anlagen eingestuft werden:

1. Gute Unternehmensführung: Dieser Test stellt sicher, dass alle Unternehmen im Portfolio vom Anlageverwalter als solche mit soliden Unternehmensführungspraktiken anerkannt werden und somit für eine Aufnahme in den Fonds infrage kommen;
2. Do No Significant Harm (DNSH): Dieser Test gewährleistet, dass Unternehmen, die als nachhaltige Anlagen eingestuft werden, keine der in der SFDR definierten obligatorischen Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen („PAI“) erheblich beeinträchtigen. Dazu gehört auch die Einhaltung der in den SFDR-Regeln festgelegten internationalen Normen;
3. Positiver Beitrag: Dieser Test stellt sicher, dass Unternehmen, die als nachhaltige Anlagen eingestuft werden, eine positive Nettoausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) aufweisen.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds fördert das ökologische Merkmal des Klimaschutzes durch den gezielten Ausschluss von Investitionen in: (i) Unternehmen, die in irgendeiner Weise mit fossilen Brennstoffen in Verbindung stehen, (ii) Unternehmen aus bestimmten energieintensiven Sektoren, (iii) Unternehmen, für die keine verlässlichen Schätzungen der Treibhausgasemissionen („THG-Emissionen“) vorliegen oder erstellt werden können, und (iv) Unternehmen mit einer hohen THG-Emissionsintensität gemäß einem spezifischen Filter. Darüber hinaus strebt der Fonds eine THG-Emissionsintensität an, die deutlich unter der des Referenzuniversums liegt. Das Referenzuniversum, das ausschließlich für den Vergleich der Emissionsintensität herangezogen wird, besteht aus Unternehmen des MSCI AC World Index.

Der Fonds berücksichtigt auch soziale Merkmale, indem er durch die Anwendung von verbindlichen Ausschlüssen Anlagen in bestimmten Sektoren vermeidet, die schädlich für Gesundheit und Wohlergehen der Menschen sind.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Fonds, einen Teil seines Vermögens in Unternehmen zu investieren, die gemäß der oben beschriebenen Bewertung nach drei Tests (gemäß SFDR) als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.

Anlagestrategie

•Der Anlageverwalter strebt an, in ein konzentriertes Portfolio solider, hochwertiger Unternehmen zu investieren, die sich durch nachhaltig hohe Renditen auf das Betriebskapital, schwer zu replizierende immaterielle Vermögenswerte – wie Marken, Netzwerke, Lizenzen und Patente – sowie Preissetzungsmacht auszeichnen. Zudem legt der Anlageverwalter besonderen Wert auf erfahrene Managementteams, die Kapital effizient allokalieren, um das Unternehmen weiterzuentwickeln und die Kapitalrenditen zu sichern oder zu steigern. Der Anlageprozess des Fonds konzentriert sich auf hochwertige Unternehmen mit nachhaltig hohen Renditen auf das Betriebskapital.

•Als wesentlicher und integrierter Teil des Investmentprozesses bewertet der Anlageverwalter relevante Faktoren, die für eine potenziell langfristige, nachhaltige hohe Rendite auf das eingesetzte Kapital von Bedeutung sind, einschließlich ESG-Faktoren, und ist dabei bestrebt, mit den Unternehmen zusammenzuarbeiten.

•Der Fonds erfüllt seine ökologischen und sozialen Merkmale, indem er Ausschlüsse in Bezug auf THG-Emissionen, einen Filter für die Intensität von Treibhausgasemissionen und andere Sektor-/Branchenbeschränkungen anwendet, wozu ohne Einschränkung Waffen, Alkohol und Tabak zählen.

•Der Anlageprozess konzentriert sich auf die Identifikation von qualitativ hochwertigen Unternehmen, die langfristig hohe Renditen auf das eingesetzte Kapital bieten können. Eine gute Unternehmensführung ist unerlässlich, um für eine Investition in Frage zu kommen. Die entsprechenden Kriterien sind in den Anlageprozess eingebettet und werden im Rahmen des anfänglichen Research und der Titelauswahl berücksichtigt. Die laufende Überwachung erfolgt durch den Austausch mit Unternehmen sowie gegebenenfalls durch die Verwendung von Unternehmensdaten, Daten von Drittanbietern und Screenings zu Kontroversen im Zusammenhang mit der Unternehmensführung.

Aufteilung der Investitionen

Im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen	90 %
<i>Nachhaltige Investitionen</i>	20 %
<i>Taxonomie-konform</i>	0 %
<i>Sonstig ökologisch</i>	0 %
<i>Sozial</i>	0 %
<i>Sonstige ökologische und soziale Merkmale</i>	70 %
Sonstige Investitionen	10 %

Grundlage für die Prozentangaben sind der Wert der Anlagen.

Alle Anlagen, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind, stellen ein direktes Engagement in den Unternehmen dar.

Überwachung von ökologischen oder sozialen Merkmalen

Der Fonds wird vom Anlageverwalter kontinuierlich und aktiv im Einklang mit seiner Anlagestrategie verwaltet. Der Anlageprozess wird im Rahmen eines vom Anlageverwalter und der Verwaltungsgesellschaft eingerichteten Kontroll- und Überwachungsrahmens regelmäßig überprüft. Die Compliance-, Risiko- und Portfolioüberwachungsteams des Anlageverwalters arbeiten mit dem Portfoliomanagementteam des Fonds zusammen, um regelmäßige Portfolio-/Performanceüberprüfungen und systemische Checks durchzuführen und so sicherzustellen, dass die Anlageziele des Portfolios sowie die Anlage- und Kundenrichtlinien eingehalten werden – unter Berücksichtigung sich ändernder Marktbedingungen, neuer Informationen und strategischer Entwicklungen.

Die ökologischen und sozialen Merkmale, die der Fonds zu fördern sucht, sind in den Anlagerichtlinien verankert und unterliegen einer kontinuierlichen Überwachung durch den Anlageverwalter. Zudem integriert das Portfolioüberwachungsteam von Morgan Stanley Investment Management diese Richtlinien in das unternehmenseigene Überwachungssystem.

Methoden

Der Anlageverwalter misst und überwacht die Compliance mit dem Merkmal der Treibhausgasintensität, indem er einen gewichteten Durchschnitt für das Gesamtportfolio berechnet und ihn mit dem des Referenzuniversums vergleicht. Das basiert auf metrischen Tonnen pro Unternehmensumsätze von 1 Mio. US-Dollar (Scope-1- und -2-Emissionen).

Die Einhaltung der Ausschlussfilter wird anhand der festgelegten Ausschlusskriterien sowie des Anteils der Fondsanlagen, die gegen diese Kriterien verstoßen, gemessen.

Die Einhaltung der Verpflichtung zu nachhaltigen Anlagen wird anhand des prozentualen Anteils der als nachhaltig klassifizierten Fondsanlagen sowie der Erfüllung der Mindestverpflichtung des Fonds gemessen.

Datenquellen und -verarbeitung

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

Aufgrund von Lücken in der Datenabdeckung wird ein kleiner Teil der Daten, die zur Bewertung der Einhaltung der ökologischen/sozialen Merkmale verwendet werden, von externen Datenanbietern geschätzt.

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

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

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

Sorgfaltspflicht

Der Anlageverwalter verwendet Bottom-up-Fundamentalanalysen, um in qualitativ hochwertige Unternehmen, die langfristig hohe Renditen auf das eingesetzte Kapital bieten können, zu angemessenen Bewertungen zu investieren. Nach einem ersten quantitativen Filterprozess in Bezug auf mehrere finanzielle Aspekte, von denen der Anlageverwalter glaubt, dass sie auf ein robustes Geschäft hindeuten, analysiert der Anlageverwalter, ob ein Unternehmen langfristig hohe Renditen auf das eingesetzte Kapital bieten kann, indem er die Qualität des Geschäftsmodells, die Managementfähigkeiten und die Finanzkraft beurteilt und die potenziell finanziell relevanten ESG-Faktoren wie oben beschrieben bewertet.

Mitwirkungspolitik

Der Anlageprozess legt den Fokus auf das Verständnis der langfristigen Nachhaltigkeit der Betriebskapitalrenditen eines Unternehmens, wobei der Dialog eine zentrale Rolle spielt. Dieser Austausch hilft dem Anlageverwalter zu beurteilen, ob das Management die Renditen aufrechterhalten kann, während das Unternehmen langfristig wächst. Dazu gehört auch der direkte Dialog mit Unternehmen über potenziell finanziell relevante ESG-Risiken und -Chancen.

Der Austausch führt zu Erkenntnissen, die sich auf die Einschätzung der Anlage, die Bewertung, Gewichtung oder die Kauf-/Verkaufdisziplin auswirken können.

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. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεσμεύεται να επενδύει ένα ποσοστό του ενεργητικού του σε εταιρείες που χαρακτηρίζονται βιώσιμες επενδύσεις μέσω αξιολόγησης που περιλαμβάνει τρεις δοκιμές (σύμφωνα με τον κανονισμό SFDR):

1. Ορθή διακυβέρνηση: Αυτή η δοκιμή επιδιώκει να διασφαλίσει ότι όλες οι εταιρείες θεωρούνται από τον διαχειριστή επενδύσεων ότι ακολουθούν πρακτικές ορθής διακυβέρνησης για να συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου.

2. Κριτήριο «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» (DNSH): Αυτή η δοκιμή έχει στόχο να διασφαλίζει ότι οι εταιρείες που χαρακτηρίζονται βιώσιμες επενδύσεις δεν προκαλούν σημαντική ζημία σε οποιοσδήποτε από τους υποχρεωτικούς και οριζόμενους από τον Κανονισμό SFDR δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων («PAI»), συμπεριλαμβανομένων των διεθνών κανόνων που προβλέπονται στους κανόνες SFDR.

3. Θετική συμβολή: Αυτή η δοκιμή επιδιώκει να διασφαλίσει ότι οι εταιρείες που ταξινομούνται ως βιώσιμες επενδύσεις ταξινομούνται με βάση την καθαρή θετική ευθυγράμμισή τους με τους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του ΟΗΕ («ΣΒΑ»).

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί το περιβαλλοντικό χαρακτηριστικό του μετριασμού της κλιματικής αλλαγής, αποκλείοντας επενδύσεις σε: (i) εταιρείες που έχουν οποιαδήποτε σχέση με ορυκτά καύσιμα και (ii) εταιρείες από άλλους συγκεκριμένους κλάδους έντασης ενέργειας, (iii) εταιρείες για τις οποίες δεν υπάρχουν ή δεν μπορούν να υπάρξουν διαθέσιμες εκτιμήσεις για την ένταση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου («GHG») και (iv) εφαρμόζοντας ένα φίλτρο έντασης εκπομπών GHG. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί αυτό το χαρακτηριστικό επιδιώκοντας επίσης να επιτύχει μια ένταση εκπομπών GHG για το χαρτοφυλάκιο που είναι σημαντικά χαμηλότερη από εκείνη του περιβάλλοντος αναφοράς (ο όρος αυτός χρησιμοποιείται μόνο για τους σκοπούς της σύγκρισης της έντασης των εκπομπών GHG και περιλαμβάνει εταιρείες του δείκτη MSCI AC World Index).

