

Marketing Communication

SFDR Article 8 Website Disclosure

Morgan Stanley Investment Funds

MARCH 2025

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

Product	Legal entity identifier
Euro Corporate Bond Fund	28WYH088EMGB02JCXS87
Euro Corporate Bond – Duration Hedged Fund	549300AEOIVRQNYMMX43
Global Credit Fund	549300I79HKQYIXDUL59
Short Maturity Euro Corporate Bond Fund	549300TGXT6HICNUSW15
US Dollar Corporate Bond Fund	549300A8CL51MXFJCN13

SFDR Article 8 Website Disclosure

Summary

No Sustainable investment objective

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

The fund will have a minimum proportion of sustainable investments.

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

Environmental or social characteristics of the financial product

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

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

Investment Strategy

The fund meets its environmental and social characteristics through exclusions of issuers which: (i) generate any revenue from controversial weapons, civilian firearms, tobacco manufacturing; (ii) derive a certain proportion of their revenue from military or conventional weapons or weapons systems manufacturing or retail, gambling, thermal coal mining and extraction, or coal-fired power generation; or (iii) violate key international norms on social safeguards.

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

As part of its bottom-up, fundamental research process, the investment manager systematically incorporates the assessment of an issuer’s corporate governance and business practices to ensure that every investee company follows good governance practices.

Proportion of Investments

Aligned with E/S characteristics	80%
<i>Sustainable investments</i>	40%
<i>Taxonomy aligned</i>	0%
<i>Other environmental</i>	1%
<i>Social</i>	1%
<i>Other E/S characteristics</i>	40%
Other investments	20%

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

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

Monitoring of environmental or social characteristics

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

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

Methodologies

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

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

Data sources and processing

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

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

Limitations to methodologies and data

The fund may use reasonable proxy data for PAI indicators where the investment manager considers that

the data is not widely or reliably available. For further details of data limitations, please see the full website disclosure.

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

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

Due diligence

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

The investment manager conducts in-depth bottom-up analysis to identify bond issuers that meet its investment criteria in terms of competitive position, franchise value and management quality. These factors all help the investment manager understand the quality and stability of the issuer's cash flows. The investment manager also builds forward-looking proprietary cash flow models to understand the issuer's likely future financial profile.

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

In addition, the investment manager's Risk team conducts top-down sustainability risk analysis on the fund. This information is monitored on an ongoing basis and monthly reports are provided to the investment manager's senior management, and are taken into account as a non-binding element of the fund's investment decision making processes.

Engagement policies

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

Designated reference benchmark

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

SFDR Article 8 Website Disclosure

No Sustainable investment objective

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

The fund aims to invest a minimum proportion of 40% of its assets in sustainable investments.

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

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

Environmental or social characteristics of the financial product

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

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

The fund also supports the above environmental and social characteristics by aiming to make a minimum of 40% sustainable investments in:

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

Investment Strategy

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

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

Binding criteria	
The fund will not invest in corporate issuers which:	<p>Derive any revenue from any of the following activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> Controversial weapons manufacturing or retail (including anti-personnel landmines, cluster munitions, biological or chemical weapons, and nuclear weapons); Civilian firearms manufacturing or retail; Tobacco manufacturing; or <p>Derive more than 5% revenue from any of the following activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> Thermal coal mining and extraction;* <p>Derive more than 10% revenue from any of the following activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> Military or conventional weapons, or weapons systems manufacturing or retail; Gambling; <p>Derive more than 20% revenue from any of the following activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> Coal-fired power generation;* or <p>Violate any of the following global norms:</p> <ul style="list-style-type: none"> UN Global Compact, UN Guiding Principles on Business and Human Rights, ILO fundamental Principles, or OECD Guidelines for Multinational Enterprises, without evidence of material remediation and improvement. <p>*The fund may, as an exception to the exclusions related to fossil fuels listed above, invest in labelled Sustainable Bonds which are intended to raise proceeds specifically for projects that promote positive environmental contributions mitigating the adverse sustainability impact of those fossil fuels, such as renewable energy or energy efficiency, based on information available in the bond issuance documentation.</p>
Sustainable investments	The fund will maintain a minimum of 40% of sustainable investments, which meet the criteria as set out in response to the section titled, "Methodologies".

