

Marketing Communication

SFDR Article 8 Website Disclosure

# Morgan Stanley Investment Funds

AUGUST 2025

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

| Product           | Legal entity identifier |
|-------------------|-------------------------|
| Global Stars Fund | 549300QDS5K6OGU25W78    |

## SFDR Article 8 Website Disclosure

### Summary

#### No Sustainable investment objective

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

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

The fund promotes the environmental characteristic of limiting negative externalities by excluding investments in companies whose core business activity involves thermal coal mining or thermal coal-based power generation.

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

#### Investment Strategy

The investment manager seeks to invest in a concentrated portfolio of high quality companies it believes are "Stars", which for this purpose are growth-oriented compounders characterised by difficult to replicate intangible assets (including but not limited to, intellectual property, brands or network effects) with bright prospects, i.e. a large growth opportunity, and high returns on incremental operating capital employed. The investment manager also seeks to identify capable management teams able to allocate incremental capital effectively to grow the franchise, maintain the intangible assets and maintain or improve returns on operating capital.

As part of the investment process, the investment manager assesses relevant factors potentially material to companies' growth potential and their ability to generate high returns on incremental operating capital over the long term. This may include factors relating to investment in intangible assets, capability of management, potential for disruption, current and anticipated industry competition and ESG factors. The investment manager may also engage with companies on such issues.

#### Proportion of Investments

| <b>Aligned with E/S characteristics</b> | <b>70%</b> |
|-----------------------------------------|------------|
| <i>Sustainable investments</i>          | <i>0%</i>  |
| <i>Taxonomy aligned</i>                 | <i>0%</i>  |
| <i>Other environmental</i>              | <i>0%</i>  |
| <i>Social</i>                           | <i>0%</i>  |
| <i>Other E/S characteristics</i>        | <i>0%</i>  |
| <b>Other investments</b>                | <b>30%</b> |

These 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

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

#### 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 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 data
- data lags
- data coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisation

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

#### Due diligence

The investment manager believe that growth-oriented quality businesses derive sustainable competitive advantages from intangible assets and differentiated business models. Examples of intangible assets include

brands, network effects, intellectual property. Evidence of the quality of intangibles is usually visible in high returns on incremental operating capital. Furthermore, the investment manager seeks businesses that operate in growing markets, or highly fragmented markets where the business model lends itself to substantial market share gains. Other material factors considered in the process include capability of management, potential for disruption, competition, regulation and potentially financially material ESG factors. While the majority of research used is proprietary and conducted by the investment team, the investment manager may also draw on additional sources of information from sell-side analysts and independent industry consultants. However, given the investment manager's very specific investment criteria, the research conducted is heavily skewed towards proprietary sources.

#### **Engagement policies**

As noted above, the investment manager may engage with companies on factors potentially material to companies' growth potential and their ability to generate high returns on incremental operating capital over the long term. This may include factors relating to investment in intangible assets, capability of management, potential for disruption, current and anticipated industry competition and ESG factors.

#### **Designated reference benchmark**

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

## SFDR Article 8 Website Disclosure

### No Sustainable investment objective

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

### Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the environmental characteristic of limiting negative externalities by excluding investments in companies whose core business activity involves thermal coal mining or thermal coal-based power generation.

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

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 “*Investment Strategy*”.

### Investment Strategy

The fund will seek to achieve its investment objective by investing at least 70% of total net assets in equities of companies located throughout the world, including developed and emerging market countries. The fund may invest up to 20% of its total 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 preference shares, and other equity-related securities.

The fund may invest up to 30% of total net assets in equities not meeting the criteria of the fund's primary investments, and other types of securities.

The fund may use derivatives for reducing risks (hedging) and costs, and for investment purposes.

The investment manager seeks to invest in a concentrated portfolio of high quality companies it believes are “Stars”, which for this purpose are growth-oriented compounders characterised by difficult to replicate intangible assets (including but not limited to, intellectual property, brands or network effects) with bright prospects, i.e. a large growth opportunity, and high returns on incremental operating capital employed. The investment manager also seeks to identify capable management teams able to allocate incremental capital effectively to grow the franchise, maintain the intangible assets and maintain or improve returns on operating capital.

As part of the investment process, the investment manager assesses relevant factors potentially material to companies' growth potential and their ability to generate high returns on incremental operating capital over the long term. This may include factors relating to investment in intangible assets, capability of management, potential for disruption, current and anticipated industry competition and ESG factors. The investment manager may also engage with companies on such issues.

The investment manager will monitor data from its third-party provider on companies' alignment with the United Nations Global Compact (UNGC) principles. Should the third-party data provider identify a company in the fund or a potential investment candidate as failing the UNGC principles, the investment manager will typically exclude such companies where, after conducting its own research and/or engagement, it 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 sole discretion considering the materiality of the violation and its potential impact on the investment performance of the fund rather than by reliance on third-party data alone.

## **1. Environmental characteristics**

The fund promotes the environmental characteristic of limiting negative externalities by excluding investments in companies whose core business activity involves thermal coal mining or thermal coal-based power generation, as defined by the investment manager's third-party data provider. The investment manager has defined the revenue thresholds as set out below:

- Thermal coal mining: (>5% revenue);
- Thermal coal-based power generation: (>5% revenue).

In addition, the fund's investments shall not knowingly include any company assigned the Coal & Consumable Fuels sub-industry under the MSCI Global Industry Classification Standards (MSCI GICS).

## **2. Social characteristics**

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

- 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:
  - a. Civilian firearms: production, wholesale or retail of firearms and ammunition intended for civilian use (>10% revenue);
  - b. 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);
  - c. Depleted uranium: production of depleted uranium weapons (>0% revenue) or through indirect ownership as defined by the third-party data provider; or
  - d. Tobacco: Production of tobacco products (>5% revenue).
- the fund's investments shall not knowingly include any company assigned the Tobacco industry under the MSCI GICS.
- the fund shall also 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.

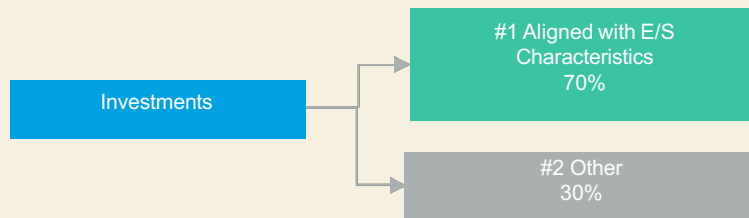
## **Governance practices of investee companies**

The investment process is focused on identifying high quality, growth-oriented companies that can grow at high returns on incremental capital over a multi-year period. The investment manager believes that management competence and focus is key to the success of a growth-oriented quality compounder. As such, effective governance is important and governance criteria are therefore embedded within the investment process and considered as part of initial research, stock selection, and ongoing monitoring.

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.

## Proportion of investments



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

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

The environmental and social exclusions are expected to apply to at least 70% 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, as well as derivatives as described in the investment policy, with this proportion not expected to comprise more than 30% of the fund's assets. No minimum environmental or social safeguards are applied to such investments.

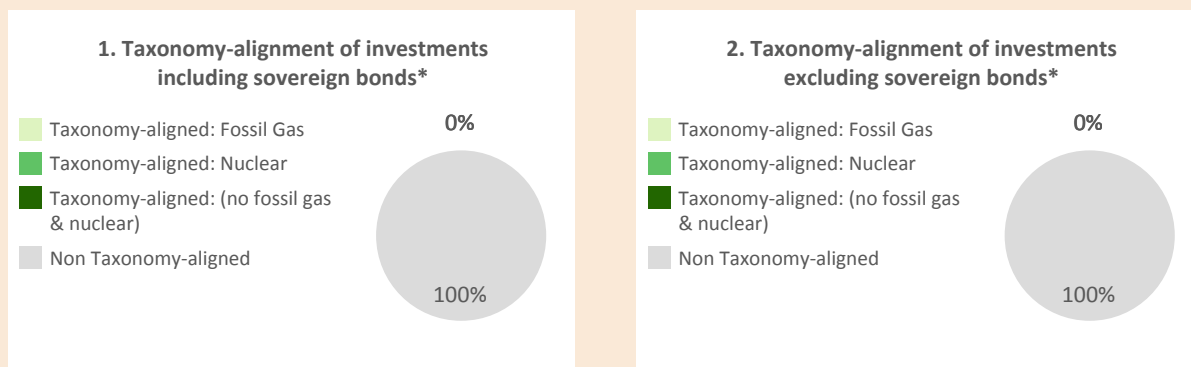
Under exceptional circumstances, the percentage of the fund's assets that are made up of investments held for ancillary liquidity may temporarily fluctuate above the stated level for certain reasons including but not limited to market conditions or client inflows/outflows.

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.

## 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.

## 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

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

- methodology differences between data providers
- discrepancies in reported vs. estimated data
- data lags
- 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 through MSIM level procedures to assess data quality.

## Due diligence

The investment manager believe that growth-oriented quality businesses derive sustainable competitive advantages from intangible assets and differentiated business models. Examples of intangible assets include brands, network effects, intellectual property. Evidence of the quality of intangibles is usually visible in high returns on incremental operating capital. Furthermore, the investment manager seeks businesses that operate in growing markets, or highly fragmented markets where the business model lends itself to substantial market share gains. Other material factors considered in the process include capability of management, potential for disruption, competition, regulation and potentially financially material ESG factors. While the majority of research used is proprietary and conducted by the investment team, the investment manager may also draw on additional sources of information from sell-side analysts and independent industry consultants. However, given the investment manager's very specific investment criteria, the research conducted is heavily skewed towards proprietary sources.

## Engagement policies

As part of the investment process, the investment manager assesses relevant factors potentially material to companies' growth potential and their ability to generate high returns on incremental operating capital over the long term. This may include factors relating to investment in intangible assets, capability of management, potential for disruption, current and anticipated industry competition and ESG factors. The investment manager may also engage with companies on such issues.

## 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 (DA) |
| Website Disclosure Summary (DE) |
| Website Disclosure Summary (EL) |
| Website Disclosure Summary (ES) |
| Website Disclosure Summary (FI) |
| Website Disclosure Summary (FR) |
| Website Disclosure Summary (IS) |
| Website Disclosure Summary (IT) |
| Website Disclosure Summary (NL) |
| Website Disclosure Summary (NO) |
| Website Disclosure Summary (PT) |
| Website Disclosure Summary (SV) |

## SFDR Artikel 8 Websted Offentliggørelse

### Sammenfatning

#### Intet bæredygtigt investeringsmål

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

#### Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden fremmer den miljømæssige egenskab ved at begrænse negative eksternaliteter ved at udelukke investeringer i virksomheder, hvis kerneaktivitet involverer termisk kulminedrift eller termisk kulbaseret kraftproduktion.

Derudover tager fonden hensyn til sociale karakteristika ved at anvende bindende udelukkelser på: i) virksomheder, hvis kerneforretningsaktivitet omfatter våben, civile skydevåben eller tobak og ii) virksomheder, der har nogen tilknytning til kontroversielle våben.

#### Investeringsstrategi

Investeringsforvalteren søger at investere i en koncentreret portefølje af virksomheder af høj kvalitet, som forvalteren anser for at være "stjerner", hvilket i dette tilfælde er vækstorienterede virksomheder, der geninvesterer deres indtjening og er karakteriseret ved vanskeligt replikerbare immaterielle aktiver (herunder bl.a. intellektuelle ejendomsrettigheder, brands eller netværkseffekter) med lyse udsigter, dvs. en stor vækstmulighed og højt afkast af den yderligere driftskapital, der anvendes. Investeringsforvalteren søger også at identificere dygtige ledelsesteams, der er i stand til at allokere yderligere kapital effektivt med henblik på at forøge franchisen, vedligeholde de immaterielle aktiver og opretholde eller forbedre afkastet af driftskapitalen.