Επιπροσθέτως, το αμοιβαίο κεφάλαιο λαμβάνει υπόψη κοινωνικά χαρακτηριστικά, εφαρμόζοντας δεσμευτικούς αποκλεισμούς σε: (i) εταιρείες των οποίων η βασική επιχειρηματική δραστηριότητα έχει να κάνει με όπλα, μη στρατιωτικά όπλα, καπνό, ψυχαγωγία ενηλίκων ή τυχερά παιχνίδια και (ii) εταιρείες που έχουν οποιαδήποτε σχέση με αμφιλεγόμενα όπλα.

Επιπλέον, αμοιβαίο κεφάλαιο δεσμεύεται να επενδύει ένα ποσοστό του ενεργητικού του σε εταιρείες που χαρακτηρίζονται βιώσιμες επενδύσεις μέσω αξιολόγησης που περιλαμβάνει τρεις δοκιμές (σύμφωνα με τον κανονισμό SFDR), όπως περιγράφονται παραπάνω.

Επενδυτική στρατηγική

Ο διαχειριστής επενδύσεων επιδιώκει να επενδύει σε ένα συγκεντρωτικό χαρτοφυλάκιο κυρίαρχων franchise υψηλής ποιότητας τα οποία χαρακτηρίζονται από βιώσιμες υψηλές αποδόσεις επιχειρηματικού κεφαλαίου κίνησης, ισχυρά άυλα περιουσιακά στοιχεία που αναπαράγονται δύσκολα (όπως επωνυμίες, δίκτυα, άδειες χρήσης και διπλώματα ευρεσιτεχνίας), καθώς και από τιμολογιακή ισχύ. Ο διαχειριστής επενδύσεων επιδιώκει να εντοπίσει ικανές ομάδες διαχείρισης που μπορούν να κατανέμουν αποτελεσματικά τα κεφάλαια για την ανάπτυξη του franchise και τη διατήρηση ή τη βελτίωση της απόδοσης του κεφαλαίου κίνησης. Η επενδυτική διαδικασία του αμοιβαίου κεφαλαίου επικεντρώνεται σε εταιρείες υψηλής ποιότητας με σταθερά υψηλές αποδόσεις κεφαλαίου κίνησης.

Στο πλαίσιο μιας ουσιαστικής και ολοκληρωμένης επενδυτικής διαδικασίας, ο διαχειριστής επενδύσεων αξιολογεί σημαντικούς παράγοντες για μακροπρόθεσμες ενδεχομένως βιώσιμες υψηλές αποδόσεις επιχειρηματικού κεφαλαίου κίνησης, συμπεριλαμβανομένων των παραγόντων ESG, και επιδιώκει να συνεργάζεται με εταιρείες ως προς αυτόν τον σκοπό.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ανταποκρίνεται στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του εφαρμόζοντας εφαρμόζοντας αποκλεισμούς που σχετίζονται με τις εκπομπές GHG, ένα φίλτρο έντασης εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG) και άλλους περιορισμούς σε τομείς/βιομηχανίες, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των όπλων, του αλκοόλ και του καπνού.

Η επενδυτική διαδικασία επικεντρώνεται στον εντοπισμό εταιρειών υψηλής ποιότητας, οι οποίες μπορούν να διατηρήσουν τις υψηλές αποδόσεις επιχειρηματικού κεφαλαίου κίνησης μακροπρόθεσμα. Η ορθή διακυβέρνηση των εταιρειών-αποδεκτών της επένδυσης αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής της αξιολόγησης. Τα κριτήρια διακυβέρνησης ενσωματώνονται στην επενδυτική διαδικασία και λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο της αρχικής έρευνας και της επιλογής χαρτοφυλακίου. Η διαρκής παρακολούθηση πραγματοποιείται μέσω ενεργού συνεργασίας με τις εταιρείες, καθώς και χρησιμοποιώντας δεδομένα της εταιρείας, δεδομένα τρίτου μέρους και ελέγχους αμφισβήτησης που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση, κατά περίπτωση.

Ποσοστό επενδύσεων

Ευθυγράμμιση με Π/Κ χαρακτηριστικά	90 %
<i>Αειφόρες επενδύσεις</i>	20 %
<i>Ευθυγράμμιση με ταξινόμια</i>	0 %
<i>Αλλα περιβαλλοντικά</i>	0 %
<i>Κοινωνικά</i>	0 %
<i>Αλλα Π/Κ χαρακτηριστικά</i>	70 %
Άλλες επενδύσεις	10 %

Όλα τα ποσοστά υπολογίζονται σύμφωνα με την αξία των επενδύσεων.

Το σύνολο των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένο

με περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά προσφέρουν άμεση έκθεση σε οντότητες-αποδέκτες των επενδύσεων.

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργή διαχείριση από τον διαχειριστή επενδύσεων σε συνεχή βάση σύμφωνα με την επενδυτική στρατηγική του. Η επενδυτική διαδικασία υπόκειται σε τακτική επισκόπηση, στο πλαίσιο ενός πλαισίου ελέγχου και παρακολούθησης που εφαρμόζουν ο διαχειριστής επενδύσεων και η εταιρεία διαχείρισης. Οι ομάδες κανονιστικής συμμόρφωσης, κινδύνων και εποπτείας χαρτοφυλακίου του διαχειριστή επενδύσεων συνεργάζονται με την ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου όσον αφορά το εν λόγω αμοιβαίο κεφάλαιο για τη διενέργεια τακτικών επισκοπήσεων χαρτοφυλακίου/απόδοσης και συστημικών ελέγχων, προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τους επενδυτικούς στόχους του χαρτοφυλακίου, τις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές και τις κατευθυντήριες γραμμές για τους πελάτες, λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς, τις πληροφορίες και τις εξελίξεις της στρατηγικής.

Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που επιδιώκει να προωθήσει το αμοιβαίο κεφάλαιο ενσωματώνονται στις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές και υπόκεινται σε συνεχή παρακολούθηση από τον διαχειριστή επενδύσεων. Η ομάδα εποπτείας χαρτοφυλακίου της Morgan Stanley Investment Management κωδικοποιεί επίσης τις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές στο σύστημα εποπτείας της επιχείρησης.

Μεθοδολογίες

Ο διαχειριστής επενδύσεων μετρά και παρακολουθεί τη συμμόρφωση με το χαρακτηριστικό της έντασης εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου υπολογίζοντας μια σταθμισμένη μέση ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου για το συνολικό χαρτοφυλάκιο και συγκρίνοντάς την με το περιβάλλον αναφοράς. Αυτό βασίζεται σε μετρικούς τόνους ανά 1 εκατ. δολάρια πωλήσεων της εταιρείας (εκπομπές στα πεδία 1 και 2).

Η συμμόρφωση με τους ελέγχους αποκλεισμού μετράται με βάση τα κριτήρια αποκλεισμού και το ποσοστό των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου που παραβιάζουν τους ελέγχους αποκλεισμού.

Η συμμόρφωση με τη δέσμευση για βιώσιμες επενδύσεις μετράται με βάση το ποσοστό των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου που χαρακτηρίζονται ως βιώσιμες επενδύσεις και την επίτευξη της ελάχιστης δέσμευσης του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

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

Λόγω κενών στην κάλυψη των δεδομένων, ένα μικρό ποσοστό των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της ευθυγράμμισης με τα περιβαλλοντικά/κοινωνικά χαρακτηριστικά εκτιμάται από τρίτους παρόχους δεδομένων.

Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

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

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

Δέουσα επιμέλεια

Ο διαχειριστής επενδύσεων χρησιμοποιεί θεμελιώδη «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή) ανάλυση για επενδύσεις σε εταιρείες υψηλής ποιότητας σε λογικές αποτιμήσεις, οι οποίες μπορούν να διατηρήσουν τις υψηλές αποδόσεις επιχειρηματικού κεφαλαίου κίνησης μακροπρόθεσμα. Έπειτα από έναν αρχικό ποσοτικό έλεγχο για μια σειρά οικονομικών χαρακτηριστικών που ο διαχειριστής επενδύσεων πιστεύει ότι χαρακτηρίζουν ισχυρά επιχειρηματικά franchise, ο διαχειριστής επενδύσεων αναλύει κατά πόσον μια εταιρεία μπορεί να συνεχίσει να παρέχει σταθερά υψηλές αποδόσεις επιχειρηματικού κεφαλαίου κίνησης με αξιολόγηση της ποιότητας του franchise, της διοικητικής ικανότητας και της χρηματοοικονομικής ισχύος, σε συνδυασμό με αξιολόγηση δυνητικά οικονομικώς σημαντικών παραγόντων ESG, όπως περιγράφονται παραπάνω.

Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής

Η επενδυτική διαδικασία επικεντρώνεται στην κατανόηση της μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας των αποδόσεων του επιχειρηματικού κεφαλαίου κίνησης μιας εταιρείας και η δέσμευση παίζει ρόλο σε αυτό. Αποτελεί ένα στοιχείο που βοηθά τον διαχειριστή επενδύσεων να κατανοήσει κατά πόσον η διοίκηση μπορεί ή/και θα διατηρήσει τις αποδόσεις, ενώ παράλληλα θα αναπτύσσει την επιχείρηση μακροπρόθεσμα. Αυτό περιλαμβάνει την άμεση δέσμευση με τις εταιρείες σχετικά με τους δυνητικά οικονομικώς σημαντικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες ESG.

Η ενεργός συμμετοχή δημιουργεί γνώσεις οι οποίες αποτελούν παράγοντα που θα μπορούσε να επηρεάσει την επενδυτική άποψη, την αποτίμηση, τη στάθμιση ή την πειθαρχία αγοράς/πώλησης.

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.

El fondo se compromete a invertir una proporción de sus activos en compañías clasificadas como inversiones sostenibles a través de una evaluación que comprende tres pruebas (según el SFDR):

1. Buen gobierno: esta prueba busca garantizar que el gestor de inversiones considere que todas las compañías siguen prácticas de buen gobierno para ser incluidas en la cartera del fondo;
2. No causar daño significativo (“DNSH”): esta prueba busca garantizar que las compañías clasificadas como inversiones sostenibles no causen daño significativo a ninguno de los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (“PIA”) definidos por el SFDR, incluidas las normas internacionales establecidas en las reglas del SFDR;
3. Contribución positiva: esta prueba busca garantizar que las compañías clasificadas como inversiones sostenibles se clasifiquen en función de su alineación positiva neta con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (“ODS”) de la ONU.