In addition to the ESG considerations described in this summary on a binding basis, the fund integrates ESG considerations in the investment decision-making process to support its environmental and social characteristics on a non-binding basis, based on the investment manager's in-house research and methodologies and on third-party data.

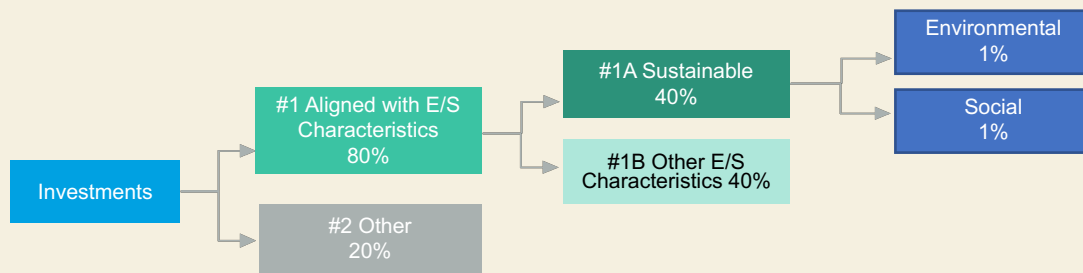
Governance practices of investee companies

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

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

In addition, the fund's sustainable investments exclude any company that is involved in very severe governance-related controversies.

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 category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers sustainable investments with environmental or social objectives
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments

The exclusions (as described above) will be applied to at least 80% of the portfolio, of which the fund also expects to allocate a minimum of 40% of its assets to sustainable investments. Among these sustainable investments, the fund commits to make a minimum of 1% of sustainable investments with an environmental objective and 1% of sustainable investments with a social objective which can both vary independently at any time.

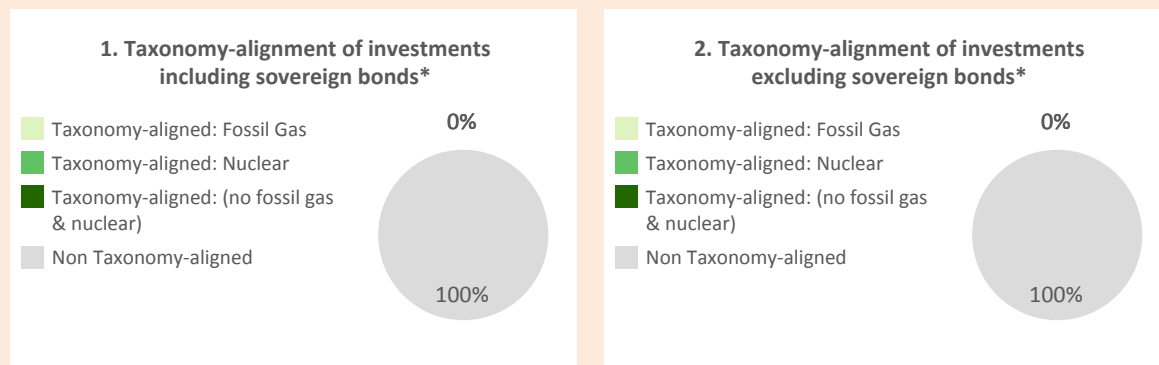
A maximum of 20% of the fund's assets may be invested in hedging instruments for efficient portfolio management and in cash as ancillary liquidity., which do not align with any environmental or social characteristics.

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

Taxonomy disclosures

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

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



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

Monitoring of environmental or social characteristics

The sustainability indicators of the fund will be measured and evaluated on an ongoing basis, using a combination of tools / screens, portfolio surveillance tools and manual desk reviews and analyses.

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

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

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

Methodologies

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

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

Sustainable investments

Contribution to an environmental and/or social objective

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

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

PAI indicators

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

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

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

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

such goal. Other PAI indicators that are unrelated to the Sustainable Bond's use of proceeds are still assessed at the issuer level.

The fund's PAI assessment is supported, on a qualitative and non-binding basis, by the investment manager's engagement with selected issuers on their corporate governance practices, as well as on other material sustainability issues, in line with the investment manager's Fixed Income Engagement Strategy, available on www.morganstanley.com/im.

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

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

Data sources and processing

The investment manager leverages ESG data from various external vendors. This data is collected and stored in Morgan Stanley's 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.