Som en del af investeringsprocessen vurderer investeringsforvalteren relevante faktorer, der potentielt er væsentlige for virksomheders vækspotentiale og deres evne til at generere høje afkast af den yderligere driftskapital på lang sigt. Dette kan omfatte faktorer relateret til investering i immaterielle aktiver, ledelseskapacitet, potentiale i forhold til forstyrrelser, nuværende og forventet konkurrence i branchen og ESG-faktorer. Investeringsforvalteren kan også indgå i dialog med virksomheder om sådanne spørgsmål.

#### Andel af investeringerne

| <b>Justeret i forhold til E/S-karakteristika</b> | <b>70 %</b> |
|--------------------------------------------------|-------------|
| Bæredygtige investeringer                        | 0 %         |
| Taksonomitilpasset                               | 0 %         |
| Andre miljømæssige                               | 0 %         |
| Sociale                                          | 0 %         |
| Andre E/S-karakteristika                         | 0 %         |
| <b>Andre investeringer</b>                       | <b>30 %</b> |

Disse procenter måles i forhold til investeringernes værdi.

Alle investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, tilbyder direkte eksponering mod de enheder, hvori der er investeret.

#### Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden forvaltes aktivt og løbende af investeringsforvalteren i overensstemmelse med dennes investeringsstrategi. Investeringsprocessen er genstand for regelmæssig gennemgang som en del af en kontrol- og overvågningsramme, der implementeres af investeringsforvalteren og forvaltningsselskabet. Investeringsforvalterens compliance-, risiko- og porteføljeovervågningsteams samarbejder i forhold til med denne fond med porteføljeforvaltningsteamet om at udføre regelmæssige portefølje-/performanceevalueringer samt systematiske kontroller for at sikre overholdelse af porteføljeinvesteringsmål, investerings- og klientretningslinjer under hensyntagen til skiftende markedsforhold, information og strategiudvikling.

De miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden søger at fremme, er indarbejdet i investeringsretningslinjerne og er løbende genstand for overvågning fra investeringsforvalterens side. Morgan Stanley Investment Managements porteføljeovervågningsteam koder også investeringsretningslinjerne ind i virksomhedens overvågningssystem.

#### Metoder

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

#### Datakilder og databehandling

Investeringsforvalteren bruger ESG-data fra forskellige eksterne leverandører. Dataene indsamles og lagres i Morgan Stanleys centraliserede ESG-datalager, så alle Morgan Stanley-forretningsenheder, herunder Morgan Stanley Investment Management (MSIM), kan få adgang til oplysningerne til research, porteføljeanalyse og -opbygning samt rapportering til klienter og myndigheder.

På grund af huller i datadækningen vurderes en lille del af de data, der bruges til at vurdere overensstemmelse

med miljømæssige/sociale karakteristika, af tredjepartsdataleverandører.

### Begrænsninger mht. metoder og data

Nedenfor skitseres nogle af de vigtigste temaer og fællestræk, som også vil kunne bidrage til begrænsninger i data og/eller dårlig datakvalitet:

- metodologiske forskelle mellem dataudbydere
- uoverensstemmelser i rapporterede versus estimerede data
- dataforsinkelser
- huller i datadækningen på tværs af aktivklasser, geografiske områder og markedsværdi

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

### Due diligence

Investeringsforvalteren er af den opfattelse, at vækstorienterede kvalitetsvirksomheder opnår bæredygtige konkurrencefordele fra immaterielle aktiver og differentierede forretningsmodeller. Eksempler på immaterielle aktiver omfatter brands, netværkseffekter samt intellektuelle ejendomsrettigheder. Beviset på de immaterielle aktivers kvalitet kan normalt aflæses i høje afkast af den yderligere driftskapital. Derudover søger investeringsforvalteren virksomheder, der opererer i voksende markeder eller meget fragmenterede markeder, hvor forretningsmodellen giver mulighed for betydelige gevinster i markedsandele. Andre væsentlige faktorer, der tages i betragtning i processen, omfatter ledelsens evner, potentialet for disruption, konkurrence, regulering og potentielt økonomisk væsentlige ESG-faktorer. Selvom størstedelen af den anvendte forskning tilhører virksomheden og er udført af investeringsteamet, kan investeringsforvalteren også trække på yderligere informationskilder fra sell-side-analytikere og uafhængige branchekonsulenter. Men i betragtning af investeringsforvalterens meget specifikke investeringskriterier er den udførte forskning stærkt skæv i retning af egne kilder.

### Politikker for aktivt ejerskab

Som nævnt ovenfor kan investeringsforvalteren samarbejde med virksomheder om faktorer, der potentielt er væsentlige for virksomhedernes vækstpotentiale og deres evne til at generere høje afkast af den yderligere driftskapital på lang sigt. Dette kan omfatte faktorer relateret til investering i immaterielle aktiver, ledelseskapacitet, potentiale i forhold til forstyrrelser, nuværende og forventet konkurrence i branchen og ESG-faktorer.

### Angivet referencebenchmark

Fonden har ikke udpeget et referencebenchmark med i forhold til at opnå dens miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Offenlegung nach Artikel 8 SFDR auf der Website

### Zusammenfassung

#### Kein nachhaltiges Investitionsziel

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische oder soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel an.

#### Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds bewirbt das ökologische Merkmal der Begrenzung negativer externer Effekte, indem er Anlagen in Unternehmen ausschließt, deren Kerngeschäftstätigkeit den Abbau von Kraftwerkskohle oder die Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle umfasst.

Darüber hinaus berücksichtigt der Fonds soziale Merkmale, indem er verbindliche Ausschlusskriterien anwendet. Diese betreffen: (i) Unternehmen, deren Kerngeschäftstätigkeit mit Waffen, zivilen Schusswaffen oder Tabak in Zusammenhang steht, und (ii) Unternehmen mit jeglicher Verbindung zu kontroversen Waffen.

#### Anlagestrategie

Der Anlageverwalter zielt darauf ab, in ein konzentriertes Portfolio erstklassiger Unternehmen zu investieren, die er als „Stars“ betrachtet. Dabei handelt es sich um wachstumsorientierte Kapitalvermehrter, die sich durch schwer replizierbare immaterielle Vermögenswerte (einschließlich, aber nicht beschränkt auf geistiges Eigentum, Marken oder Netzwerkeffekte) mit glänzenden Aussichten, d. h. großen Wachstumschancen, und hohe Renditen auf das inkrementell eingesetzte Betriebskapital auszeichnen. Ferner ist der Anlageverwalter bestrebt, fähige Managementteams zu finden, die in der Lage sind, zusätzliches Kapital wirksam einzusetzen, um das Geschäft auszubauen, die immateriellen Vermögenswerte zu erhalten und die Renditen auf das Betriebskapital zu erhalten oder zu verbessern.

Im Rahmen des Anlageprozesses bewertet der Anlageverwalter relevante Faktoren, die für das Wachstumspotenzial der Unternehmen und ihre Fähigkeit, langfristig hohe Renditen auf inkrementelles Betriebskapital zu erzielen, von Bedeutung sein können. Dazu können Faktoren gehören, die sich auf Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, die Fähigkeiten der Geschäftsleitung, das Potenzial für Disruption, den aktuellen und erwarteten Wettbewerb innerhalb der Branche sowie auf ESG-Aspekte beziehen. Der Anlageverwalter kann sich auch mit den Unternehmen über solche Fragen austauschen.

#### Aufteilung der Investitionen

| <b>Im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen</b> | <b>70 %</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------|
| Nachhaltige Investitionen                                  | 0 %         |
| Taxonomie-konform                                          | 0 %         |
| Sonstig ökologisch                                         | 0 %         |
| Sozial                                                     | 0 %         |
| Sonstige ökologische und soziale Merkmale                  | 0 %         |
| <b>Sonstige Investitionen</b>                              | <b>30 %</b> |

Diese Prozentsätze werden nach dem Wert der Anlagen bemessen.

Die Gesamtheit der Anlagen, die sich an den ökologischen und sozialen Merkmalen orientieren, bietet ein direktes Engagement in den Portfoliounternehmen.

#### Überwachung von ökologischen oder sozialen Merkmalen

Der Fonds wird vom Anlageverwalter im Einklang mit seiner Anlagestrategie fortlaufend aktiv verwaltet. Der Anlageprozess wird anhand eines Kontroll- und Überwachungsrahmens, der vom Anlageverwalter und der Verwaltungsgesellschaft umgesetzt wird, regelmäßig überprüft. Die für Compliance, Risiko und Portfolioüberwachung zuständigen Teams des Anlageverwalters arbeiten mit dem Portfoliomanagement für diesen Fonds zusammen, um regelmäßige Portfolio-/Performanceüberprüfungen und systemische Kontrollen durchzuführen und so sicherzustellen, dass die Anlageziele sowie die Anlage- und Kundenrichtlinien des Portfolios unter Berücksichtigung sich ändernder Marktbedingungen, Informationen und Strategieentwicklungen eingehalten werden.

Die ökologischen und sozialen Merkmale, die der Fonds zu bewerben beabsichtigt, sind in den Anlagerichtlinien verankert und werden vom Anlageverwalter laufend überwacht. Das Portfolio Surveillance Team von Morgan Stanley Investment Management kodiert die Anlagerichtlinien darüber hinaus in das Überwachungssystem des Unternehmens.

#### Methoden

Die Compliance mit den Ausschlussfiltern wird anhand der Ausschlusskriterien und des prozentualen Anteils der Fondsanlagen gemessen, die gegen die Ausschlussfilter verstoßen.

#### Datenquellen und -verarbeitung

Der Anlageverwalter verwendet ESG-Daten von verschiedenen externen Anbietern. Die Daten werden im zentralen ESG-Datenspeicher von Morgan Stanley gesammelt und gespeichert, damit alle Geschäftsbereiche von Morgan Stanley, einschließlich der Anlageteams von Morgan Stanley Investment Management (MSIM), für Research, Portfolioanalyse und -konstruktion sowie Kunden- und aufsichtsrechtliche Berichterstattung auf die Informationen zugreifen

können.

Aufgrund von Lücken in der Datenerfassung wird ein kleiner Teil der Daten, die zur Bewertung der Ausrichtung auf ökologische/soziale Merkmale herangezogen werden, von dritten Datenanbietern geschätzt.

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

Im Folgenden werden einige der wichtigsten Themen und Gemeinsamkeiten aufgeführt, die ebenfalls zu Einschränkungen bei Daten und/oder mangelhafter Datenqualität beitragen können:

- Unterschiede in der Methodik zwischen den Datenanbietern
- Unstimmigkeiten zwischen gemeldeten und geschätzten Daten
- Datenverzögerungen
- Lückenhafte Datenerfassung in Bezug auf Anlageklassen, Regionen und Marktkapitalisierung

MSIM unternimmt angemessene Schritte, um sicherzustellen, dass der Fonds in der Lage ist, seine ökologischen und sozialen Merkmale trotz dieser Einschränkungen zu erfüllen.