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo promueve la característica medioambiental de mitigación del cambio climático excluyendo inversiones en: (i) compañías con cualquier vínculo con los combustibles fósiles; (ii) compañías de otros sectores determinados de alto consumo de energía; (iii) compañías para las cuales las estimaciones de la intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) no están disponibles y/o dicha intensidad no puede estimarse; y (iv) aplicando un filtro a la intensidad de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI). El fondo promueve esta característica tratando también de lograr una intensidad de emisiones de GEI para la cartera que sea significativamente menor que la del universo de referencia (cuyo término se utiliza solamente a efectos de comparar la intensidad de las emisiones de GEI y comprende compañías pertenecientes al índice MSCI AC World).

El fondo también tiene en cuenta características sociales evitando al aplicar exclusiones vinculantes a: (i) compañías cuya actividad comercial principal involucra armas, armas de fuego civiles, tabaco, alcohol, entretenimiento para adultos o juegos de azar; y (ii) que tengan algún vínculo con armas controvertidas. Además, el fondo se compromete a invertir una proporción de sus activos en empresas clasificadas como inversiones sostenibles a través de una evaluación que comprende tres pruebas (según el SFDR), como se describe anteriormente.

Estrategia de inversión

El gestor de inversiones aspira a invertir en una cartera concentrada de negocios dominantes de alta calidad caracterizados por una rentabilidad sobre el capital operativo sosteniblemente elevada, potentes activos intangibles difíciles de replicar (incluyendo marcas, redes, licencias y patentes) y capacidad de fijación de precios. El gestor de inversiones busca identificar equipos directivos competentes capaces de asignar capital eficazmente para el crecimiento del negocio y mantener o mejorar la rentabilidad del capital operativo. El proceso de inversión del fondo se centra en compañías de alta calidad con una rentabilidad sobre el capital operativo sosteniblemente alta.

Como parte esencial e integrada del proceso de inversión, el asesor de inversiones evalúa factores relevantes potencialmente sustanciales para la consecución de retornos sobre el capital operativo sosteniblemente elevados a largo plazo, incluidos factores ESG, y procura implicarse con las compañías en el marco de dicho proceso.

El fondo cumple sus características medioambientales y sociales al aplicar exclusiones relacionadas con las emisiones de GEI, un filtro de intensidad de emisiones de GEI y otras restricciones sectoriales/industriales, incluidas, entre otras, las armas, el alcohol y el tabaco.

El proceso de inversión se centra en identificar compañías de alta calidad capaces de mantener a largo plazo una rentabilidad sobre el capital operativo elevada. El buen gobierno de las compañías en las que se invierte forma parte integrante de esta evaluación. Los criterios de gobierno están integrados en el proceso de inversión y se consideran parte del análisis inicial y la selección de la cartera. El seguimiento continuo se logra mediante la implicación con la compañía, así como utilizando, cuando resulta adecuado, datos de la empresa, datos de terceros y controles de controversias relacionadas con su gobierno.

Proporción de inversiones

Conformes con características medioambientales/sociales	90 %
<i>Inversiones sostenibles</i>	20 %
<i>Conformes con la Taxonomía</i>	0 %
<i>Otras medioambientales</i>	0 %
<i>Sociales</i>	0 %
<i>Otras características medioambientales/sociales</i>	70 %
Otras inversiones	10 %

Todos los porcentajes se cuantifican de acuerdo con el valor de las inversiones.

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

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

El gestor de inversiones gestiona el fondo de forma continua de acuerdo con su estrategia de inversión. El proceso de inversión sujeto a revisión periódica como parte de un marco de control y seguimiento implementado por el gestor de inversiones y la sociedad gestora. Los equipos de cumplimiento, riesgo y supervisión de carteras del gestor de inversiones colaboran con el equipo de gestión de la cartera con respecto a este fondo para llevar a cabo revisiones periódicas de la cartera / el rendimiento y comprobaciones sistémicas para asegurar el cumplimiento de los objetivos de inversión de la cartera y las directrices del cliente, teniendo en cuenta los cambios en las condiciones del mercado, la información y la evolución de la estrategia.

Las características medioambientales y sociales que el fondo busca promover se incorporan en las directrices de inversión y están sujetas a un seguimiento continuo por parte del gestor de inversiones. El equipo Portfolio Surveillance de Morgan Stanley Investment Management también integra las directrices de inversión en el sistema de supervisión de la empresa.

Metodología

El asesor de inversiones cuantifica y controla el cumplimiento de la característica de intensidad de las emisiones de GEI calculando una media ponderada de la intensidad de toda la cartera, y comparándola con el universo de referencia. Esta intensidad se calcula en toneladas métricas por cada millón de dólares de ventas de la compañía (emisiones de Alcances 1 y 2). El cumplimiento con los controles de exclusión se cuantifica según los propios criterios y el porcentaje de las inversiones del fondo que los incumplen. El cumplimiento con el compromiso hacia inversiones sostenibles se evalúan según el porcentaje de las inversiones del fondo que se clasifican como inversiones sostenibles y el logro del compromiso mínimo del fondo.

Fuentes y tratamiento de datos

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

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

Limitaciones de los métodos y los datos

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

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

Diligencia debida

El gestor de inversiones emplea un análisis fundamental bottom-up para invertir en compañías de alta calidad con valoraciones razonables capaces de mantener a largo plazo una rentabilidad sobre el capital operativo elevada. Tras un control cuantitativo inicial de diversas características financieras que el gestor de inversiones considere propias de negocios sólidos, el gestor de inversiones analiza si una compañía puede continuar registrando retornos sobre el capital operativo sosteniblemente elevados mediante una evaluación de su calidad, la capacidad del equipo directivo y la solidez financiera, además de una evaluación de factores ESG importantes desde un punto de vista económico, tal como se describe anteriormente.

Políticas de implicación

El proceso de inversión se centra en la comprensión de la sostenibilidad a largo plazo de la rentabilidad sobre el capital operativo de una compañía y la implicación desempeña un papel importante en esto. Se trata de un componente que ayuda al gestor de inversiones a comprender si el equipo directivo puede mantener o mantendrá los rendimientos al tiempo que hace crecer el negocio a largo plazo. Esto incluye la implicación directa con las empresas sobre riesgos y oportunidades ESG que pueden ser importantes desde un punto de vista económico.

La implicación genera conocimientos, que es un factor que podría afectar a la opinión sobre la inversión, la valoración, la ponderación y la disciplina de compraventa.

Índice de referencia designado

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

SFDR-asetuksen 8 artiklan perusteella verkkosivustolla annettavat tuotetiedot

Tiivistelmä

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

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

Rahasto sitoutuu sijoittamaan osan varoistaan yrityksiin, jotka on luokiteltu kestäviksi sijoituskohteiksi kolmen testin perusteella (SFDR:n mukaisesti):

1. Hyvä hallintotapa: Tällä testillä pyritään varmistamaan, että kaikki yritykset, joiden rahastonhoitaja katsoo noudattavan hyvää hallintotapaa, voidaan sisällyttää rahaston salkkuun,
2. Ei merkittävää haittaa ("DNSH"): Tällä testillä pyritään varmistamaan, että vastuullisiksi sijoituksiksi luokitellut yritykset eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään SFDR:n määrittelemälle pakolliselle pääasiallisen haittavaikutuksen indikaattorille, mukaan lukien SFDR:n säännöissä vahvistetut kansainväliset normit,
3. Positiivinen panos: tällä testillä pyritään varmistamaan, että vastuullisiksi sijoituksiksi luokitellut yritykset luokitellaan sen perusteella, miten ne vastaavat positiivisesti YK:n kestävään kehityksen tavoitteita.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahasto edistää ilmastonmuutoksen hillitsemiseen liittyvää ympäristöominaisuutta sulkemalla pois sijoitukset i) yrityksiin, joilla on kytköksiä fossiilisiin polttoaineisiin, ii) yrityksiin tietyillä muilla energiaintensiivisillä aloilla, iii) yrityksiin, joiden kasvihuonekaasupäästöjen intensiteettiä koskevia arvioita ei ole saatavilla ja/tai niitä ei voida arvioida, ja iv) soveltamalla kasvihuonekaasupäästöjen intensiteettisuodatinta. Rahasto edistää tätä ominaisuutta myös pyrkimällä saavuttamaan salkun kasvihuonekaasupäästöjen intensiteetin, joka on huomattavasti alhaisempi kuin vertailuuniversumin (jota termiä käytetään ainoastaan kasvihuonekaasupäästöjen intensiteetin vertailussa ja joka käsittää MSCI AC World -indeksin yritykset).

Lisäksi rahasto ottaa huomioon myös yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet soveltamalla sitovia poissulkemisia: (i) yrityksiin, joiden pääasiallinen liiketoiminta liittyy aseisiin, siviilitulijaseisiin, tupakkaan, alkoholiin, aikuisviihteeseen tai uhkapeleihin; ja ii) joilla on kytköksiä kiistanalaisiin aseisiin.

Rahasto sitoutuu sijoittamaan osan varoistaan yrityksiin, jotka on luokiteltu kestäviksi sijoituskohteiksi kolmen testin perusteella (SFDR:n mukaisesti).

Sijoitusstrategia

Rahastonhoitaja pyrkii sijoittamaan korkealaatuisista ja vahvoista toimijoista koostuvaan salkkuun, joille ovat ominaisia kestävät ja korkeat tuotot sijoitetulle pääomalle, vaikeasti jäljiteltävät aineettomat varat, mukaan lukien brändejä, verkostoja, lisenssejä ja patentteja, sekä hinnoitteluvoima. Rahastonhoitaja pyrkii löytämään kyvykkäitä johtoryhmiä, jotka pystyvät kohdentamaan pääomaa tehokkaasti franchising-toiminnan kasvattamiseksi. ja ylläpitää tai parantaa käyttöpääoman tuottoa.

Rahaston sijoitusprosessissa keskitytään korkealaatuisiin yhtiöihin, joilla on kestävästi korkea tuotto käyttöpääomalle.

Rahastonhoitaja arvioi olennaisena ja integroituna osana sijoitusprosessia tekijöitä, jotka ovat potentiaalisesti olennaisia käyttöpääoman pitkäaikaisen ja kestävästi korkean tuoton kannalta, mukaan lukien ESG-tekijät, ja pyrkii tekemään yhteistyötä yritysten johtoryhmien kanssa osana tätä.

Rahasto täyttää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet soveltamalla kasvihuonekaasuihin liittyviä liittyviä rajoituksia, kasvihuonekaasujen (GHG) päästöjen intensiteettisuodatinta ja muita sektori-/toimialakohtaisia rajoituksia, mukaan lukien aseet, alkoholi ja tupakka.