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

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

Limitations to methodologies and data

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

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

- methodology differences between data providers
- discrepancies in reported vs. estimated carbon emissions data such as Scope 3 emissions
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines

- coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisations

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

Due diligence

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

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

The investment manager also builds forward-looking proprietary cash flow models to understand the issuer's likely future financial profile.

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

In addition, the investment manager's Risk team conducts top-down sustainability risk analysis on the fund. This information is monitored on an ongoing basis and monthly reports are provided to the investment manager's senior management, and are taken into account as a non-binding element of the fund's investment decision making processes.

Engagement policies

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

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

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

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

Designated reference benchmark

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

Website Disclosure Summaries (Multiple Languages)

Contents:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Webové prohlášení ohledně článku 8 nařízení SFDR

Shrnutí

Bez cíle udržitelných investic

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

Fond bude mít minimální podíl v udržitelných investicích.

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

Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

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

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

Investiční strategie

Environmentální a sociální charakteristiky fond splňuje prostřednictvím vyloučení eminentů, kteří: (i) generují jakékoli příjmy z výroby kontroverzních zbraní, civilních střelných zbraní, nebo tabáku; (ii) získávají určitý podíl svých příjmů z výroby či prodeje vojenských nebo konvenčních zbraní nebo zbraňových systémů, z hazardních her, těžby a dolování tepelného uhlí nebo výroby energie z uhlí; nebo (iii) porušují klíčové mezinárodní normy týkající se sociálních záruk.

Podíl investic

V souladu s environmentálními a sociálními charakteristikami	80 %
Udržitelné investice	40 %
V souladu s taxonomií	0 %
Další environmentálně zaměřené	1 %
Sociálně zaměřené	1 %
Další environmentální a sociální charakteristiky	40 %
Další investice	20 %

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

Tyto podíly se měří podle hodnoty investic.

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

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

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

Metodologie

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

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

Zdroje údajů a jejich zpracování

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

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

Omezení metodologií a údajů

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

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

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

Náležitá péče

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

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

Investiční manažer také sestavuje vlastní dopředu hledící modely peněžních toků s cílem porozumět pravděpodobnému budoucímu finančnímu profilu emitenta.

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

Rizika pro udržitelnost fondu jsou také posuzována shora dolů týmem investičního manažera. Údaje o riziku jsou průběžně sledovány a měsíčně předkládány vrcholovému vedení investičního manažera. Jsou zohledňovány jako právně nezávazná součást investičního rozhodovacího procesu.

Politiky zapojení

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

Určená referenční hodnota

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

SFDR Artikel 8 Websted Offentliggørelse

Sammenfatning

Intet bæredygtigt investeringsmål

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

Fonden vil få mindst bæredygtige investeringer.

Metoden "gør ikke væsentlig skade", som investeringsrådgiveren anvender, har til formål at sikre, at fondens bæredygtige investeringer ikke forårsager væsentlig skade på nogen af de obligatoriske indikatorer for de vigtigste negative virkninger ("PAI") i EU's SFDR-regler, som er relevante for investeringen, og at de er i overensstemmelse med visse sociale minimumsgarantier.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden fremmer den miljømæssige karakteristika af afbødning af klimændringer ved at udelukke investeringer i visse typer fossile brændstoffer. Yderligere fremmer fonden den sociale egenskab, at investeringer i visse aktiviteter, der kan skade menneskers sundhed og velvære, skal undgås.

Endvidere vil fondens investeringer være bæredygtige investeringer i: a) virksomhedsudstedere, hvis forretningspraksis, produkter eller løsninger yder et positivt nettobidrag til FN's mål for bæredygtig udvikling ("SDG'er"), eller b) grønne, sociale eller bæredygtighedsobligationer, ("Sustainable Bonds") der yder et positivt miljømæssigt eller socialt bidrag gennem deres anvendelse af udbyttet.

Investeringsstrategi

Fonden opfylder sine miljømæssige og sociale karakteristika gennem udelukkelse af udstedere, som: (i) genererer indtægter fra våben, civile skydevåben eller fremstilling af tobak; (ii) får en vis andel af deres indtægter fra militære eller konventionelle våben eller fremstilling af våbensystemer eller detailhandel, spil, minedrift og indvinding af termisk kul eller kulfyret elproduktion; eller (iii) overtræder vigtige internationale normer om social sikkerhed.