#### **Sorgfaltspflicht**

Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass wachstumsorientierte Qualitätsunternehmen nachhaltige Wettbewerbsvorteile aus immateriellen Vermögenswerten und differenzierten Geschäftsmodellen ziehen. Beispiele für immaterielle Vermögenswerte sind Marken, Netzwerkeffekte und geistiges Eigentum. Die Qualität der immateriellen Vermögenswerte zeigt sich in der Regel in hohen Renditen auf das inkrementelle Betriebskapital. Darüber hinaus sucht der Anlageverwalter nach Unternehmen, die auf wachsenden oder stark fragmentierten Märkten tätig sind, wo sich das Geschäftsmodell für erhebliche Marktanteilsgewinne eignet. Andere wesentliche Faktoren, die in diesem Prozess berücksichtigt werden, sind die Fähigkeiten der Geschäftsleitung, das Potenzial für Disruption, der Wettbewerb, die Regulierung sowie potenziell finanziell wesentliche ESG-Faktoren. Während der Großteil des verwendeten Researchs firmeneigen ist und vom Anlageteam erstellt wird, kann der Anlageverwalter auch auf zusätzliche Informationsquellen von Sell-Side-Analysten und unabhängigen Branchenberatern zurückgreifen. In Anbetracht der sehr spezifischen Anlagekriterien des Anlageverwalters sind die durchgeführten Analysen jedoch stark auf firmeneigene Quellen ausgerichtet.

#### **Mitwirkungspolitik**

Wie bereits erwähnt, kann sich der Anlageverwalter mit den Unternehmen über Faktoren auseinandersetzen, die für das Wachstumspotenzial der Unternehmen und ihre Fähigkeit, langfristig hohe Renditen auf das inkrementelle Betriebskapital zu erzielen, von Bedeutung sein können. Dazu können Faktoren gehören, die sich auf Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, die Fähigkeiten der Geschäftsleitung, das Potenzial für Disruption, den aktuellen und erwarteten Wettbewerb innerhalb der Branche sowie auf ESG-Aspekte beziehen.

#### **Bestimmter Referenzwert**

Der Fonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung seiner ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

## SFDR Άρθρο 8 Γνωστοποίηση Ιστότοπου

### Περίληψη

#### Κανένας στόχος αιφρόρων επενδύσεων

Αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο τη βιώσιμη επένδυση.

#### Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί το περιβαλλοντικό χαρακτηριστικό του περιορισμού των αρνητικών εξωτερικότητων, εξαιρώντας επενδύσεις σε εταιρείες των οποίων η βασική επιχειρηματική δραστηριότητα περιλαμβάνει την εξόρυξη θερμικού άνθρακα ή την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικό άνθρακα.

Επιπλέον, το κεφάλαιο λαμβάνει υπόψη τα κοινωνικά χαρακτηριστικά εφαρμόζοντας δεσμευτικές εξαιρέσεις σε: (i) εταιρείες των οποίων η βασική επιχειρηματική δραστηριότητα περιλαμβάνει όπλα, πολιτικά πυροβόλα όπλα ή καπνό· και (ii) εταιρείες που έχουν οποιαδήποτε σχέση με αμφιλεγόμενα όπλα.

#### Επενδυτική στρατηγική

Ο διαχειριστής επενδύσεων επιδιώκει να επενδύσει σε ένα συγκεντρωμένο χαρτοφυλάκιο εταιρειών υψηλής ποιότητας, που θεωρεί «Αστέρια», δηλαδή εταιρείες με προσανατολισμό στην ανάπτυξη, οι οποίες διαθέτουν άυλα περιουσιακά στοιχεία που δύσκολα αντιγράφονται (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, της πνευματικής ιδιοκτησίας, των εμπορικών σημάτων ή των δικτύων) με πολύ θετικές προοπτικές, π.χ. μεγάλη ευκαιρία ανάπτυξης και υψηλές αποδόσεις στο αυξητικό λειτουργικό κεφάλαιο που χρησιμοποιείται. Ο διαχειριστής επενδύσεων επιδιώκει επίσης να εντοπίσει ικανές ομάδες διαχείρισης που είναι σε θέση να καταναείμουν αποτελεσματικά το αυξητικό κεφάλαιο για την ανάπτυξη του franchise, τη διατήρηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων και τη διατήρηση ή βελτίωση των αποδόσεων του λειτουργικού κεφαλαίου.

Στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας, ο διαχειριστής επενδύσεων αξιολογεί σχετικούς παράγοντες που ενδεχομένως είναι σημαντικοί για το αναπτυξιακό δυναμικό των εταιρειών και την ικανότητά τους να δημιουργούν υψηλές αποδόσεις από το αυξημένο λειτουργικό κεφάλαιο μακροπρόθεσμα. Αυτό μπορεί να περιλαμβάνει παράγοντες που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε άυλα περιουσιακά στοιχεία, την ικανότητα της διοίκησης, την πιθανότητα αναστάτωσης, τον τρέχοντα και αναμενόμενο ανταγωνισμό στον κλάδο και παράγοντες ESG. Ο διαχειριστής επενδύσεων μπορεί επίσης να συνεργάζεται με εταιρείες για τέτοια ζητήματα.

#### Ποσοστό επενδύσεων

| Ευθυγράμμιση με Π/Κ χαρακτηριστικά | 70 %        |
|------------------------------------|-------------|
| Αειφόρες επενδύσεις                | 0 %         |
| Ευθυγράμμιση με ταξινόμια          | 0 %         |
| Άλλα περιβαλλοντικά                | 0 %         |
| Κοινωνικά                          | 0 %         |
| Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά            | 0 %         |
| <b>Άλλες επενδύσεις</b>            | <b>30 %</b> |

Αυτά τα ποσοστά μετρώνται ανάλογα με την αξία των επενδύσεων.

Το σύνολο των επενδύσεων που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά προσφέρει άμεση έκθεση στις οντότητες στις οποίες γίνονται οι επενδύσεις.

#### Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Η διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου γίνεται ενεργά από τον διαχειριστή επενδύσεων σε συνεχή βάση σύμφωνα με την επενδυτική του στρατηγική. Η επενδυτική διαδικασία υπόκειται σε τακτική αναθεώρηση, στο πλαίσιο ενός πλαισίου ελέγχου και παρακολούθησης που εφαρμόζεται από τον διαχειριστή επενδύσεων και την εταιρεία διαχείρισης. Οι ομάδες Συμμόρφωσης, Κινδύνου και Εποπτείας Χαρτοφυλακίου του διαχειριστή επενδύσεων συνεργάζονται με την ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε σχέση με αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο για τη διεξαγωγή τακτικών αξιολογήσεων χαρτοφυλακίου/ απόδοσης και συστημικών ελέγχων, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τους επενδυτικούς στόχους του χαρτοφυλακίου, τις επενδύσεις και τις οδηγίες των πελατών, λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς, τις πληροφορίες και τις εξελίξεις στη στρατηγική.

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

#### Μεθοδολογίες

Η συμμόρφωση με τους ελέγχους αποκλεισμού αξιολογείται βάσει των κριτηρίων αποκλεισμού και του ποσοστού των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου που παραβιάζουν τους εν λόγω ελέγχους.

#### Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Ο διαχειριστής επενδύσεων χρησιμοποιεί δεδομένα ESG από διάφορους εξωτερικούς παρόχους. Τα δεδομένα συλλέγονται και αποθηκεύονται στο κεντρικό αποθετήριο δεδομένων ESG της Morgan Stanley, ώστε να

επιτρέπεται σε οποιαδήποτε επιχειρηματική μονάδα της Morgan Stanley, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών ομάδων της Morgan Stanley Investment Management (MSIM), να έχει πρόσβαση στις πληροφορίες για έρευνα, ανάλυση και κατασκευή χαρτοφυλακίου, καθώς και για αναφορές πελατών και κανονισμών.

Λόγω κενών στην κάλυψη 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

Παρακάτω περιγράφονται ορισμένα από τα βασικά θέματα και κοινά σημεία που ενδέχεται επίσης να συμβάλλουν σε περιορισμούς στα δεδομένα ή/και σε κακή ποιότητα δεδομένων:

- διαφορές μεθοδολογίας μεταξύ παρόχων δεδομένων
- αποκλίσεις στα αναφερόμενα έναντι των εκτιμώμενων δεδομένων
- καθυστερήσεις των δεδομένων
- κενά κάλυψης δεδομένων σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, τις γεωγραφικές περιοχές και την κεφαλαιοποίηση της αγοράς

Το MSIM λαμβάνει εύλογα μέτρα για να διασφαλίσει ότι το αμοibaίο κεφάλαιο είναι ικανό να ανταποκριθεί στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά του χαρακτηριστικά παρά τους περιορισμούς αυτούς.

#### Δέουσα επιμέλεια

Ο διαχειριστής επενδύσεων θεωρεί ότι, οι επιχειρήσεις υψηλής ποιότητας που είναι προσανατολισμένες στην ανάπτυξη αντλούν βιώσιμα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα μέσω των άυλων περιουσιακών στοιχείων και των διαφοροποιημένων επιχειρηματικών μοντέλων. Παραδείγματα άυλων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνουν εμπορικά σήματα, επιδράσεις δικτύου, πνευματική ιδιοκτησία. Τα στοιχεία της ποιότητας των άυλων περιουσιακών στοιχείων είναι συνήθως ορατά στις υψηλές αποδόσεις του αυξητικού λειτουργικού κεφαλαίου. Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων αναζητά επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται σε αναπτυσσόμενες αγορές ή σε αγορές με υψηλό βαθμό κατακερματισμού, όπου το επιχειρηματικό μοντέλο προσφέρεται για σημαντική αύξηση μεριδίου αγοράς. Άλλοι ουσιώδεις παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη στη διαδικασία περιλαμβάνουν την ικανότητα της διοίκησης, την πιθανότητα διατάραξης, τον ανταγωνισμό, τη ρύθμιση και ενδεχομένως οικονομικά ουσιώδεις παράγοντες ESG. Ενώ η

πλειονότητα της έρευνας που χρησιμοποιείται είναι ιδιόκτητη και διεξάγεται από την επενδυτική ομάδα, ο διαχειριστής επενδύσεων μπορεί επίσης να αντλήσει πληροφορίες από πρόσθετες πηγές από αναλυτές πωλήσεων και ανεξάρτητους συμβούλους του κλάδου. Ωστόσο, δεδομένων των πολύ συγκεκριμένων επενδυτικών κριτηρίων του διαχειριστή επενδύσεων, η έρευνα που διεξάγεται στρέφεται σε μεγάλο βαθμό προς τις ιδιόκτητες πηγές.

#### Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής

Όπως αναφέρθηκε παραπάνω, ο διαχειριστής επενδύσεων ενδέχεται να αλληλεπιδρά με εταιρείες αναφορικά με παράγοντες δυνητικά ουσιώδεις για τις δυνατότητες ανάπτυξής τους και την ικανότητα υψηλής απόδοσης αυξητικού λειτουργικού κεφαλαίου μακροπρόθεσμα. Αυτό μπορεί να περιλαμβάνει παράγοντες που σχετίζονται με τις επενδύσεις σε άυλα περιουσιακά στοιχεία, την ικανότητα της διοίκησης, την πιθανότητα αναστάτωσης, τον τρέχοντα και αναμενόμενο ανταγωνισμό στον κλάδο και παράγοντες ESG.

#### Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

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

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

### Resumen

#### Sin objetivo de inversión sostenible

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

#### Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo promueve la característica medioambiental de limitar las externalidades negativas al excluir las inversiones en compañías cuya actividad comercial principal implica la minería de carbón térmico o la generación de energía basada en carbón térmico.

Además, el fondo considera las características sociales aplicando exclusiones vinculantes sobre: (i) compañías cuya actividad principal esté relacionada con armas, armas de fuego civiles o tabaco; y (ii) compañías que tengan algún vínculo con armas controvertidas.