Sijoitusprosessissa keskitytään tunnistamaan korkealaatuisia yrityksiä, jotka pystyvät ylläpitämään korkeaa käyttöpääoman tuottoa pitkällä aikavälillä. Sijoituskohteena olevien yritysten hyvä hallintotapa on olennainen osa tätä arviointia. Hallinnointikriteerit on sisällytetty sijoitusprosessiin, ja ne otetaan huomioon osana alkututkimusta ja salkun valintaa. Jatkuvaa seurantaa tehdään yritysjohton kanssa käytävillä keskusteluilla sekä käyttämällä tarvittaessa yrityksen tietoja, kolmansien osapuolten tietoja ja hallintoon liittyviä kiistanalaisuusseuloja.

Sijoitusten osuus

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen	90 %
<i>Vastuulliset sijoitukset</i>	20 %
<i>Luokitusjärjestelmän mukainen</i>	0 %
<i>Muu ympäristöön liittyvä</i>	0 %
<i>Yhteiskuntaan liittyvä</i>	0 %
<i>Muu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus</i>	70 %
Muut sijoitukset	10 %

Prosenttiosuudet mitataan sijoitusten arvon mukaan.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien

mukaiset sijoitukset koostuvat kokonaan sijoituksista, jotka tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa suoraan sijoituskohteisiin.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahastonhoitaja hallinnoi rahastoa aktiivisesti sijoitusstrategian mukaisesti. Sijoitusprosessia tarkastellaan säännöllisesti osana rahastonhoitajan ja rahastoyhtiön toteuttamaa valvonta- ja seurantakehystä. Rahastonhoitajan compliance-, riski- ja salkunvalvontatiimit suorittavat sijoitustiimin kanssa säännöllisiä salkku- ja tulostarkastuksia sekä järjestelmäkontroleja varmistukseksi, että salkun sijoitustavoitteita sekä sijoitus- ja asiakassuuntaviivoja noudatetaan ottaen huomioon muuttuvat markkinaolosuhteet, tiedot ja strategian kehitys.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita rahasto pyrkii edistämään, on sisällytetty sijoitussuuntaviivoihin ja rahastonhoitaja valvoo niitä jatkuvasti. Morgan Stanley Investment Managementin salkunvalvontatiimi koodaa myös sijoitussuuntaviivat yrityksen valvontajärjestelmään.

Menetelmät

Rahastonhoitaja mittaa ja valvoo kasvihuonekaasupäästöjen intensiteettiä koskevan ominaisuuden noudattamista laskemalla kasvihuonekaasupäästöjen intensiteetin painotetun keskiarvon koko salkulle ja vertaamalla sitä vertailu-universumiin. Tämä perustuu metrisiin tonneihin liikevaihdon miljoonaa dollaria kohti (Scope 1 ja 2 päästöt).

Poissulkemisrajojen noudattamista mitataan poissulkemisperusteiden ja rahaston sellaisten sijoitusten prosenttiosuuden perusteella, jotka ovat poissulkemisrajojen vastaisia.

Rahaston sitoutumista vastuullisiin sijoituksiin mitataan sillä, kuinka suuri osa rahaston sijoituksista on luokiteltu vastuullisiksi sijoituksiksi ja saavuttaako rahasto minimisitoumuksensa.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

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

Tietojen kattavuudessa olevien puutteiden takia pieni osa

tiedoista, joita käytetään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisuuden arvioimiseen, on arvioituja tietoja.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

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

Rahastonhoitaja ryhtyy kohtuullisiin toimiin sen varmistamiseksi, että rahasto pystyy saavuttamaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet näistä rajoituksista huolimatta, esimerkiksi arvioimalla korvikedataa sen varmistamiseksi, että se edustaa kunkin PAI-indikaattorin edistämää ESG-teemaa asianmukaisesti.

Asianmukainen huolellisuus

Rahastonhoitaja käyttää fundamentaalista bottom-up-analyysiä tunnistaakseen korkealaatuisia ja kohtuuhintaisia yrityksiä, jotka voivat ylläpitää korkeaa käyttö pääoman tuottoa pitkällä aikavälillä. Sen jälkeen kun rahastonhoitaja on alustavasti tarkastellut määrällisesti useita taloudellisia ominaisuuksia, jotka rahastonhoitajan mukaan kuvaavat vahvaa liiketoimintaa, rahastonhoitaja analysoi, voiko yritys jatkossakin tuottaa kestävästi korkeaa tuottoa käyttö pääomalle, arvioimalla franchising-toiminnan laatua, johdon kyvykkyyttä ja taloudellista vahvuutta sekä arvioimalla potentiaalisesti taloudellisesti olennaisia ESG-tekijöitä yllä kuvatulla tavalla.

Vaikuttamispolitiikat

Sijoitusprosessissa keskitytään ymmärtämään yrityksen käyttö pääoman tuoton pitkän aikavälin kestävyyttä, ja sitoutumisella on tässä tärkeä rooli. Se auttaa rahastonhoitajaa ymmärtämään, pystyykö johto säilyttämään tuotot ja samalla kasvattamaan liiketoimintaa pitkällä aikavälillä. Tähän sisältyy suora vuoropuhelu yritysten kanssa liittyen mahdollisesti taloudellisesti merkittäviin ESG-riskeihin ja -mahdollisuuksiin.

Vaikuttaminen tuottaa tietoa, joka on yksi tekijä, joka voi vaikuttaa sijoituskäytökseen, arvostukseen, painotukseen tai osto-/myyntikuriin.

Nimetty vertailuarvo

Rahastolle ei ole nimetty vertailuindeksiä sen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiselle.

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.

Le fonds s'engage à investir une partie de ses actifs dans des entreprises classées comme des investissements durables à travers une évaluation comprenant trois tests (conformément au SFDR) :

1. la bonne gouvernance : ce test vise à s'assurer que toutes les entreprises sont considérées par le gestionnaire d'investissements comme appliquant des pratiques de bonne gouvernance pour être incluses dans le portefeuille du fonds ;
2. l'absence de préjudice significatif (« DNSH ») : ce test vise à garantir que les entreprises classées comme des investissements durables ne causent pas de préjudice significatif à l'un des indicateurs obligatoires définis par le SFDR, à savoir les principales incidences négatives (« PAI »), y compris les normes internationales énoncées dans les règles du SFDR ;
3. contribution positive : ce test vise à garantir que les entreprises classées comme des investissements durables le sont en fonction de leur alignement positif net sur les objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD »).

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le fonds promeut la caractéristique environnementale d'atténuation du changement climatique en excluant les investissements : (i) des entreprises ayant un lien quelconque avec les combustibles fossiles ; et (ii) des entreprises de certains autres secteurs à forte intensité énergétique.

En outre, le fonds tient compte des caractéristiques sociales en appliquant des exclusions contraignantes sur : (i) les entreprises dont l'activité principale concerne les armes ou les armes à feu civiles ; et (ii) celles qui ont un lien quelconque avec des armes controversées.

Par ailleurs, le fonds s'engage à investir une partie de ses actifs dans des entreprises classées comme investissements durables à l'issue d'une évaluation comprenant trois tests (conformément au SFDR), comme indiqué ci-dessus.

Stratégie d'investissement

Le gestionnaire d'investissements cherche à investir dans un portefeuille concentré de franchises solides et de grande qualité, caractérisées par des rendements durablement élevés du capital d'exploitation, des actifs incorporels difficiles à reproduire (notamment des marques, des réseaux, des licences et des brevets) et un pouvoir de fixation des prix. Le gestionnaire d'investissements cherche à identifier des équipes de gestion capables d'allouer efficacement le capital pour développer la franchise et maintenir ou améliorer le

rendement du capital d'exploitation. Le processus d'investissement du fonds se concentre sur des sociétés de haute qualité dont le rendement du capital d'exploitation est durablement élevé.

En tant que partie essentielle et intégrée du processus d'investissement, le gestionnaire d'investissements évalue les facteurs pertinents susceptibles d'influer sur les rendements élevés et durables du capital d'exploitation, y compris les facteurs ESG, et cherche à s'engager avec les entreprises dans ce cadre.

Le fonds respecte ses caractéristiques environnementales et sociales en appliquant des exclusions liées aux émissions de gaz à effet de serre, un filtre d'intensité des émissions de gaz à effet de serre et d'autres restrictions sectorielles/industrielles, y compris, mais sans s'y limiter, les armes, l'alcool et le tabac.

Le processus d'investissement se concentre sur l'identification d'entreprises de haute qualité qui peuvent maintenir leur rendement élevé sur le capital d'exploitation à long terme. La bonne gouvernance des entreprises bénéficiaires des investissements fait partie intégrante de cette évaluation. Les critères de gouvernance sont intégrés dans le processus d'investissement et pris en compte dans le cadre de la recherche initiale et de la sélection du portefeuille. Le suivi continu est effectué par le biais d'un dialogue avec les entreprises ainsi qu'en utilisant les données de l'entreprise, les données de tiers et les filtres de controverse liés à la gouvernance, le cas échéant.

Proportion des investissements

Alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)	90 %
<i>Investissements durables</i>	20 %
<i>alignés sur la taxonomie</i>	0 %
<i>Autres caractéristiques environnementales</i>	0 %
<i>Sociales</i>	0 %
<i>Autres caractéristiques E/S</i>	70 %
Autres investissements	10 %

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

La totalité des investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales offre une exposition directe aux entités bénéficiaires.

Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

Le fonds est géré activement et en permanence par le gestionnaire d'investissements conformément à sa stratégie d'investissement. Le processus d'investissement fait l'objet d'un examen régulier, dans le cadre d'un dispositif de contrôle et de surveillance mis en place par le gestionnaire d'investissements et la société de gestion. Les équipes du gestionnaire d'investissements chargées de la conformité, du risque et

de la surveillance du portefeuille collaborent avec l'équipe de gestion du portefeuille en ce qui concerne ce fonds afin de procéder à des examens réguliers du portefeuille/ de la performance et à des contrôles systémiques pour garantir la conformité avec les objectifs d'investissement du portefeuille, les directives d'investissement et les directives du client, en tenant compte de l'évolution des conditions du marché, de l'information et des développements de la stratégie.

Les caractéristiques environnementales et sociales que le fonds cherche à promouvoir sont intégrées dans les lignes directrices d'investissement et font l'objet d'un suivi continu par le gestionnaire d'investissements. L'équipe de surveillance des portefeuilles de Morgan Stanley Investment Management code également les directives d'investissement dans le système de surveillance de la société.

Méthodes

Le gestionnaire d'investissements mesure et contrôle le respect de la caractéristique d'intensité des émissions de gaz à effet de serre en calculant l'intensité moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre pour l'ensemble du portefeuille et en la comparant à l'univers de référence. Ce calcul est basé sur des tonnes métriques par million de dollars de chiffre d'affaires de l'entreprise (émissions des portées 1 et 2).

Le respect des critères d'exclusion est mesuré par les critères d'exclusion et le pourcentage d'investissements du fonds qui ne respectent pas les critères d'exclusion.

Le respect de l'engagement d'investissement durable est mesuré par le pourcentage des investissements du fonds qui sont classés comme investissements durables et par la réalisation de l'engagement minimum du fonds.

Sources et traitement des données

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

En raison de lacunes dans la couverture des données, une faible proportion des données utilisées pour évaluer la conformité aux caractéristiques environnementales et sociales sont des données estimées par des fournisseurs de données tiers.

Limites aux méthodes et aux données

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

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

Diligence raisonnable

Le gestionnaire d'investissements recourt à une analyse fondamentale ascendante pour investir dans des sociétés de qualité supérieure, ayant des valorisations raisonnables, capables de générer des rendements supérieurs sur leur capital d'exploitation sur le long terme. Après un filtrage quantitatif initial selon un certain nombre de caractéristiques financières dont le gestionnaire d'investissements estime qu'elles caractérisent des franchises commerciales solides, celui-ci analyse l'entreprise afin de déterminer si elle est en mesure de fournir une productivité du capital d'exploitation durablement élevée au moyen d'une évaluation de la qualité de la franchise, de la capacité de la direction et de la solidité financière, ainsi qu'une évaluation des facteurs ESG potentiellement financièrement significatifs, comme décrit ci-dessus.

Politiques d'engagement

Le processus d'investissement est axé sur la compréhension de la viabilité à long terme des rendements du capital d'exploitation d'une entreprise et l'engagement joue un rôle à cet égard. Il aide le gestionnaire d'investissements à comprendre si la direction peut et/ou veut maintenir les rendements tout en développant l'entreprise à long terme. Cela inclut le dialogue direct avec les entreprises sur les risques et opportunités ESG potentiellement significatifs d'un point de vue financier.

L'engagement génère des connaissances qui constituent un facteur susceptible d'influer sur la vision de l'investissement, l'évaluation, la pondération ou les décisions d'achat/vente.

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.

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.

Il comparto si impegna a investire parte del proprio patrimonio in società che si qualificano come investimenti sostenibili sulla base di una valutazione che consiste di tre test (ai sensi del Regolamento SFDR):

- buona governance: questo test mira a garantire che vengano incluse nel portafoglio del comparto tutte le società che, secondo il gestore degli investimenti, seguono buone pratiche di governance;
- nessun danno significativo (DNSH, Do No Significant Harm): questo test mira a garantire che le società che si qualificano come investimenti sostenibili non causino danni significativi ad alcun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi ("PAI") ai sensi delle norme del Regolamento SFDR, comprese le norme internazionali stabilite nelle norme SFDR;
- contributo positivo: questo test mira a garantire che le società che si qualificano come investimenti sostenibili siano classificate in base al loro allineamento positivo netto agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG").

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il comparto promuove la caratteristica ambientale della lotta ai cambiamenti climatici escludendo gli investimenti in: (i) società che hanno legami con i combustibili fossili, (ii) società in determinati altri settori a intensità energetica; (iii) società per le quali non sono disponibili e/ o non possono essere effettuate stime dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra ("GHG"); e (iv) applicando un filtro di intensità delle emissioni GHG. Il comparto promuove questa caratteristica che mira a far raggiungere al portafoglio un'intensità delle emissioni di gas a effetto serra (GHG) nettamente inferiore a quella dell'universo di riferimento (termine utilizzato ai soli fini di confronto dell'intensità delle emissioni GHG e che comprende le società incluse nell'indice MSCI AC World.

Inoltre, il comparto valuta le caratteristiche sociali applicando esclusioni vincolanti alle: (i) società la cui attività principale comprenda armamenti o armi da fuoco ad uso civile, tabacco, alcolici, intrattenimento per adulti o gioco d'azzardo, e (i) che hanno legami con le armi controverse.

Il comparto si impegna altresì a investire parte del proprio patrimonio in società che si qualificano come investimenti sostenibili sulla base di una valutazione che consiste in tre test (ai sensi del Regolamento SFDR) come sopra indicato.

Strategia d'investimento

Il gestore degli investimenti si prefigge di investire in un portafoglio concentrato di marchi dominanti di alta qualità

caratterizzati da una redditività del capitale operativo impiegato elevata e sostenibile, attività immateriali difficilmente replicabili (compresi marchi, reti, licenze e brevetti) e potere di determinazione dei prezzi. Il gestore degli investimenti mira a identificare team di gestione in grado di allocare capitali in maniera efficace per potenziare il marchio e sostenere o migliorare i rendimenti sul capitale operativo. Il processo di investimento del comparto si concentra su società di alta qualità con rendimenti elevati e sostenibili sul capitale operativo.

Quale parte essenziale e integrante del processo d'investimento, il gestore degli investimenti conduce una valutazione dei principali fattori potenzialmente rilevanti per la generazione di una redditività del capitale operativo sostenibile ed elevata nel lungo termine, tra cui i fattori ESG, e nell'ambito di questo processo mira a un engagement con le società.

Il comparto soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali applicando esclusioni legate alle emissioni GHG, un filtro dell'intensità delle emissioni GHG e altre restrizioni settoriali, compresi, a mero titolo esemplificativo, armi, alcool e tabacco.

Il processo d'investimento si concentra sull'individuazione di società di alta qualità in grado di sostenere rendimenti elevati sul capitale operativo nel lungo periodo. La buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti fa parte integrante di questa valutazione. I criteri di governance sono integrati nel processo d'investimento e valutati nell'ambito della ricerca iniziale, della selezione del portafoglio. Il monitoraggio continuativo viene realizzato attraverso l'engagement con le società e l'uso di dati provenienti dalla società, dati di terzi e screening delle controversie legate alla governance, ove pertinente.

Quota degli investimenti

Allineati a caratteristiche E/S	90 %
<i>Investimenti sostenibili</i>	20 %
<i>Allineati alla tassonomia</i>	0 %
<i>Altri aspetti ambientali</i>	0 %
<i>Sociali</i>	0 %
<i>Altre caratteristiche E/S</i>	70 %
Altri investimenti	10 %

Queste percentuali sono misurate in base al valore degli investimenti.

Tutti gli investimenti allineati a caratteristiche ambientali e sociali offrono un'esposizione diretta alle entità partecipate.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il comparto è gestito attivamente dal gestore degli investimenti su base continuativa in conformità alla sua strategia d'investimento. Il processo d'investimento è soggetto a un esame periodico nell'ambito di una struttura di controllo e monitoraggio implementata dal

gestore degli investimenti e dalla società di gestione. I team responsabili della conformità, del rischio e del monitoraggio del portafoglio del gestore degli investimenti collaborano con il team d'investimento relativamente al presente comparto per condurre periodicamente esami del portafoglio/della performance e controlli sistemici per garantire la conformità agli obiettivi d'investimento del portafoglio, alle linee guida del cliente e per le attività di investimento, prendendo in considerazione le mutevoli condizioni del mercato, le informazioni disponibili e sviluppi riguardanti la strategia.

Le caratteristiche ambientali e sociali che il comparto mira a promuovere sono incorporate nelle linee guida per le attività di investimento e soggette a monitoraggio costante da parte del gestore degli investimenti. Il team responsabile del monitoraggio del portafoglio di Morgan Stanley Investment Management integra le linee guida riguardanti gli investimenti nel sistema di monitoraggio della società.

Metodologie

Il gestore degli investimenti misura e monitora la conformità con la caratteristica dell'intensità delle emissioni GHG calcolando un'intensità delle emissioni GHG media ponderata per il portafoglio nel suo complesso ed effettuando il confronto con l'universo di riferimento. Il calcolo si basa sulle tonnellate per milione di dollari di fatturato (emissioni di ambito 1 e 2).

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

La conformità all'impegno nei confronti degli investimenti sostenibili viene misurata in base alla percentuale degli investimenti del comparto classificati come investimenti sostenibili e all'adempimento dell'impegno minimo del comparto.

Fonti e trattamento dei dati

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

Per via di alcune lacune nella copertura dei dati, una piccola parte dei dati utilizzati per valutare l'allineamento a caratteristiche ambientali/sociali è stimata da fornitori di dati terzi.

Limiti delle metodologie e dei dati

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

Il gestore degli investimenti adotta misure ragionevoli per

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

Dovuta diligenza

Il gestore degli investimenti utilizza l'analisi fondamentale di tipo bottom-up per investire in società di alta qualità a valutazioni ragionevoli in grado di mantenere rendimenti elevati e sostenibili sul capitale operativo nel lungo termine. Dopo uno screening quantitativo iniziale di una serie di caratteristiche finanziarie che a parere del gestore degli investimenti caratterizzano i marchi aziendali solidi, il gestore degli investimenti verifica se la società è in grado di continuare a generare una redditività del capitale operativo elevata e sostenibile effettuando una valutazione della qualità del marchio, delle capacità del management e della solidità finanziaria, unitamente a una valutazione dei fattori ESG potenzialmente rilevanti dal punto di vista finanziario, come descritto in precedenza.

Politiche di impegno

Il processo di investimento è focalizzato a comprendere la sostenibilità a lungo termine dei rendimenti sul capitale operativo di una società e l'engagement svolge un ruolo determinante al riguardo in quanto consente al gestore degli investimenti di comprendere se il management sia in grado di mantenere e/o manterrà il livello dei rendimenti nel lungo termine a fronte della crescita della società. Ciò include l'engagement diretto con le società per verificare eventuali rischi e opportunità ESG potenzialmente rilevanti dal punto di vista finanziario.

L'engagement genera conoscenza, vale a dire quel fattore che può influire sul giudizio d'investimento, sulla valutazione, sulla ponderazione o sulle regole di acquisto/vendita.