#### Estrategia de inversión

El gestor de inversiones busca invertir en una cartera concentrada de compañías de alta calidad que considera "Estrellas", que para este propósito son 'compounders' orientados al crecimiento que se caracterizan por activos intangibles difíciles de replicar (incluidos, entre otros, propiedad intelectual, marcas o efectos de red) con perspectivas brillantes, es decir, una gran oportunidad de crecimiento y altos retornos sobre el capital operativo incremental empleado. El gestor de inversiones también busca identificar equipos directivos capaces de asignar capital incremental de manera eficaz para hacer crecer la franquicia, mantener los activos intangibles y mantener o mejorar el retorno sobre el capital operativo.

Como parte del proceso de inversión, el gestor de inversiones evalúa factores relevantes potencialmente importantes para el futuro crecimiento de las compañías y su capacidad de generar altos retornos sobre el capital operativo incremental a largo plazo. Esto puede incluir factores relacionados con la inversión en activos intangibles, la capacidad de gestión, el potencial de disrupción, la competencia actual y prevista en el sector y los factores ESG. El gestor de inversiones también podrá implicarse con las compañías sobre dichas cuestiones.

#### Proporción de inversiones

|                                                                |             |
|----------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Conformes con características medioambientales/sociales</b> | <b>70 %</b> |
| <i>Inversiones sostenibles</i>                                 | 0 %         |
| <i>Conformes con la Taxonomía</i>                              | 0 %         |
| <i>Otras medioambientales</i>                                  | 0 %         |
| <i>Sociales</i>                                                | 0 %         |
| <i>Otras características medioambientales/sociales</i>         | 0 %         |
| <b>Otras inversiones</b>                                       | <b>30 %</b> |

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

El conjunto de inversiones alineadas con las características medioambientales y sociales ofrecen exposición directa a las entidades en las que se invierte.

#### Seguimiento de las características medioambientales o sociales

El gestor de inversiones gestiona el fondo activamente de forma continua de acuerdo con su estrategia de inversión. El proceso de inversión está sujeto a revisiones periódicas, 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 Cartera del gestor de inversiones colaboran con el equipo de gestión de cartera con respecto de este fondo para llevar a cabo revisiones periódicas del rendimiento/ cartera y controles sistémicos para garantizar el cumplimiento de los objetivos de inversión de la cartera y las directrices de inversión y de los clientes, teniendo en cuenta las condiciones cambiantes del mercado, la información y la evolución de la estrategia.

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

#### Metodología

El cumplimiento de los controles de exclusión se cuantifica según los criterios al respecto y el porcentaje de las inversiones del fondo que los incumplen.

#### Fuentes y tratamiento de datos

El gestor de inversiones utiliza datos ESG de varios proveedores externos. Los datos se recopilan y almacenan en el repositorio de datos ESG centralizado de Morgan Stanley para permitir que cualquier unidad de negocio de Morgan Stanley, incluidos los equipos de inversión de Morgan Stanley Investment Management (MSIM), accedan a la información para investigación, análisis y construcción de carteras e informes a clientes y organismos regulatorios.

Debido a las carencias en la cobertura de los datos, una pequeña proporción de los datos que se utilizan para evaluar la conformidad con las características medioambientales/sociales puede corresponder a estimaciones de proveedores de datos externos.

#### Limitaciones de los métodos y los datos

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

- diferencias en los métodos entre proveedores de datos
- discrepancias entre los datos informados y los estimados
- retrasos en los datos
- carencias en la cobertura de los datos entre clases de activos, regiones y capitalizaciones de mercado

MSIM toma medidas razonables para garantizar que el fondo sea capaz de cumplir sus características medioambientales y sociales a pesar de estas limitaciones.

#### Diligencia debida

El gestor de inversiones cree que las compañías de calidad orientadas al crecimiento obtienen ventajas competitivas sostenibles de sus activos intangibles y de unos modelos de negocio diferenciados. Algunos ejemplos de activos intangibles son las marcas, los efectos de red y la propiedad intelectual. La evidencia de la calidad de los intangibles suele ser visible en los altos retornos sobre el capital operativo incremental. Además, el gestor de inversiones busca compañías que operen en mercados en crecimiento o en mercados muy fragmentados donde el modelo de negocio se preste a ganancias sustanciales de participación de mercado. Otros factores importantes que se consideran en el proceso incluyen la capacidad de gestión, el potencial de disrupción, la competencia, la regulación y los factores ESG potencialmente materiales desde el punto de vista financiero. Si bien la mayor parte de los análisis utilizados son propios y los lleva a cabo el equipo de inversiones, el gestor de inversiones también puede recurrir a fuentes de información adicionales de analistas del lado de la venta y consultores independientes del sector. Sin embargo, dados los criterios de inversión muy específicos del gestor de inversiones, la investigación realizada está muy sesgada hacia fuentes propias.

#### Políticas de implicación

Como se indica anteriormente, el gestor de inversiones puede implicarse con las compañías sobre factores que pueden llegar a ser importantes para su potencial de crecimiento y su capacidad de generar altos retornos sobre el capital operativo a largo plazo. Esto puede incluir factores relacionados con la inversión en activos intangibles, la capacidad de gestión, el potencial de disrupción, la competencia actual y prevista en el sector y los factores ESG.

#### Índice de referencia designado

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

## SFDR-asetuksen 8 artiklan perusteella verkkosivustolla annettavat tuotetiedot

### Tiivistelmä

#### Ei kestävää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöllisiä tai sosiaalisia ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävä sijoittaminen.

#### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahasto edistää negatiivisten ulkoisvaikutusten rajoittamiseen tähtäävää ympäristöominaisuutta sulkemalla pois sijoitukset yrityksiin, joiden ydintoimintaan kuuluu lämpöhiilen louhinta tai lämpöhiileen perustuva sähköntuotanto.

Lisäksi rahasto huomioi yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sulkemalla pois sitovasti (i) yritykset, joiden ydintoimintaan liittyy aseita, siviilikäyttöön tarkoitettuja ampuma-aseita tai tupakkaa; ja (ii) yritykset, joilla on yhteyksiä kiistanalaisiin aseisiin.

#### Sijoitusstrategia

Salkunhoitaja pyrkii sijoittamaan keskitettyyn salkkuun korkealaatuisia yrityksiä, joiden se uskoo olevan "tähtiä". Tähtiä tässä tarkoituksessa pidetään kasvuhakuisina yhdistelmäyrityksinä, joille on ominaista vaikeasti kopioitavat aineettomat hyödykkeet (mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, immateriaalioikeudet, tuotemerkit tai verkostovaikutukset) ja valoisat tulevaisuudennäkymät eli suuri kasvumahdollisuus ja korkea tuotto lisäsiioitetulle käyttöpääomalle. Salkunhoitaja pyrkii myös tunnistamaan pätevät johtoryhmät, jotka pystyvät kohdistamaan lisäpääomaa tehokkaasti liiketoiminnan kasvattamiseen, aineettomien hyödykkeiden ylläpitoon ja käyttöpääoman tuoton säilyttämiseen tai parantamiseen.

Osana sijoitusprosessia salkunhoitaja arvioi yritysten kasvupotentiaalin kannalta olennaisia tekijöitä sekä niiden kykyä tuottaa korkeaa tuottoa lisäpääomalle pitkällä aikavälillä. Tähän voi sisältyä tekijöitä, jotka liittyvät aineettomiin hyödykkeisiin tehtäviin investointeihin, johdon kykyihin, häiriömahdollisuuksiin, alan nykyiseen ja ennakoituun kilpailuun sekä ESG-tekijöihin. Salkunhoitaja voi myös olla yhteydessä yrityksiin tällaisissa asioissa.

#### Sijoitusten osuus

| Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen | 70 % |
|------------------------------------------------------------------|------|
| Vastuulliset sijoitukset                                         | 0 %  |
| Luokitusjärjestelmän mukainen                                    | 0 %  |
| Muu ympäristöön liittyvä                                         | 0 %  |
| Yhteiskuntaan liittyvä                                           | 0 %  |
| Muu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus            | 0 %  |
| Muut sijoitukset                                                 | 30 % |

Nämä prosenttiosuudet mitataan sijoitusten arvon mukaan.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaiset sijoitukset kokonaisuudessaan tarjoavat suoran sijoituksen sijoituskohteisiin.

#### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Salkunhoitaja hallinnoi rahastoa aktiivisesti ja jatkuvasti sen sijoitusstrategian mukaisesti. Sijoitusprosessia tarkastellaan säännöllisesti osana salkunhoitajan ja hallinnointiyhtiön toteuttamaa valvonta- ja seurantakehystä. Salkunhoitajan compliance-, riski- ja salkunvalvontatiimit suorittavat salkun hallintatiimin kanssa tätä rahastoa koskevia säännöllisiä salkku- ja tulostarkastuksia sekä järjestelmäkontrolleja varmistaakseen, että salkun sijoitustavoitteita sekä sijoitus- ja asiakasohjeita noudatetaan, ottaen huomioon muuttuvat markkinaolosuhteet, tiedot ja strategiakehityksen.

Rahaston edistämät ympäristölliset ja sosiaaliset ominaisuudet sisältyvät sijoitusohjeisiin, ja salkunhoitaja seuraa niitä jatkuvasti. Morgan Stanley Investment Managementin salkunvalvontatiimi koodaa myös sijoitusohjeet yrityksen valvontajärjestelmään.

#### Menetelmät

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

#### Tietolähteet ja tietojen käsittely

Salkunhoitaja käyttää ESG-tietoja useilta ulkopuolisilta toimittajilta. Tiedot kerätään ja tallennetaan Morgan Stanleyyn keskitettyyn ESG-tietovarastoon, jotta kaikki Morgan Stanleyyn liiketoimintayksiköt, mukaan lukien Morgan Stanley Investment Managementin (MSIM) sijoitustiimit, voivat käyttää tietoja tutkimusta, salkun analysointia ja rakentamista sekä asiakas- ja sääntelyraportointia varten.

Tiedon kattavuudessa olevien aukkojen vuoksi pieni osa ympäristöön / sosiaalsiin ominaisuuksiin liittyvän

yhdenmukaisuuden arvioinnissa käytetyistä tiedoista on kolmannen osapuolen tiedontoimittajien arvioimia.

Rahasto ei ole määrittänyt vertailuindeksiä ympäristöllisten tai sosiaalisten ominaisuuksiensa saavuttamiseksi.

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

Alla esitetään joitakin keskeisiä aiheita ja yhteneväisyyksiä, jotka voivat myös edistää rajoituksia tiedoissa ja/tai tietojen heikkoa laatua:

- tietojen toimittajien väliset menetelmäerot
- raportoitujen ja arvioitujen tietojen väliset erot
- tietojen viiveet
- tietojen kattavuudessa olevat puutteet, jotka

liittyvät omaisuusluokkiin, maantieteellisiin alueisiin ja markkina-arvoon.

MSIM ryhtyy kohtuullisiin toimiin varmistaakseen, että rahasto pystyy toteuttamaan ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuutensa näistä rajoituksista huolimatta.

#### **Asianmukainen huolellisuus**

Salkunhoitaja uskoo, että kasvuhakuiset laatuyritykset saavat kestäviä kilpailuetuja aineettomista hyödykkeistä ja erottuvista liiketoimintamalleista. Esimerkkejä aineettomista hyödykkeistä ovat tuotemerkit, verkostovaikutukset ja immateriaalioikeudet.

Aineettomien hyödykkeiden laadun osoittaa yleensä korkea tuotto lisäkäyttöpääomalle. Lisäksi salkunhoitaja etsii yrityksiä, jotka toimivat kasvavilla markkinoilla tai erittäin pirstaloituneilla markkinoilla, joilla liiketoimintamalli soveltuu merkittäviin markkinaosuuksien kasvuihin. Muita prosessissa huomioon otettavia olennaisia tekijöitä ovat johdon kyvykyys, häiriöpotentiaali, kilpailu, sääntely ja mahdollisesti taloudellisesti olennaiset ESG-tekijät.