Indice di riferimento designato

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

SFDR Artikel 8 Openbaarmaking van de website

Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Het fonds zal een deel van zijn activa beleggen in ondernemingen die zijn geclassificeerd als duurzame beleggingen op basis van een beoordeling die bestaat uit drie tests (conform SFDR):

1. Good governance: deze test moet ervoor zorgen dat alle ondernemingen volgens de beleggingsbeheerder goede governancepraktijken volgen om in de portefeuille van het fonds te worden opgenomen;

2. Do No Significant Harm ("DNSH"): deze test moet ervoor zorgen dat ondernemingen die als duurzame beleggingen worden geclassificeerd, geen significante schade veroorzaken aan een van de verplichte, door de SFDR gedefinieerde principiële ongunstige effecten ("PAI") indicatoren, waaronder de internationale normen die in de SFDR-regels zijn vastgelegd;

3. Positieve bijdrage: deze test moet ervoor zorgen dat ondernemingen die als duurzame beleggingen worden geclassificeerd, worden beoordeeld op basis van hun netto positieve afstemming op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen ("SDG's") van de VN.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds promoot het ecologische kenmerk van het beperken van klimaatverandering door investeringen uit te sluiten in: (i) ondernemingen met enige betrokkenheid bij fossiele brandstoffen, (ii) ondernemingen in bepaalde andere energie-intensieve sectoren, (iii) ondernemingen waarvoor geen gegevens over broeikasgasemissie-intensiteit ("GHG") beschikbaar zijn en/of waarvoor deze niet kunnen worden geraamd, en (iv) door het toepassen van een filter op basis van GHG-emissie-intensiteit. Het fonds promoot dit kenmerk tevens door te streven naar een GHG-emissie-intensiteit voor de portefeuille die significant lager ligt dan die van het referentie-universum (een term die uitsluitend wordt gehanteerd voor vergelijking van GHG-emissie-intensiteit en bestaat uit ondernemingen binnen de MSCI AC World Index)

Daarnaast houdt het fonds ook rekening met sociale kenmerken door bindende uitsluitingen toe te passen op: (i) ondernemingen waarvan de kernactiviteit wapens, civiele vuurwapens, tabak, alcohol, porno of gokken betreft; en (ii) die enige band hebben met controversiële wapens.

Daarnaast zet het fonds zich in om een deel van zijn activa te beleggen in ondernemingen die geclassificeerd zijn als duurzame beleggingen, op basis van een beoordeling die bestaat uit drie tests (conform SFDR), zoals hierboven beschreven.

Beleggingsstrategie

De beleggingsbeheerder streeft ernaar om te beleggen in een geconcentreerde portefeuille van kwalitatief

hoogwaardige, sterke franchises die worden gekenmerkt door een duurzaam hoog rendement op het bedrijfskapitaal, moeilijk te kopiëren immateriële activa (zoals merken, netwerken, licenties en octrooien, en prijszettingsvermogen). De beleggingsbeheerder streeft ernaar bekwaame managementteams te identificeren die in staat zijn om kapitaal op doeltreffende wijze toe te wijzen ter uitbreiding van de franchise en het in stand houden of verbeteren van het rendement op het operationeel kapitaal. Het beleggingsproces van het fonds richt zich op hoogwaardige ondernemingen met duurzaam hoge rendementen op het operationeel kapitaal.

Als een essentieel en geïntegreerd onderdeel van het beleggingsproces beoordeelt de beleggingsbeheerder relevante factoren die mogelijk van belang zijn voor duurzaam hoge rendementen op bedrijfskapitaal op lange termijn, waaronder ESG-factoren, en streeft ernaar in het kader hiervan in gesprek te gaan met ondernemingen.

Het fonds voldoet aan zijn ecologische en sociale kenmerken door klimaatgerelateerde uitsluitingen, een filter voor de GHG-emissie-intensiteit en andere sector-/industriebeperkingen toe te passen, met inbegrip van maar niet beperkt tot wapens, alcohol en tabak.

Het beleggingsproces is gericht op het identificeren van kwalitatief hoogwaardige ondernemingen die hun hoge rendement op bedrijfskapitaal op lange termijn kunnen handhaven. Goede governance van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd is een integraal onderdeel van deze beoordeling. Governancecriteria zijn ingebed in het beleggingsproces en worden in overweging genomen als onderdeel van het eerste onderzoek en de portefeuilleselectie. Doorlopende monitoring wordt uitgevoerd door middel van betrokkenheid bij ondernemingen, evenals door het gebruik van bedrijfsdata, gegevens van derden en governance-gerelateerde controversescreens, waar relevant

Aandeel beleggingen

Op één lijn met de E/S-eigenschappen	90 %
<i>Duurzame beleggingen</i>	20 %
<i>Afgestemd op taxonomie</i>	0 %
<i>Overige milieu-</i>	0 %
<i>Sociale-</i>	0 %
<i>Overige E/S-eigenschappen</i>	70 %
Overige beleggingen	10 %

Alle percentages worden gemeten op basis van de waarde van de beleggingen.

Alle beleggingen die in lijn zijn met de ecologische en sociale kenmerken bieden directe blootstelling aan entiteiten waarin belegd wordt.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Het fonds wordt actief beheerd door de beleggingsbeheerder op continue basis, in overeenstemming met de beleggingsstrategie. Het beleggingsproces wordt regelmatig getoetst als onderdeel van een controle- en monitoringkader dat door de beleggingsbeheerder en de beheermaatschappij wordt geïmplementeerd. De teams Compliance, Risk en Portfolio Surveillance van de beleggingsbeheerder werken met betrekking tot dit fonds samen met het portefeuillebeheerteam om regelmatig portefeuille-/rendementsbeoordelingen en systeemcontroles uit te voeren om ervoor te zorgen dat de beleggingsdoelstellingen van de portefeuille en de beleggings- en klantrichtlijnen worden nageleefd, rekening houdend met veranderende marktomstandigheden, informatie en strategieontwikkelingen.

De ecologische en sociale kenmerken die het fonds streeft te promoten, zijn opgenomen in de beleggingsrichtlijnen en zijn onderhevig aan voortdurende monitoring door de beleggingsbeheerder. Het Portfolio Surveillance-team van Morgan Stanley Investment Management codeert de beleggingsrichtlijnen bovendien in het interne monitoringssysteem van de onderneming.

Methodologieën

De beleggingsbeheerder meet en monitort de naleving van het kenmerk broeikasgasemissie-intensiteit door een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit voor de totale portefeuille te berekenen en deze te vergelijken met het referentieuniversum. Dit is gebaseerd op metrische tonnen per \$1 miljoen aan bedrijfsomzet (emissies van Scope 1 en 2).

Naleving van de uitsluitingsscreens wordt gemeten aan de hand van de uitsluitingscriteria en het percentage van de beleggingen van het fonds dat de uitsluitingsscreens overtreedt.

Naleving van de verplichting van het fonds om duurzaam te beleggen wordt gemeten aan de hand van het percentage van de beleggingen van het fonds die geclassificeerd zijn als duurzame beleggingen en het bereiken van de minimale verplichting van het fonds

Databronnen en -verwerking

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

Als gevolg van lacunes in de gegevensdekking wordt een klein deel van de gegevens die worden gebruikt om de afstemming op de ecologische / sociale kenmerken te beoordelen, geschat door externe gegevensleveranciers.

Methodologische en databeperkingen

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

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

Due diligence

De beleggingsbeheerder maakt gebruik van bottom-up fundamentele analyse om te beleggen in kwalitatief hoogwaardige ondernemingen tegen redelijke waarderingen die hun hoge rendement op bedrijfskapitaal op lange termijn kunnen handhaven. Na een eerste kwantitatieve screening op een aantal financiële kenmerken die volgens de beleggingsbeheerder kenmerkend zijn voor sterke bedrijfsfranchises, analyseert de beleggingsbeheerder of een onderneming duurzaam hoge rendementen op het bedrijfskapitaal kan blijven leveren aan de hand van een evaluatie van de kwaliteit van de franchise, het managementvermogen en de financiële kracht, samen met een beoordeling van potentieel financieel belangrijke ESG-factoren, zoals hierboven beschreven.

Engagementbeleid

Het beleggingsproces richt zich op het begrijpen van de langetermijnduurzaamheid van de rendementen op het bedrijfskapitaal van een onderneming en engagement speelt daarbij een rol. Het helpt de beleggingsbeheerder te begrijpen of het management het rendement op lange termijn kan en/of zal handhaven terwijl ze het bedrijf laten groeien. Dit omvat ook directe engagement met ondernemingen over mogelijk financieel belangrijke ESG-risico's en -kansen.

Engagement genereert kennis die van invloed kan zijn op de beleggingsvisie, waardering, weging of koop-/verkoopdiscipline.

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.

Fondet forplikter seg til å investere en andel av sine eiendeler i selskaper som er klassifisert som bærekraftige investeringer gjennom en vurdering som består av tre tester (i henhold til SFDR):

1. God selskapsstyring: Denne testen søker å sikre at alle selskaper som investeringsforvalteren anser for å følge god praksis for selskapsstyring, inkluderes i fondets portefølje;
2. Ikke gjør vesentlig skade (Do no significant harm («DNSH»)): Denne testen skal sikre at selskaper som er klassifisert som bærekraftige investeringer, ikke forårsaker betydelig skade på noen av de obligatoriske, SFDR-definerte indikatorene for negativ hovedpåvirkning («PAI»), inkludert de internasjonale normene som er fastsatt i SFDR-regelverket;
3. Positivt bidrag: Denne testen skal sikre at selskaper som klassifiseres som bærekraftige investeringer, klassifiseres på grunnlag av deres netto positive bidrag til FNs bærekraftsmål.

Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

Fondet fremmer miljøegenskaper ved å redusere klimaendringer ved å utelukke investeringer i: (i) selskaper med tilknytning til fossilt brensel, (ii) selskaper i visse andre energiintensive sektorer, (iii) selskaper der estimater for utslippsintensiteten av klimagass («GHG») ikke er tilgjengelige og/eller ikke kan estimeres, og (iv) ved å bruke et filter for klimagassintensitet. Fondet fremmer denne egenskapen ved også å søke å oppnå en klimagassintensitet for porteføljen som er betydelig lavere enn for referanseuniverset (dette begrepet brukes kun for å sammenligne klimagassutslippsintensitet og omfatter selskaper som inngår i MSCI AC World Index).

I tillegg vurderer fondet sosiale egenskaper ved å anvende bindende utelukkelse av: (i) selskaper hvis kjernevirksomhet omfatter våpen, sivile skytevåpen, tobakk, alkohol, voksenunderholdning eller gambling, og (ii) selskaper som har tilknytning til kontroversielle våpen.

I tillegg forplikter fondet seg til å investere en andel av sine eiendeler i selskaper som er klassifisert som bærekraftige investeringer gjennom en vurdering som omfatter tre tester (i henhold til SFDR) som beskrevet ovenfor.

Investeringsstrategi

Forvalteren søker å investere i en konsentrert portefølje dominerte franchiser av høy kvalitet, kjennetegnet ved bærekraftig, høy avkastning på driftskapital, solide immaterielle aktiva inkludert varemerker, nettverk, lisenser og patenter, og prissettingsmakt. Forvalteren søker å identifisere dyktige ledelsesteam som er i stand til å allokere kapital effektivt for å utvide franchisen og opprettholde eller forbedre avkastningen på driftskapitalen. Fondets investeringsprosess fokuserer på selskaper av høy kvalitet med vedvarende høy avkastning på driftskapitalen.

Som en vesentlig og integrert del av investeringsprosessen vurderer investeringsforvalteren relevante faktorer som potensielt er vesentlige for langsiktig bærekraftig høy avkastning på driftskapital, inkludert ESG-faktorer, og søker å gå i dialog med selskapene som del av dette.

Fondet oppfyller sine miljømessige og sosiale egenskaper ved å bruke klimagassutslippsrelaterte ekskluderingsfilter, et intensitetsfilter for klimagassutslipp og andre sektor-/bransjerestriksjoner, blant annet for våpen, alkohol og tobakk.

Investeringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper av høy kvalitet som kan opprettholde sin høye avkastning på driftskapital på lang sikt. God selskapsstyring i selskaper det blir investert i, er vesentlig i denne vurderingen. Selskapsstyringskriterier er integrert i investeringsprosessen og betraktes som en del av innledende analyse og porteføljeutvelgelse. Løpende overvåking utføres gjennom engasjement overfor selskapene, samt bruk av hensiktsmessige selskapsdata, tredjepartsdata og styringsrelaterte kontroverser der dette er aktuelt.

Andel av investeringer

Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper	90 %
<i>Bærekraftige investeringer</i>	20 %
<i>Tilpasset taksonomi</i>	0 %
<i>Andre miljøforhold</i>	0 %
<i>Sosiale forhold</i>	0 %
<i>Andre miljømessige/sosiale egenskaper</i>	70 %
Andre investeringer	10 %

Alle prosentandeler måles i henhold til verdien av investeringene.

Alle investeringer som er i tråd med de miljømessige og sosiale kjennetegnene, gir direkte eksponering mot investeringsobjektene.

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

Fondet forvaltes aktivt og løpende av forvalteren i samsvar med investeringsstrategien. Investeringsprosessen er gjenstand for regelmessig gjennomgang, som en del av et kontroll- og overvåkingsrammeverk som er implementert av investeringsforvalteren og forvaltningsselskapet. Investeringsforvalterens compliance-, risiko- og porteføljeovervåkingsteam samarbeider med porteføljeforvaltningsteamet for dette fondet for å gjennomføre regelmessige portefølje- og resultatgjennomganger og systemiske kontroller for å sikre at porteføljens investeringsmål, investerings- og kunderetningslinjer overholdes, samtidig som det tas hensyn til endrede markedsforhold, informasjon og strategikutvikling.

De miljømessige og sosiale egenskapene som fondet søker å fremme, er innarbeidet i investeringsretningslinjene og overvåkes løpende av investeringsforvalteren. Morgan Stanley Investment Managements porteføljeovervåkingsteam koder også investeringsretningslinjene inn i selskapets overvåkningssystem.

Metoder

Investeringsforvalteren måler og overvåker samsvar med intensitetskarakteristikken for klimagassutslipp ved å beregne en vektet gjennomsnittlig intensitet for klimagassutslipp for den samlede porteføljen, og sammenligne med referanseuniverset. Dette er basert på tonn per USD 1 mill. av selskapets salg (Scope 1- og 2-utslipp).

Overholdelse av utsilingen for ekskludering måles etter kriteriene for ekskludering og prosentandelen av fondets investeringer som bryter med ekskluderingsfiltrene.

Overholdelse av forpliktelsen til bærekraftige investeringer måles ved andelen av fondets investeringer som er klassifisert som bærekraftige investeringer, og oppnåelse av fondets minimumsforpliktelse.

Datakilder og -behandling

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

På grunn av hull i datadekningen er en liten andel av dataene som brukes til å vurdere etterlevelse mht.

miljømessige/sosiale egenskaper, estimert av tredjeparts dataleverandører.

Begrensninger i metoder og data

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

Investeringsforvalteren treffer rimelige tiltak for å sikre at fondet er i stand til å oppfylle sine miljømessige og sosiale egenskaper til tross for disse begrensningene, inkludert gjennomgang og vurdering av fullmakter for å sikre at de utgjør pålitelige erstatninger for ESG-temaene som fremmes av den relevante PAI-indikatoren.

Due diligence

Investeringsforvalteren bruker nedenfra-og-opp-analyse av fundamentale forhold for å investere i selskaper av høy kvalitet med rimelig verdivurdering som kan opprettholde høy avkastning på driftskapitalen på lang sikt. Etter en innledende kvantitativ utsiling for en rekke finansielle egenskaper som investeringsforvalteren mener kjennetegner sterke forretningsfranchiser, analyserer investeringsforvalteren om et selskap kan fortsette å levere bærekraftig høy avkastning på driftskapitalen med en evaluering av franchisekvalitet, ledelseevne og finansiell styrke, sammen med en vurdering av potensielt finansielt vesentlige ESG-faktorer, som beskrevet ovenfor.

Retningslinjer for engasjement

Investeringsprosessen er fokusert på å forstå den langsiktige bærekraften i et selskaps avkastning på driftskapitalen, og engasjement spiller en rolle i denne sammenheng. Det bidrar til å hjelpe forvalteren med å forstå om ledelsen kan og/eller vil opprettholde avkastningen samtidig som virksomheten vokser på lang sikt. Dette omfatter direkte dialog med selskaper om potensielt økonomisk vesentlige ESG-risikoer og -muligheter.

Samarbeidet genererer kunnskap som er en faktor som kan påvirke investeringssyn, verdsettelse, vektning eller kjøps- og salgsdisiplin.

Utppekt referanseindeks

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

Divulgação do artigo 8.º do SFDR no site

Resumo

Produto sem objetivo de investimento sustentável

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

O fundo compromete-se a investir uma proporção dos ativos em empresas classificadas como investimentos sustentáveis através de uma avaliação composta por três testes (nos termos do SFDR):

1. Boa governação: este teste visa garantir que todas as empresas são consideradas pelo gestor de investimentos como empregando práticas de boa governação e devem ser incluídas na carteira;
2. Princípio de "não prejudicar significativamente" (DNSH): este teste visa garantir que as empresas classificadas como investimentos sustentáveis não prejudicam significativamente nenhum dos indicadores dos principais impactos negativos obrigatórios e na aceção do SFDR, incluindo as normas internacionais estabelecidas nas regras do SFDR;
3. Contribuição positiva: este teste visa garantir que as empresas classificadas como investimentos sustentáveis são classificadas com base no seu alinhamento positivo líquido com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas ("ODS").

Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O fundo promove a característica ambiental de atenuação das alterações climáticas ao excluir investimentos em: (i) empresas com qualquer ligação a combustíveis fósseis, (ii) empresas em certos outros setores com utilização intensiva de energia; (iii) empresas para as quais as estimativas da intensidade das emissões de gases com efeito de estufa ("GEE") não estão disponíveis e/ou não podem ser realizadas; e (iv) aplicando um filtro de intensidade das emissões de GEE. O fundo promove esta característica procurando alcançar uma intensidade de emissões de GEE ao nível da carteira que seja significativamente mais baixa do que a do universo de referência (termo utilizado apenas para efeitos de comparação da intensidade de emissões de GEE e que compreende empresas constituintes do MSCI AC World Index).

O fundo tem também em consideração características sociais ao evitar investimentos em determinados setores com potencial para causar danos à saúde e bem-estar humano através da aplicação de exclusões vinculativas.

Além disso, o fundo compromete-se a afetar uma proporção dos ativos em empresas classificadas como investimentos sustentáveis, através de uma avaliação composta por três testes (nos termos do SFDR) como acima referido.

Estratégia de investimento

O gestor de investimentos procura investir numa carteira concentrada de franquias sólidas e de elevada qualidade, caracterizadas por retornos sustentáveis elevados sobre o capital de exploração, ativos intangíveis difíceis de replicar (incluindo marcas, redes, licenças e patentes) e poder de fixação dos preços. O gestor de investimentos também procura identificar equipas de gestão capazes de afetar o capital de forma eficaz para aumentar a franquia, manter os ativos intangíveis e sustentar ou melhorar os retornos sobre o capital de exploração. O processo de investimento do fundo concentra-se em empresas de elevada qualidade com rendimentos elevados sustentados sobre o capital de exploração.

Como parte essencial e integrada do processo de investimento, o gestor de investimentos avalia fatores relevantes potencialmente materiais para retornos sustentáveis de longo prazo sobre o capital de exploração, incluindo fatores ASG e procura envolver-se com as empresas em conformidade.

O fundo cumpre as características ambientais e sociais aplicando exclusões relacionadas com as emissões de GEE, um filtro de intensidade de emissões de GEE e outras restrições por setor/indústria, incluindo, sem carácter exaustivo, armas, álcool e tabaco.

O processo de investimento centra-se na identificação de empresas de elevada qualidade que possam sustentar os elevados retornos sobre o capital de exploração a longo prazo. A boa governação das empresas beneficiárias do investimento é parte integrante desta avaliação. Os critérios de governação estão integrados no processo de investimento e são considerados como parte da investigação inicial e seleção de carteiras. A monitorização contínua é realizada através do envolvimento com as empresas, bem como através de dados das empresas, dados de terceiros e análises de controvérsias relacionadas com a governação, se for caso disso.

Proporção dos investimentos

Alinhados com as características A/S	90 %
<i>Investimentos sustentáveis</i>	20 %
<i>Alinhados com a taxonomia</i>	0 %
<i>Outras características ambientais</i>	0 %
<i>Características sociais</i>	0 %
<i>Outras características A/S</i>	70 %
Outros investimentos	10 %

Todas as percentagens são medidas de acordo com o valor dos investimentos.

A totalidade dos investimentos alinhados com as características ambientais e sociais oferecem exposição direta a entidades beneficiárias do investimento.

Monitorização das características ambientais ou sociais

O fundo é gerido de forma ativa pelo gestor de investimentos de forma contínua, de acordo com a respetiva estratégia de investimento.

O processo de investimento está sujeito a revisão regular, como parte de um quadro de controlo e monitorização implementado pelo gestor de investimentos e pela sociedade gestora. As equipas de Conformidade, Risco e Supervisão de Carteiras do gestor de investimentos colaboram com a equipa de gestão de carteiras para realizar revisões regulares da carteira/desempenho e verificações sistémicas para garantir a conformidade com os objetivos de investimento da carteira e com orientações em matéria de investimento e de clientes, tendo em consideração as condições de mercado, as informações e os desenvolvimentos de estratégias em constante mudança.

As características ambientais e sociais que o fundo procura promover estão integradas nas orientações em matéria de investimento e sujeitas a uma monitorização contínua pelo gestor de investimentos. A equipa de Supervisão de Carteiras da Morgan Stanley Investment Management codifica ainda as orientações em matéria de investimento para o sistema de supervisão da firma.