Vaikka suurin osa käytetystä tutkimuksesta on omaa ja sijoitustiimin tekemää, salkunhoitaja voi hyödyntää myös muita tietolähteitä myyntipuolen analyytikoilta ja riippumattomilta alan konsulteilta. Salkunhoitajan erittäin tarkkojen sijoituskriteerien vuoksi tehty tutkimus on kuitenkin painottunut voimakkaasti omiin lähteisiin.

#### **Vaikuttamispolitiikat**

Kuten edellä todettiin, salkunhoitaja voi keskustella yritysten kanssa tekijöistä, jotka saattavat olla olennaisia yritysten kasvupotentiaalin kannalta ja niiden kyvyn kannalta tuottaa korkeaa tuottoa lisäpääomalle pitkällä aikavälillä. Tähän voi sisältyä tekijöitä, jotka liittyvät aineettomiin hyödykkeisiin tehtäviin investointeihin, johdon kykyihin, häiriömahdollisuuksiin, alan nykyiseen ja ennakoituun kilpailuun sekä ESG-tekijöihin.

#### **Nimetty vertailuarvo**

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

### Résumé

#### Sans objective d'investissement durable

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

#### Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le fonds promeut la caractéristique environnementale de limitation des externalités négatives en excluant les investissements dans des entreprises dont l'activité principale implique l'extraction de charbon thermique ou la production d'électricité à partir de charbon thermique.

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

#### Stratégie d'investissement

Le gestionnaire d'investissement cherche à investir dans un portefeuille concentré de sociétés de qualité supérieure dont il pense qu'elles sont des « Stars », qui à cette fin sont des sociétés axées sur la croissance et caractérisées par des actifs incorporels difficiles à reproduire (y compris, mais sans s'y limiter, la propriété intellectuelle, les marques ou les effets de réseau), dotées de belles perspectives, c'est-à-dire une opportunité de croissance importante et des rendements élevés sur le capital d'exploitation supplémentaire employé. Le gestionnaire d'investissement cherche également à identifier des équipes de gestion compétentes, capables d'allouer efficacement des capitaux supplémentaires pour développer la franchise, maintenir les actifs incorporels et maintenir ou améliorer le rendement du capital d'exploitation.

Dans le cadre du processus d'investissement, le gestionnaire d'investissement évalue les facteurs pertinents potentiellement importants pour le potentiel de croissance des entreprises et leur capacité à générer des rendements élevés sur le capital d'exploitation supplémentaire à long terme. Cela peut inclure des facteurs liés à l'investissement dans des actifs incorporels, à la capacité de gestion, au potentiel de perturbation, à la concurrence actuelle et anticipée du secteur et aux facteurs ESG. Le gestionnaire d'investissement peut également dialoguer avec les entreprises sur ces questions.

### Proportion des investissements

|                                                                             |             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b> | <b>70 %</b> |
| <i>Investissements durables</i>                                             | 0 %         |
| <i>alignés sur la taxonomie</i>                                             | 0 %         |
| <i>Autres caractéristiques environnementales</i>                            | 0 %         |
| <i>Sociales</i>                                                             | 0 %         |
| <i>Autres caractéristiques E/S</i>                                          | 0 %         |
| <b>Autres investissements</b>                                               | <b>30 %</b> |

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

L'ensemble des investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales offrent une exposition directe aux entités investies.

#### Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

Le fonds est géré activement par le gestionnaire d'investissement sur une base continue conformément à sa stratégie d'investissement. Le processus d'investissement est soumis à des examens réguliers qui font partie intégrante d'un cadre de contrôle et de suivi mis en œuvre par le gestionnaire d'investissement et la société de gestion. Les équipes de conformité, de risque et de surveillance du portefeuille du gestionnaire d'investissement collaborent avec l'équipe de gestion de portefeuille concernant ce fonds pour effectuer des examens réguliers du portefeuille/de la performance et des contrôles systémiques afin de garantir la conformité avec les objectifs d'investissement du portefeuille, les directives d'investissement et les directives des clients, en tenant compte de l'évolution des conditions du marché, des informations et des développements stratégiques.

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'investissement. L'équipe de surveillance de portefeuille de Morgan Stanley Investment Management code également les directives d'investissement dans le système de surveillance de l'entreprise.

#### Méthodes

La conformité aux filtres exclusifs est mesurée au moyen des critères d'exclusion et du pourcentage des investissements du fonds qui ne remplissent pas les conditions de filtrage exclusifs.

#### Sources et traitement des données

Le gestionnaire d'investissement 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 petite proportion des données utilisées pour évaluer l'alignement avec les caractéristiques environnementales/sociales est estimée par des fournisseurs de données tiers.

#### **Limites aux méthodes et aux données**

Les éléments ci-dessous présentent certains des thèmes clés et des points communs qui peuvent également contribuer aux limitations des données et/ou à une mauvaise qualité des données :

- Différences méthodologiques entre les fournisseurs de données ;
- Écarts entre les données déclarées et les données estimées ;
- Décalages de données ;
- Lacunes en matière de couverture des données selon les classes d'actifs, les zones géographiques et la capitalisation boursière.

MSIM prend des mesures raisonnables pour garantir que le fonds est en mesure de respecter ses caractéristiques environnementales et sociales en dépit de ces limitations.

#### **Diligence raisonnable**

Le gestionnaire d'investissement estime que les entreprises de qualité axées sur la croissance tirent des avantages concurrentiels durables des actifs incorporels et des modèles commerciaux différenciés. Les exemples d'actifs incorporels comprennent les marques, les effets de réseau et la propriété intellectuelle. La preuve de la qualité des actifs incorporels est généralement visible dans les rendements élevés du capital d'exploitation supplémentaire. En outre, le gestionnaire d'investissement recherche des entreprises qui opèrent sur des marchés en croissance ou sur des marchés très fragmentés où le modèle économique se prête à des gains substantiels de parts de marché. D'autres facteurs matériels pris en compte dans le processus comprennent la capacité de gestion, le potentiel de perturbation, la concurrence, la réglementation et les facteurs ESG potentiellement importants sur le plan financier. Bien que la majorité des recherches utilisées soient exclusives et réalisées par l'équipe

d'investissement, le gestionnaire d'investissement peut s'appuyer également sur des sources d'information supplémentaires fournies par des analystes sell-side et des consultants indépendants du secteur. Toutefois, compte tenu des critères d'investissement très spécifiques du gestionnaire d'investissement, les recherches menées sont fortement orientées vers des sources exclusives.

#### **Politiques d'engagement**

Comme indiqué ci-dessus, le gestionnaire d'investissement peut dialoguer avec les entreprises en ce qui concerne des facteurs susceptibles d'être importants pour leur potentiel de croissance et leur capacité à générer des rendements élevés sur le capital d'exploitation supplémentaire à long terme. Cela peut inclure des facteurs liés à l'investissement dans des actifs incorporels, à la capacité de gestion, au potentiel de perturbation, à la concurrence actuelle et anticipée du secteur et aux facteurs ESG.

#### **Indice de référence désigné**

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

**SFDR 8. gr. upplýsingar á vefsvæði**  
**Heiti afurðar:** *Global Stars Fund („sjóðurinn“)*

**Samantekt**

**Ekkert sjálfbært fjárfestingarmarkmið**

Þessi fjármálaafurð stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum einkennum en hefur ekki að markmiði sjálfbæra fjárfestingu.

**Umhverfislegir eða félagslegir eiginleikar fjármálaafurðarinnar**

Sjóðurinn stuðlar að umhverfislegum eiginleikum sem felast í takmörkun neikvæðra ytri áhrifa með því að útiloka fjárfestingar í fyrirtækjum sem hafa kjarnastarfsemi sem felst í vinnslu kola til hitunar eða kolaknúnni orkuframleiðslu.

Auk þess tekur sjóðurinn til greina félagslega eiginleika með því að setja bindandi útilokanir á: (i) fyrirtæki sem hafa kjarnastarfsemi sem felur í sér vopn, borgaraleg skotvopn eða tóbak; og (ii) fyrirtæki sem hafa einhver tengsl við umdeild vopn.

**Fjárfestingastefna**

Fjárfestingarstjórinn leitast við að fjárfesta í samþjöppuðu eignasafni hágæðafyrirtækja sem það telur vera „stjörnur“, sem í þessu skyni eru vaxtarmiðuð fyrirtæki sem endurfjárfesta hagnað sinn og einkennast af ófnislegum eignum sem erfitt er að endurskapa (þar á meðal en ekki takmarkað við hugverkarétt, vörumerki eða netáhrif) með bjartar framtíðarhorfur, þ.e. stór vaxtartækifæri og mikla ávöxtun af rekstrarfjármagni. Fjárfestingarstjórinn leitast einnig við að finna hæf stjórnendateymi sem geta ráðstafað viðbótarfjármagni á skilvirkan hátt til að stækka viðskiptamódelið, viðhalda ófnislegum eignum og viðhalda eða bæta arðsemi rekstrarfjár.

Sem hluti af fjárfestingarferlinu metur fjárfestingarstjóri viðeigandi þætti sem gætu skipt máli fyrir vaxtarmöguleika fyrirtækja og getu þeirra til að skila mikilli ávöxtun af viðbótarrekstrarfé til langs tíma lítið. Þetta getur falið í sér þætti sem tengjast fjárfestingu í ófnislegum eignum, stjórnunarhæfni, möguleika á truflunum, núverandi og væntanlegri samkeppni í greininni og ESG-þætti. Fjárfestingarstjórinn getur einnig átt í samskiptum við fyrirtæki um slík mál.

**Hlutfall fjárfestinga**

| <b>Samþætt við umhverfis-/félagslega eiginleika</b> | <b>70 %</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| <i>Sjálfbærar fjárfestingar</i>                     | 0 %         |
| <i>Samræmi við flokkunarfræði</i>                   | 0 %         |
| <i>Aðrir umhverfislegir</i>                         | 0 %         |
| <i>Félagslegir</i>                                  | 0 %         |
| <i>Aðrir umhverfis-/félagslegir eiginleikar</i>     | 0 %         |
| <b>Aðrar fjárfestingar</b>                          | <b>30 %</b> |

Þessar prósentur eru mældar eftir virði fjárfestinganna.

Allar fjárfestingar sem eru í samræmi við umhverfislega og félagslega eiginleika eru gerðar beint í viðkomandi félögum.

**Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum eiginleikum**

Fjárfestingarstjórinn stýrir sjóðnum með virkum og viðvarandi hætti í samræmi við fjárfestingarstefnu. Fjárfestingarferlið er háð reglulegri endurskoðun, sem hluti af eftirlits- og stjórnunarramma sem fjárfestingarstjóri og rekstrarfélag innleiða. Reglufylgni-, áhættu- og eignaeftirlitsteymi fjárfestingaráðgjafa vinna með eignasafnsteyminu í þessum sjóði að reglubundnu eftirliti með eignasafni og afkomu og kerfisbundnu eftirliti til að tryggja samræmi við fjárfestingarmarkmið verðbréfasafnsins og viðmið um fjárfestingar og viðskiptavini með hliðsjón af breyttum markaðsaðstæðum, upplýsingum og þróun stefnu.

Umhverfis- og félagslegir eiginleikar sem sjóðurinn leitast við að efla eru innlimaðir í fjárfestingarleiðbeiningarnar og eru undir stöðugu eftirliti fjárfestingarstjórans. Eftirlitsteymi Morgan Stanley Investment Management með eignasafni skráir einnig fjárfestingarleiðbeiningarnar inn í eftirlitskerfi fyrirtækisins.

**Aðferðafræði**

Fylgni við útilokandi skimanir er mæld miðað við útilokunarskilyrði og hlutfall fjárfestinga sjóðsins sem fer yfir útilokandi skimanirnar.