Metodologias

O gestor de investimentos mede e monitoriza a conformidade com a característica de intensidade das emissões de GEE, calculando uma intensidade média ponderada das emissões de GEE para a carteira global e comparando-a com a do universo de referência. Tal baseia-se em toneladas métricas por 1 milhão de USD das vendas da empresa (emissões de âmbito 1 e 2).

A conformidade com as análises de exclusão é medida pelos critérios de exclusão e pela percentagem dos investimentos do fundo que violam as análises de exclusão.

O cumprimento do compromisso de investimento sustentável é medido pela percentagem de investimentos do fundo classificados como investimentos sustentáveis e pela realização do compromisso mínimo do fundo.

Fontes e tratamento dos dados

O gestor de investimentos tira partido dos dados ASG de vários fornecedores externos. Os dados são recolhidos e armazenados no repositório centralizado de dados ASG da Morgan Stanley, para permitir que qualquer unidade de negócio da Morgan Stanley, incluindo as equipas de investimento da Morgan Stanley Investment Management (MSIM), acedam às informações para fins de investigação, análise e construção de carteiras e comunicação de informações regulamentares e a clientes.

Devido a lacunas na cobertura dos dados, uma pequena proporção dos dados que são utilizados para

avaliar o alinhamento com as características ambientais/sociais são estimados por fornecedores de dados externos.

Limitações da metodologia e dos dados

O fundo pode utilizar dados substitutivos razoáveis para os indicadores dos principais impactos negativos quando o gestor de investimentos considerar que os dados não estão disponíveis de forma ampla ou fiável. Para mais informações sobre as limitações de dados, consulte as informações integrais no sítio Web.

O gestor de investimentos toma medidas razoáveis para garantir que o fundo é capaz de cumprir as características ambientais e sociais, apesar destas limitações, incluindo a revisão e avaliação de indicadores substitutivos para garantir que são substitutos fiáveis dos temas ASG promovidos pelo indicador relevante dos principais impactos negativos.

Diligência devida

O gestor de investimentos utiliza uma análise fundamental ascendente para investir em empresas de elevada qualidade que possam sustentar os elevados retornos sobre o capital de exploração a longo prazo. Depois de uma análise quantitativa inicial para uma série de características financeiras que o gestor de investimentos acredita caracterizarem sólidas franquias comerciais, o gestor de investimentos analisa se uma empresa pode continuar a apresentar retornos sustentáveis sobre o capital de exploração com uma avaliação da qualidade da franquia, da sua capacidade de gestão e solidez financeira, juntamente com uma avaliação de fatores ASG potencialmente significativos, como referido acima.

Políticas de envolvimento

O processo de investimento está focado em compreender a sustentabilidade a longo prazo dos retornos de uma empresa sobre o capital operacional e o envolvimento desempenha aqui um papel relevante. É uma contribuição para ajudar o gestor de investimentos a compreender se a administração pode e/ou manterá retornos enquanto rentabiliza a sua atividade a longo prazo. Isto inclui o envolvimento direto com empresas sobre riscos e oportunidades potencialmente materiais de ASG.

O envolvimento gera conhecimentos, um fator que pode afetar a visão do investimento, a sua avaliação, ponderação ou disciplina de compra/venda.

Índice de referência designado

O fundo não designou um índice de referência para efeitos do cumprimento das suas características ambientais ou sociais.

SFDR Artikel 8 Webbplatsinformation

Engagementbeleid

Inga mål för hållbar investering

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

Fonden åtar sig att investera en andel av sina tillgångar i bolag som klassificeras som hållbara investeringar genom en bedömning som omfattar tre tester (enligt SFDR):

1. God bolagsstyrning: detta test syftar till att säkerställa att alla bolag som investeringsförvaltaren anser följa god bolagsstyrningspraxis ingår i fondens portfölj

2. Gör ingen betydande skada (Do no significant harm, "DNSH"): detta test syftar till att säkerställa att bolag som klassificeras som hållbara investeringar inte orsakar betydande skada för någon av de obligatoriska, SFDR-definerade indikatorerna för huvudsaklig negativ påverkan ("PAI"), inklusive de internationella normer som anges i SFDR-reglerna

3. Positivt bidrag: detta test syftar till att säkerställa att bolag som klassificeras som hållbara investeringar klassificeras utifrån deras positiva nettobidrag till FN:s mål för hållbar utveckling.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar den miljörelaterade egenskapen i att begränsa klimatförändringarna genom att utesluta investeringar i: (i) företag med någon koppling till fossila bränslen, (ii) företag i vissa andra energiintensiva sektorer, (iii) företag för vilka uppskattningar av växthusgasutsläppens ("GHG") intensitet inte är tillgängliga och/eller inte kan uppskattas, och (iv) genom att tillämpa ett filter för GHG-utsläppsintensitet. Fonden främjar denna egenskap genom att också försöka uppnå en GHG-utsläppsintensitet för portföljen som är betydligt lägre än den för referensuniversumet (vilken term endast används i syfte att jämföra GHG-utsläppsintensitet och omfattar företag inom MSCI AC World Index).

Fonden beaktar även sociala egenskaper genom att undvika investeringar i vissa sektorer som kan skada människors hälsa och välbefinnande genom att tillämpa de bindande uteslutningarna.

Dessutom förbinder sig fonden att investera en del av sina tillgångar i bolag som klassificeras som hållbara investeringar genom en bedömning som består av tre tester (enligt SFDR) på det sätt som beskrivs ovan.

Investeringsstrategi

Investeringsförvaltaren strävar efter att investera i en koncentrerad portfölj av högkvalitativa, starka franchiseföretag som kännetecknas av en varaktigt hög avkastning på operativt kapital, svårreplikerade immateriella tillgångar (inklusive varumärken, nätverk, licenser och patent) och prissättningskraft.

Investeringsförvaltaren strävar efter att identifiera kompetenta ledningsgrupper som kan fördela kapitalet effektivt för att utveckla franchisen och upprätthålla eller förbättra avkastningen på operativt kapital. Fondens investeringsprocess fokuserar på högkvalitativa företag med varaktigt hög avkastning på operativt kapital.

Som en väsentlig och integrerad del av investeringsprocessen bedömer investeringsförvaltaren relevanta faktorer som är potentiellt väsentliga för hållbart långsiktig avkastning på rörelsekapitalet däribland ESG-faktorer och som strävar efter att interagera med bolag som en del av detta.

Fonden uppfyller sina miljömässiga och sociala egenskaper genom att tillämpa undantag relaterade till växthusgasutsläpp, ett intensitetsfilter för växthusgasutsläpp och andra sektor-/branschbegränsningar, inklusive men inte begränsat till vapen, alkohol och tobak.

Investeringsprocessen fokuserar på att identifiera högkvalitativa företag som kan upprätthålla sin höga avkastning på rörelsekapitalet på lång sikt. God bolagsstyrning av investeringsobjekten är en integrerad del i denna bedömning. Bolagsstyrningskriterierna är införlivade i investeringsprocessen och anses vara en del av den inledande analysen och portföljkurvalet. Den fortlöpande övervakningen sker genom samarbete med bolag och genom att använda företagsdata, data från tredje part och styrningsrelaterad screening för kontroverser, där så är relevant.

Andel av investeringar

I linje med miljömässiga och sociala egenskaper	90 %
Hållbara investeringar	20 %
I linje med taxonomin	0 %
Övrigt miljömässigt	0 %
Socialt	0 %
Andra miljömässiga och sociala egenskaper	70 %
Övriga investeringar	10 %

Alla procentsatser mäts efter investeringarnas värde.

Alla investeringar som är i linje med miljörelaterade eller sociala egenskaper erbjuder direkt exponering mot investeringsobjekt.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden förvaltas aktivt av investeringsförvaltaren på löpande basis i enlighet med dess investeringsstrategi. Investeringsprocessen är föremål för regelbunden granskning, som en del av ett kontroll- och övervakningsramverk som implementerats av investeringsförvaltaren och förvaltningsbolaget. Investeringsförvaltarens team för efterlevnad, risk och portföljövervakning samarbetar med portföljförvaltningsteamet när det gäller denna fond för att genomföra regelbundna portfölj- och resultatgranskningar och systemkontroller för att säkerställa att portföljens investeringsmål, investeringsriktlinjer och kundriktlinjer följs, med hänsyn till förändrade marknadsförhållanden, information och strategiutveckling.

De miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden strävar efter att främja ingår i investeringsriktlinjerna och är föremål för löpande övervakning av investeringsförvaltaren. Morgan Stanley Investment Managements Portfolio Surveillance-team kodar också in investeringsriktlinjerna i företagets övervakningssystem.

Metoder

Investeringsrådgivaren mäter och övervakar regelefterlevnaden av egenskaperna för GHG-utsläppsintensiteten genom att beräkna ett viktat genomsnitt för GHG-utsläppsintensiteten för portföljen totalt, och jämför det med referensuniversumet. Detta baseras på metriska ton per 1 miljon dollar av företagets försäljning (Utsläpp inom tillämpningsområdena 1 och 2).

Efterlevnad av uteslutningsscreeningen mäts utifrån uteslutningskriterierna och den procentsats av fondens investeringar som överträder uteslutningsscreeningen.

Efterlevnaden av åtagandet om hållbara investeringar mäts genom den procentuella andelen av fondens investeringar som klassificeras som hållbara investeringar och uppnåendet av fondens minimiåtagande.

Datakällor och databehandling

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

rapportering.

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

Begränsningar för metoder och data

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

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

Due diligence

Investeringsförvaltaren använder en grundläggande företagsanalys för att investera i högkvalitativa företag som kan upprätthålla sin höga avkastning på rörelsekapitalet på lång sikt. Efter en inledande kvantitativ granskning av ett antal finansiella egenskaper som investeringsförvaltaren anser kännetecknar av starka franchiseföretag, analyserar investeringsförvaltaren om ett företag kan fortsätta att leverera en varaktigt hög avkastning på rörelsekapitalet genom att utvärdera kvaliteten på affärsverksamheterna, ledningens förmåga och den finansiella styrkan, tillsammans med en bedömning av potentiellt väsentliga ESG-faktorer, på det sätt som beskrivs ovan.

Strategier för engagemang

Investeringsprocessen är inriktad på att förstå den långsiktiga hållbarheten i ett bolags avkastning på operativt kapital och engagemang spelar en roll i detta. Det är ett sätt att hjälpa förvaltaren att förstå om ledningen kan och/eller kommer att upprätthålla avkastningen samtidigt som verksamheten växer på lång sikt. Detta inkluderar direkt dialog med företag om potentiellt finansiellt väsentliga ESG-risker och -möjligheter.

Engagemanget genererar kunskap som är en faktor som kan påverka investeringsuppfattningen, värderingen, viktningen eller köp- och säljdisciplinen.

Valt referensvärde

Fonden har inte angivit något referensindex i syfte att uppnå sina miljömässiga 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.