**Gagnagjafar og gagnavinnsla**

Fjárfestingarstjórinn notar ESG-gögn frá ýmsum utanaðkomandi söluaðilum. Gögnunum er safnað og þau geymd í miðlægu ESG-gagnasafni Morgan Stanley svo að allar rekstrareiningar Morgan Stanley, þar á meðal fjárfestingarteymi Morgan Stanley Invest Management (MSIM), hafi aðgang að upplýsingunum til rannsókna, greininga og samsetningar á verðbréfasöfnum og skýrslugjafar til viðskiptavina og eftirlitsaðila.

Vegna gloppna í gagnabekju er lítil hluti gagnanna sem notuð eru til að meta samræmi við umhverfislega/félagslega eiginleika byggður á áætlunum utanaðkomandi gagnaveitenda.

### Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Hér að neðan eru nokkur af helstu þemum og sameiginlegum þáttum sem geta einnig stuðlað að takmörkunum á gögnum og/eða lélegri gagnagæði:

- mismunur á aðferðafræði milli gagnaveitenda
- misræmi í tilkynntum gögnum samanborið við áætluð gögn
- gagnatafir
- gagnabekjubil milli eignaflokka, landfræðilegra svæða og markaðsvirðis

MSIM grípur til eðlilegra ráðstafana til að tryggja að sjóðurinn sé fær um að uppfylla umhverfislega og félagslega eiginleika þrátt fyrir þessar takmarkanir.

### Áreiðanleikakönnun

Fjárfestingarstjórnin telur að vaxtarmiðuð gæðafyrirtæki njóti sjálfbærs samkeppnisforskots vegna ófnislegra eigna og aðgreindra viðskiptalíkana. Dæmi um ófnislegar eignir eru vörumerki, netáhrif og hugverkaréttur. Vísbendingar um gæði ófnislegra eigna sjást venjulega í hárrí ávöxtun af viðbótarrekstrarfé. Ennfremur leitar fjárfestingarstjórnin að fyrirtækjum sem starfa á vaxandi mörkuðum eða mjög sundurleitum mörkuðum þar sem viðskiptamódelið hentar til verulegrar aukningar á markaðshlutdeild. Aðrir mikilvægir þættir sem tekið er tillit til í ferlinu eru meðal annars geta stjórnenda, möguleiki á truflunum, samkeppni, reglugerðir og hugsanlega fjárhagslega mikilvægir ESG-þættir. Þótt meirihluti rannsókna sem notaðar eru séu framkvæmdir af fjárfestingarteyminu, getur fjárfestingarstjórnin einnig nýtt sér frekari upplýsingar frá sölugreinendum og óháðum ráðgjöfum í greininni. Hins vegar, miðað við mjög sértæk fjárfestingarviðmið fjárfestingarstjórans, er rannsóknin sem gerð er mjög skekkt að eigin heimildum.

### Virknistefnur

Eins og fram kemur að ofan getur fjárfestingarstjórnin átt í samskiptum við fyrirtæki um þætti sem kunna að skipta máli fyrir vaxtarmöguleika þeirra og getu þeirra til að skila mikilli ávöxtun af rekstrarfjármagni til langs tíma lítið. Þetta getur falið í sér þætti sem tengjast fjárfestingu í ófnislegum eignum, stjórnunarhæfni, möguleika á truflunum, núverandi og væntanlegri samkeppni í greininni og ESG-þætti.

### Ákvarðað viðmið

Sjóðurinn hefur ekki ákveðið tilvísunarviðmið fyrir umhverfislega eða félagslega eiginleika.

## Informativa per i prodotti Articolo 8 SFDR del sito web

### Sintesi

#### Nessun obiettivo d'investimento sostenibile

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

#### Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il comparto promuove la caratteristica ambientale finalizzata a limitare le esternalità negative escludendo gli investimenti in società la cui attività principale comprende l'estrazione di carbone termico o la produzione di energia elettrica basata sul carbone termico.

Inoltre, il comparto considera le caratteristiche sociali applicando esclusioni vincolanti per: (i) società la cui attività principale comprenda armamenti, armi da fuoco ad uso civile o tabacco; e (ii) società che hanno legami con armi controverse.

#### Strategia d'investimento

Il gestore degli investimenti mira a investire in un portafoglio concentrato di società di alta qualità che ritiene siano "Star", che a tal fine sono compounder orientati alla crescita caratterizzati da attività immateriali difficili da replicare (tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, proprietà intellettuale, marchi o effetti di rete) con prospettive brillanti, vale a dire una grande opportunità di crescita e rendimenti elevati sul capitale operativo incrementale investito. Il gestore degli investimenti intende anche individuare team di gestione competenti, in grado di allocare il capitale incrementale in modo efficace per far crescere il marchio, preservare le attività immateriali e sostenere e/o migliorare i rendimenti sul capitale operativo.

Quale parte del processo di investimento, il gestore degli investimenti valuta i fattori rilevanti potenzialmente importanti per il potenziale di crescita delle aziende e la loro capacità di generare elevati rendimenti sul capitale operativo incrementale nel lungo termine. Ciò può includere fattori relativi agli investimenti in attività immateriali, alle competenze gestionali del management, al potenziale di disruption, alla concorrenza attuale e prevista nel settore e ai fattori ESG. Il gestore degli investimenti può anche collaborare con le società in merito a dette questioni.

#### Quota degli investimenti

| Allineati a caratteristiche E/S | 70 %        |
|---------------------------------|-------------|
| Investimenti sostenibili        | 0 %         |
| Allineati alla tassonomia       | 0 %         |
| Altri aspetti ambientali        | 0 %         |
| Sociali                         | 0 %         |
| Altre caratteristiche E/S       | 0 %         |
| <b>Altri investimenti</b>       | <b>30 %</b> |

Tali percentuali vengono misurate in base al valore degli investimenti.

L'allineamento della totalità degli investimenti alle caratteristiche ambientali e sociali offre 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 relativa strategia di investimento. Il processo di investimento è soggetto a revisione periodica, nell'ambito di un quadro di controllo e monitoraggio implementato 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 di gestione del portafoglio relativamente al presente comparto per condurre revisioni periodiche del portafoglio/della performance e controlli sistemici per garantire la conformità agli obiettivi di investimento del portafoglio, alle linee guida sugli investimenti e del cliente, tenendo in considerazione le mutevoli condizioni di mercato, le informazioni e gli sviluppi strategici.

Le caratteristiche ambientali e sociali che il comparto intende promuovere sono integrate nelle linee guida sugli investimenti e soggette a monitoraggio continuo da parte del gestore degli investimenti. Il team Portfolio Surveillance di Morgan Stanley Investment Management codifica anche le linee guida sugli investimenti nel sistema di sorveglianza dell'azienda.

#### Metodologie

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.

#### Fonti e trattamento dei dati

Il gestore degli investimenti si avvale di dati ESG provenienti da diversi fornitori esterni. I dati vengono raccolti e archiviati nel repository centralizzato di dati ESG di Morgan Stanley per consentire a tutte le unità operative di Morgan Stanley, compresi i team di investimento di Morgan Stanley Investment Management (MSIM), di accedere alle informazioni per effettuare ricerche, l'analisi e la 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 costituita da dati stimati da terze parti.

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

Di seguito vengono illustrati alcuni temi chiave ed elementi comuni che potrebbero anche contribuire alle limitazioni dei dati e/o alla loro scarsa qualità:

- differenze metodologiche tra i fornitori di dati
- discrepanze tra i dati riportati e quelli stimati
- ritardi nei dati
- lacune nella copertura dei dati per classi di attività, aree geografiche e capitalizzazione di mercato

MSIM adotta misure ragionevoli per garantire che il comparto sia in grado di soddisfare le sue caratteristiche ambientali e sociali malgrado tali limitazioni.

#### **Dovuta diligenza**

Il gestore degli investimenti ritiene che società di qualità orientate alla crescita beneficino di vantaggi competitivi sostenibili derivanti da attività immateriali e modelli di business differenziati. Esempi di attività immateriali includono marchi, effetti di rete e proprietà intellettuale. La qualità delle attività immateriali è solitamente riscontrabile negli elevati rendimenti del capitale operativo incrementale. Inoltre, il gestore degli investimenti è alla ricerca di società che operano in mercati in crescita o in mercati altamente frammentati in cui il modello di business si presta a notevoli aumenti delle quote di mercato. Altri fattori importanti presi in considerazione nel processo includono le competenze gestionali del management, il potenziale di disruption, la concorrenza, la regolamentazione e i fattori ESG potenzialmente rilevanti dal punto di vista finanziario. Sebbene la maggior parte delle ricerche utilizzate sia proprietaria e condotta dal team di investimento, il gestore degli investimenti può anche attingere a ulteriori fonti di informazioni di analisti sell-side e consulenti indipendenti del settore. Tuttavia, considerato che il gestore degli investimenti si attiene a criteri di investimento molto specifici, la ricerca condotta è fortemente orientata verso fonti proprietarie.

#### **Politiche di impegno**

Come già accennato in precedenza, il gestore degli investimenti può svolgere attività di engagement con le società in merito a fattori potenzialmente rilevanti per il potenziale di crescita delle aziende stesse e per la loro capacità di generare elevati rendimenti sul capitale operativo incrementale nel lungo termine. Ciò può

includere fattori relativi agli investimenti in attività immateriali, alle competenze gestionali del management, al potenziale di disruption, alla concorrenza attuale e prevista nel settore e ai fattori ESG.

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

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

## SFDR Artikel 8 Openbaarmaking van de website

### Samenvatting

#### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame belegging als doel.

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

Het fonds promoot het ecologische kenmerk van het beperken van negatieve externaliteiten door beleggingen uit te sluiten in bedrijven waarvan de kernactiviteit bestaat uit thermische steenkoolwinning of de opwekking van elektriciteit op basis van thermische steenkool.

Daarnaast houdt het fonds rekening met sociale kenmerken door bindende uitsluitingen toe te passen op: (i) bedrijven waarvan de kernactiviteit wapens, civiele vuurwapens of tabak betreft; en (ii) bedrijven die op enigerlei wijze betrokken zijn bij controversiële wapens.

#### Beleggingsstrategie

De beleggingsbeheerder streeft ernaar te beleggen in een geconcentreerde portefeuille van hoogwaardige bedrijven die hij aanmerkt als "Stars". Voor dit doel gaat het om groeigerichte compounders, gekenmerkt door moeilijk te repliceren immateriële activa (waaronder, maar niet beperkt tot, intellectueel eigendom, merken of netwerkeffecten) met gunstige vooruitzichten, dat wil zeggen een groot groeipotentieel, en hoge rendementen op incrementeel belegd bedrijfskapitaal. De beleggingsbeheerder streeft er tevens naar om capabele managementteams te identificeren die in staat zijn om op effectieve wijze extra kapitaal te alloceren om de franchise te laten groeien, de immateriële activa te onderhouden en het rendement op het bedrijfskapitaal te handhaven of te verbeteren.

Als onderdeel van het beleggingsproces beoordeelt de beleggingsbeheerder relevante factoren die van belang kunnen zijn voor het groeipotentieel van bedrijven en hun vermogen om op de lange termijn hoge rendementen te genereren op incrementeel bedrijfskapitaal. Hierbij kan het gaan om factoren die verband houden met investeringen in immateriële activa, de capaciteit van het management, de potentie voor verstoring, huidige en verwachte concurrentie binnen de sector en ESG-factoren. De beleggingsbeheerder kan ook met bedrijven in gesprek gaan over dergelijke kwesties.

#### Aandeel beleggingen

| Op één lijn met de E/S-eigenschappen | 70 % |
|--------------------------------------|------|
| Duurzame beleggingen                 | 0 %  |
| Afgestemd op taxonomie               | 0 %  |
| Overige milieu-                      | 0 %  |
| Sociale-                             | 0 %  |
| Overige E/S-eigenschappen            | 0 %  |
| Overige beleggingen                  | 30 % |

Deze 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 de entiteiten waarin wordt belegd.

#### Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Het fonds wordt door de beleggingsbeheerder actief en doorlopend beheerd in overeenstemming met zijn beleggingsstrategie. Het beleggingsproces wordt regelmatig geëvalueerd als onderdeel van een controle- en toezichtskader dat wordt geïmplementeerd door de beleggingsbeheerder en de beheermaatschappij. De Compliance-, Risk- en Portfolio Surveillance-teams van de beleggingsbeheerder werken samen met het portefeuillebeheerteam voor dit fonds om regelmatig portefeuille-/prestatiebeoordelingen en systematische controles 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 strategische ontwikkelingen.

De ecologische en sociale kenmerken die het fonds wil promoten, zijn opgenomen in de beleggingsrichtlijnen en worden voortdurend door de beleggingsbeheerder gemonitord. Het Portfolio Surveillance-team van Morgan Stanley Investment Management codeert de beleggingsrichtlijnen ook in het bewakingssysteem van het bedrijf.

#### Methodologieën

De naleving van de uitsluitingsschermen wordt gemeten aan de hand van de uitsluitingscriteria en het percentage van de beleggingen van het fonds dat de uitsluitingsschermen overtreedt.

#### Databronnen en -verwerking

De beleggingsbeheerder maakt gebruik van ESG-gegevens van verschillende externe leveranciers. De gegevens worden verzameld en opgeslagen in de gecentraliseerde ESG-databank van Morgan Stanley, zodat alle bedrijfseenheden van Morgan Stanley, waaronder de beleggingsteams van Morgan Stanley Investment Management (MSIM), toegang hebben tot de informatie voor onderzoek, portefeuilleanalyse en -constructie en rapportage aan cliënten en toezichthouders.

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

#### Methodologische en databeperkingen

Hieronder worden enkele belangrijke thema's en overeenkomsten beschreven die ook kunnen bijdragen aan beperkingen in de gegevens en/of slechte gegevenskwaliteit:

- methodologische verschillen tussen gegevensproviders
- verschillen in gerapporteerde versus geschatte gegevens
- gegevensvertragingen
- lacunes in de gegevensdekking voor alle activaklassen, geografische gebieden en marktkapitalisaties

MSIM neemt redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat het fonds in staat is zijn ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken ondanks deze beperkingen.

#### Due diligence

De beleggingsbeheerder is van mening dat groeigerichte hoogwaardige bedrijven duurzame concurrentievoordelen onttelen aan immateriële activa en gedifferentieerde bedrijfsmodellen. Voorbeelden van immateriële activa zijn merken, netwerkeffecten, en intellectueel eigendom. De kwaliteit van immateriële activa blijkt doorgaans uit hoge rendementen op het incrementeel bedrijfskapitaal. Bovendien zoekt de beleggingsbeheerder naar bedrijven die actief zijn in groeiemarkten of sterk gefragmenteerde markten waar het bedrijfsmodel zich leent voor substantiële winsten in marktaandeel. Andere materiële factoren die in het proces worden meegenomen, zijn de capaciteiten van het management, de potentie voor verstoring, concurrentie, regelgeving en potentieel financieel materiële ESG-factoren. Hoewel het merendeel van het gebruikte onderzoek door het beleggingsteam zelf wordt uitgevoerd, kan de beleggingsbeheerder ook een beroep doen op aanvullende informatiebronnen van analisten aan de verkoopzijde en onafhankelijke adviseurs uit de sector. Echter, gezien de zeer specifieke beleggingscriteria van de beleggingsbeheerder, is het uitgevoerde onderzoek sterk gebaseerd op eigen bronnen.

#### Engagementbeleid

Zoals hierboven opgemerkt, kan de beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met bedrijven

over factoren die mogelijk van materieel belang zijn voor hun groeipotentieel en hun vermogen om op lange termijn hoge rendementen te genereren op incrementeel belegd bedrijfskapitaal. Hierbij kan het gaan om factoren die verband houden met investeringen in immateriële activa, de capaciteit van het management, de potentie voor verstoring, huidige en verwachte concurrentie binnen de sector en ESG-factoren.

#### Aangewezen referentiebenchmark

Het fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om zijn ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.

## SFDR-artikkel 8 – kunngjøring på nettstedet

### Sammendrag

#### Ingen mål om bærekraftig investering

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

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

Fondet fremmer den miljømessige egenskapen å begrense negativ ytre påvirkning ved å ekskludere investeringer i selskaper hvis kjernevirksomhet involverer termisk kullgruvedrift eller termisk kullbasert kraftproduksjon.

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

#### Investeringsstrategi

Investeringsforvalteren søker å investere i en konsentrert portefølje av høykvalitetsselskaper som den anser som «stjerner», som i dette tilfellet er vekstorienterte sammensatte selskaper som kjennetegnes av immaterielle eiendeler det er vanskelig å replikere (inkludert, men ikke begrenset til, immaterielle rettigheter, merkevarer eller nettverkseffekter) med lyse utsikter, dvs. en stor vekstmulighet og høy avkastning på inkrementell driftskapital brukt. Investeringsforvalteren søker også å identifisere dyktige lederteam som er i stand til å allokere inkrementell kapital effektivt for å utvikle franchisen, vedlikeholde de immaterielle eiendelene og opprettholde eller forbedre avkastningen på driftskapitalen.

Som en del av investeringsprosessen vurderer investeringsforvalteren relevante faktorer som potensielt er vesentlige for selskapers vekstpotensial og deres evne til å generere høy avkastning på inkrementell driftskapital på lang sikt. Dette kan omfatte faktorer knyttet til investering i immaterielle eiendeler, ledelsens evne, potensial for forstyrrelser, nåværende og forventet konkurranse i bransjen og ESG-faktorer.

Investeringsforvalteren kan også samarbeide med selskaper om slike spørsmål.

#### Andel av investeringer

|                                                  |             |
|--------------------------------------------------|-------------|
| <b>Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper</b> | <b>70 %</b> |
| Bærekraftige investeringer                       | 0 %         |
| Tilpasset taksonomi                              | 0 %         |
| Andre miljøforhold                               | 0 %         |
| Sosiale forhold                                  | 0 %         |
| Andre miljømessige/sosiale egenskaper            | 0 %         |
| <b>Andre investeringer</b>                       | <b>30 %</b> |

Disse prosentene måles i henhold til verdien av investeringene.

Alle investeringer som er i samsvar med de miljømessige og sosiale karakteristikkene, gir direkte eksponering mot investerte enheter.

#### Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

Fondet forvaltes aktivt av investeringsforvalteren på løpende basis i samsvar med investeringsstrategien. Investeringsprosessen er gjenstand for regelmessig gjennomgang, som en del av et kontroll- og overvåkingsrammeverk implementert av investeringsforvalteren og forvaltningsselskapet. Investeringsforvalterens team for regelleterlevelse, risiko og porteføljeovervåking samarbeider med porteføljeforvaltningsteamet for dette fondet for å gjennomføre regelmessige portefølje-/avkastningsgjennomganger og systematiske kontroller for å sikre samsvar med porteføljens investeringsmål og investerings- og klientretningslinjer, samtidig som det tas hensyn til endrede markedsforhold, informasjon og strategiutvikling.

De miljømessige og sosiale egenskapene som fondet søker å fremme, er innlemmet i investeringsretningslinjene og er gjenstand for kontinuerlig overvåking av investeringsforvalteren. Morgan Stanley Investment Managements porteføljeovervåkingsteam koder også investeringsretningslinjene inn i firmaets overvåkingssystem.

#### Metoder

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

#### Datakilder og -behandling

Investeringsforvalteren bruker ESG-data fra ulike eksterne leverandører. Dataene samles inn og lagres i Morgan Stanleys sentraliserte ESG-datalager slik at alle forretningsenheter i Morgan Stanley, inkludert investeringsteamene i Morgan Stanley Investment Management (MSIM), kan få tilgang til informasjonen for research og porteføljeanalyse og -konstruksjon, samt rapportering til kunder og myndigheter.

På grunn av hull i datadekningen er en liten andel av dataene som brukes til å vurdere samsvar med miljømessige/sosiale kjennetegn, estimert av tredjeparts dataleverandører.

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

### Begrensninger i metoder og data

Nedenfor skisseres noen av hovedtemaene og fellestrekkene som også kan bidra til begrensninger i data og/eller dårlig datakvalitet:

- metodeforskjeller mellom dataleverandører
- avvik i rapporterte kontra estimerte data
- dataforsinkelser
- datadekningshull på tvers av aktivaklasser, geografiske områder og markedskapitalisering

MSIM tar rimelige skritt for å sikre at fondet er i stand til å oppfylle sine miljømessige og sosiale egenskaper på tross av disse begrensningene.

### Due diligence

Investeringsforvalteren mener at vekstorienterte kvalitetsbedrifter henter bærekraftige konkurransefortrinn fra immaterielle eiendeler og differensierte forretningsmodeller. Eksempler på immaterielle eiendeler er merkevarer, nettverkseffekter og immaterielle rettigheter. Bevis på kvaliteten på immaterielle eiendeler er vanligvis synlig i høy avkastning på inkrementell driftskapital. Videre søker investeringsforvalteren etter virksomheter som opererer i voksende markeder eller svært fragmenterte markeder hvor forretningsmodellen gir mulighet for betydelige markedsandelsgevinster. Andre vesentlige faktorer som vurderes i prosessen, inkluderer ledelsens evne, potensial for forstyrrelser, konkurranse, regulering og potensielt økonomisk vesentlige ESG-faktorer. Selv om mesteparten av forskningen som brukes er proprietær og utført av investeringsteamet, kan investeringsforvalteren også trekke på ytterligere informasjonskilder fra salgssideanalytikere og uavhengige bransjekonsulenter. Gitt investeringsforvalterens svært spesifikke investeringskriterier, er imidlertid researchen som utføres, sterkt skjøvet mot proprietære kilder.

### Retningslinjer for engasjement

Som nevnt ovenfor, kan investeringsforvalteren samarbeide med selskaper om faktorer som potensielt er vesentlige for selskapenes vekstpotensial og deres evne til å generere høy avkastning på inkrementell driftskapital på lang sikt. Dette kan omfatte faktorer knyttet til investering i immaterielle eiendeler, ledelsens evne, potensial for forstyrrelser, nåværende og forventet konkurranse i bransjen og ESG-faktorer.

### Utpekt referanseindeks

## Divulgação do artigo 8.º do SFDR no site

### Resumo

#### Produto sem objetivo de investimento sustentável

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

#### Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O fundo promove a característica ambiental de limitar as externalidades negativas ao excluir investimentos em empresas cuja atividade principal envolva a extração de carvão térmico ou a produção de energia derivada do carvão térmico.

Adicionalmente, o fundo tem em consideração características sociais ao aplicar exclusões vinculativas a: (i) empresas cuja principal atividade envolva armamento, armas de fogo civis ou tabaco; e (ii) empresas associadas a armamento controverso.

#### Estratégia de investimento

O gestor de investimentos procura investir numa carteira concentrada de empresas de elevada qualidade vistas como "Estrelas" que, para este efeito, são empresas orientadas para o crescimento que reinvestem os seus lucros, caracterizadas por deterem bens incorpóreos difíceis de reproduzir (incluindo, entre outros, propriedade intelectual, marcas ou efeitos de rede) com boas perspetivas, ou seja, com oportunidade de grande crescimento e elevados retornos sobre o capital de exploração suplementar aplicado. O gestor de investimentos procura também identificar equipas gestoras capazes de afetar capital de forma eficaz e gradual para fazer crescer a franquia, preservar os bens incorpóreos e manter ou aumentar os retornos sobre o capital de exploração.

Como parte do processo de investimento, o gestor de investimentos avalia fatores pertinentes e que possam ter relevância para o potencial de crescimento das empresas e para a sua capacidade de gerar, a longo prazo, rendimentos elevados sobre o capital de exploração suplementar. Tal pode incluir fatores relacionados com o investimento em bens incorpóreos, a capacidade da administração, o potencial de disrupção, a concorrência atual e prevista no setor e fatores ASG. O gestor de investimentos pode ainda interagir com as empresas sobre estas questões.

#### Proporção dos investimentos

|                                             |             |
|---------------------------------------------|-------------|
| <b>Alinhados com as características A/S</b> | <b>70 %</b> |
| <i>Investimentos sustentáveis</i>           | 0 %         |
| <i>Alinhados com a taxonomia</i>            | 0 %         |
| <i>Outras características ambientais</i>    | 0 %         |
| <i>Características sociais</i>              | 0 %         |
| <i>Outras características A/S</i>           | 0 %         |
| <b>Outros investimentos</b>                 | <b>30 %</b> |

Estas percentagens são medidas em função do valor dos investimentos.

A totalidade dos investimentos alinhados com as características ambientais e sociais oferece exposição direta às entidades beneficiárias.

#### Monitorização das características ambientais ou sociais

O fundo é gerido de forma dinâmica e contínua pelo gestor de investimentos em conformidade com a respetiva estratégia de investimento. O processo de investimento é objeto de uma revisão regular, no âmbito de um quadro de controlo e de acompanhamento aplicado pelo gestor de investimentos e pela sociedade gestora. As equipas de Conformidade, Risco e Supervisão de Carteiras do gestor de investimentos colaboram, no que toca a este fundo, com a equipa gestora de carteiras para realizar análises regulares à carteira/ao desempenho e verificações sistemáticas para garantir a conformidade com os objetivos de investimento da carteira e as orientações de investimento e dos clientes, tendo em conta a evolução das condições de mercado, as informações e os desenvolvimentos estratégicos.

As características ambientais e sociais que o fundo procura promover são incorporadas nas orientações de investimento e sujeitas a um acompanhamento contínuo por parte do gestor de investimentos. A equipa de Supervisão de Carteiras da Morgan Stanley Investment Management também codifica as orientações de investimento no sistema de supervisão da firma.

#### Metodologias

A conformidade com as triagens de exclusão é medida pelos critérios de exclusão e pela percentagem dos investimentos do fundo que violem as triagens relativas a exclusões.

#### Fontes e tratamento dos dados

O gestor de investimentos utiliza dados ASG de vários fornecedores externos. Os dados são recolhidos e guardados no repositório centralizado de dados ASG da Morgan Stanley para que todas as unidades operacionais da Morgan Stanley Investment Management (MSIM), incluindo as equipas de

investimento da Morgan Stanley Investment Management (MSIM), tenham acesso às informações para efeitos de pesquisa, análise e constituição de carteiras e para apresentação de relatórios a clientes e para fins regulamentares.

Devido a lacunas na cobertura dos dados, uma pequena proporção dos dados utilizados para avaliar o alinhamento com as características ambientais/sociais poderão ser estimativas de terceiros.

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

Os pontos que se seguem descrevem alguns dos principais temas e aspetos comuns que podem também contribuir para as limitações dos dados e/ou para a má qualidade dos mesmos:

- diferenças de metodologia entre os fornecedores dos dados
- discrepâncias entre os dados comunicados e os dados estimados
- desfasamento nos dados
- lacunas na cobertura dos dados relativos a classes de ativos, geografias e capitalização bolsista

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

#### **Diligência devida**

O gestor de investimentos acredita que as empresas de qualidade orientadas para o crescimento obtêm vantagens competitivas sustentáveis a partir de bens incorpóreos e modelos de negócio diferenciados. Marcas, efeitos de rede e propriedade intelectual são alguns exemplos de bens incorpóreos. A prova da qualidade dos bens incorpóreos é geralmente visível nos elevados rendimentos sobre o capital de exploração suplementar. Além disso, o gestor de investimentos procura empresas que operem em mercados em crescimento ou em mercados altamente fragmentados em que o modelo de negócio se presta a ganhos substanciais de quota de mercado. Outros fatores relevantes considerados no processo incluem a capacidade da administração, o potencial de disrupção, a concorrência, a regulamentação e fatores ASG potencialmente relevantes do ponto de vista financeiro. Embora a maior parte dos estudos utilizados sejam exclusivos e conduzidos pela equipa de investimento, o gestor de investimentos pode recorrer igualmente a outras fontes de informação de analistas do lado do vendedor e consultores independentes do setor. No entanto, tendo em conta os critérios de investimento muito específicos do

gestor de investimentos, a investigação efetuada é fortemente orientada por fontes exclusivas.

#### **Políticas de envolvimento**

Tal como referido anteriormente, o gestor de investimentos pode interagir com as empresas sobre fatores que podem ter relevância para o potencial de crescimento das empresas e para a sua capacidade de gerar, a longo prazo, rendimentos elevados sobre o capital de exploração suplementar. Tal pode incluir fatores relacionados com o investimento em bens incorpóreos, a capacidade da administração, o potencial de disrupção, a concorrência atual e prevista no setor e fatores ASG.

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

O fundo não designou um índice de referência com o objetivo de cumprir as respetivas 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 hållbara investeringar som mål.

#### Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar den miljömässiga egenskapen att begränsa negativa externaliteter genom att utesluta investeringar i företag vars kärnverksamhet involverar termisk kolbrytning eller termisk kolbaserad kraftproduktion.

Dessutom beaktar fonden sociala egenskaper genom att utesluta (i) företag vars kärnverksamhet omfattar vapen, civila skjutvapen eller tobak och (ii) företag som har någon koppling till kontroversiella vapen.

#### Investeringsstrategi

Investeringsförvaltaren strävar efter att investera i en koncentrerad portfölj av högkvalitativa företag som den anser vara "stjärnor", vilka i detta syfte är tillväxtorienterade sammansatta företag som kännetecknas av svårreplikerade immateriella tillgångar (inklusive, men inte begränsat till, immateriella rättigheter, varumärken eller nätverkseffekter) med ljusa framtidsutsikter, dvs. stor tillväxtpotential och hög avkastning på inkrementellt använt rörelsekapital. Investeringsförvaltaren strävar också efter att identifiera kompetenta ledningsteam som effektivt kan allokera inkrementellt kapital för att expandera franchise, underhålla de immateriella tillgångarna och bibehålla eller förbättra avkastningen på rörelsekapitalet.

Som en del av investeringsprocessen bedömer investeringsförvaltaren relevanta faktorer som potentiellt är väsentliga för företagets tillväxtpotential och deras förmåga att generera hög avkastning på inkrementellt rörelsekapital på lång sikt. Detta kan inkludera faktorer som rör investeringar i immateriella tillgångar, förvaltningskapacitet, potential för störningar, nuvarande och förväntad branschkonkurrens samt ESG-faktorer. Investeringsförvaltaren kan även samarbeta med företag i sådana frågor.

#### Andel av investeringar

|                                                        |             |
|--------------------------------------------------------|-------------|
| <b>I linje med miljömässiga och sociala egenskaper</b> | <b>70 %</b> |
| Hållbara investeringar                                 | 0 %         |
| I linje med taxonomin                                  | 0 %         |
| Övrigt miljömässigt                                    | 0 %         |
| Socialt                                                | 0 %         |
| Andra miljömässiga och sociala egenskaper              | 0 %         |
| <b>Övriga investeringar</b>                            | <b>30 %</b> |

Dessa procentsatser mäts enligt investeringarnas värde.

Samtliga investeringar som är i linje med miljömässiga och 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 implementeras av investeringsförvaltaren och förvaltningsbolaget. Investeringsförvaltarens team för regelförfarande, risk och portföljövervakning samarbetar med portföljförvaltningsteamet för att genomföra regelbundna portfölj-/prestationsgranskningar och systematiska kontroller för denna fond för att säkerställa att portföljens investeringsmål, investerings- och kundriktlinjer följs, med hänsyn till förändrade marknadsförhållanden, information och strategikutveckling.

De miljömässiga och sociala egenskaper som fonden strävar efter att främja ingår i investeringsriktlinjerna och övervakas kontinuerligt av investeringsförvaltaren. Morgan Stanley Investment Managements portföljövervakningsteam kodar även investeringsriktlinjerna i företagets övervakningssystem.

#### Metoder

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

#### Datakällor och databehandling

Investeringsförvaltaren använder ESG-data från olika externa leverantörer. Informationen samlas in och lagras i Morgan Stanleys centraliserade ESG-databas för att ge alla Morgan Stanleys affärsenheter, inklusive investeringsteamet för Morgan Stanley Investment Management (MSIM), tillgång till informationen för forskning, portföljanalys och -konstruktion samt kund- och myndighetsrapportering.

På grund av luckor i datatäckningen uppskattas en liten andel av de data som används för att bedöma överensstämmelsen med miljömässiga/sociala egenskaper av tredjepartsleverantörer av data.

### Begränsningar för metoder och data

Nedan beskrivs några av de viktigaste teman och gemensamheter som också kan bidra till begränsningar i data och/eller dålig datakvalitet:

- metodskillnader mellan dataleverantörer
- avvikelser i rapporterade kontra uppskattade data
- datafördröjningar
- datatäckningsgap mellan tillgångsslag, geografiska områden och marknadsvärde

MSIM vidtar rimliga åtgärder för att säkerställa att fonden ska kunna uppfylla sina miljömässiga och sociala egenskaper trots dessa begränsningar.

### Due diligence

Investeringsförvaltaren anser att tillväxtorienterade kvalitetsföretag får hållbara konkurrensfördelar från immateriella tillgångar och differentierade affärsmodeller. Exempel på immateriella tillgångar inkluderar varumärken, nätverkseffekter och immateriella rättigheter. Bevis på immateriella tillgångars kvalitet syns vanligtvis i hög avkastning på inkrementellt rörelsekapital. Dessutom söker investeringsförvaltaren efter företag som är verksamma på växande marknader, eller mycket fragmenterade marknader där affärsmodellen lämpar sig för betydande öknings av marknadsandelar. Andra väsentliga faktorer som beaktas i processen inkluderar ledningens förmåga, möjliga störningar, konkurrens, reglering och potentiellt finansiellt väsentliga ESG-faktorer. Även om majoriteten av den använda forskningen är egenutvecklad och utförs av investeringsteamet kan investeringsförvaltaren även använda ytterligare informationskällor från säljsidesanalytiker och oberoende branschkonsulter. Men med tanke på investeringsförvaltarens mycket specifika investeringskriterier är den bedrivna forskningen starkt snedvriden mot egna källor.

### Strategier för engagemang

Som nämnts ovan kan investeringsförvaltaren samarbeta med företag om faktorer som potentiellt är väsentliga för företagets tillväxtpotential och deras förmåga att generera hög avkastning på inkrementellt rörelsekapital på lång sikt. Detta kan inkludera faktorer som rör investeringar i immateriella tillgångar,

förvaltningskapacitet, potential för störningar, nuvarande och förväntad branschkonkurrens samt ESG-faktorer.

### Valt referensvärde

Fonden har inte utsett 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](http://morganstanleyinvestmentfunds.com) or free of charge from the Registered Office of Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. 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.