Derudover har fonden som mål at allokere en del af sine aktiver på bæredygtige investeringer (som beskrevet ovenfor).

Som en del af sin grundlæggende bottom-up research-proces inddrager investeringsrådgiveren systematisk en vurdering af en udsteders virksomhedsledelse og forretningspraksis med henlik på at sikre, at den

virksomhed, hvori der investeres, følger god ledelsespraksis.

Andel af investeringerne

Justeret i forhold til E/S-karakteristika	80 %
<i>Bæredygtige investeringer</i>	40 %
<i>Taksonomitilpasset</i>	0 %
<i>Andre miljømæssige</i>	1 %
<i>Sociale</i>	1 %
<i>Andre E/S-karakteristika</i>	40 %
Andre investeringer	20 %

Investeringerne er tilpasset til miljømæssige eller sociale karakteristika. Denne består udelukkende af investeringer, der giver direkte eksponering mod investeringsenheder.

Disse procentsatser måles i forhold til værdien af investeringerne.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

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

Investeringsrådgiverens compliance-, risiko- og porteføljeovervågningshold samarbejder med investeringsteamet om at foretage regelmæssige portefølje-/resultatgennemgange og systemiske kontroller for at sikre overensstemmelse med porteføljeinvesteringsmål og miljømæssige og sociale karakteristika.

Metoder

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

De bæredygtige investeringer, fonden foretager, vurderes som beskrevet ovenfor i relation til "det finansielle produkts miljømæssige og sociale karakteristika".

Datakilder og databehandling

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

På grund af lakuner i datadækningen er en lille del af de

data, der anvendes til at vurdere overensstemmelsen med de miljømæssige/ sociale karakteristika, estimerede data.

Begrænsninger mht. metoder og data

Fonden kan anvende passende erstatningsdata for PAI-indikatorer, hvis investeringsrådgiveren mener, at de data, der er til rådighed, ikke er tilstrækkeligt dækkende eller pålidelige. Yderligere oplysninger om databegrænsninger findes i den fuldstændige meddelelse på webstedet.

For yderligere oplysninger om databegrænsninger henvises til de fuldstændige oplysninger på webstedet. Investeringsrådgiveren træffer rimelige foranstaltninger for at sikre, at fonden er i stand til at opfylde sine miljømæssige og sociale karakteristika på trods af disse begrænsninger, herunder gennemgang og vurdering af proxyer for at sikre, at de er passende substitutter for de ESG-temaer, der fremmes af den relevante PAI-indikator.

Hvis der desuden ikke foreligger screeningdata fra tredjepart i forbindelse med fondens udelukkelser for så vidt angår en udsteder, vil investeringsrådgiveren gøre sit bedste for gennem intern research at verificere, at udstederen ikke overtræder fondens bindende kriterier.

Due diligence

Investeringsrådgiveren baserer sig på interne undersøgelser til at udarbejde sin egen uafhængige vurdering af en udsteders værdi og kreditværdighed, idet han anvender tredjepartsagenturer og sælgers undersøgelser som input.

Investeringsrådgiveren foretager en dybtgående bottom-up-analyse for at identificere obligationsudstedere, der opfylder investeringskriterierne med hensyn til status i konkurrencen, franchiseværdi og ledelseskvalitet. Disse faktorer bidrager alle til investeringsrådgiverens forståelse af kvaliteten og stabiliteten af udstederens pengestrømme.

Investeringsrådgiveren opbygger også fremadrettede, egenudviklede cash flow-modeller til at vurdere udstederens sandsynlige fremtidige finansielle profil.

Som led i denne proces udfører investeringsrådgiveren også bottom-up due diligence på fondens investeringer for at identificere eventuelle bæredygtighedsrisici, der kan påvirke aktivernes værdi, og som investeringsrådgiveren tager hensyn til, når han træffer investeringsbeslutninger på et uforpligtende grundlag. Due diligence-processen er baseret på interne undersøgelser og data fra tredjeparter.

Desuden udfører investeringsrådgiverens risikoteam top-down-analyser på fonden af bæredygtighedsrisikoen. Disse oplysninger kontrolleres løbende, og der udarbejdes månedlige rapporter til investeringsrådgiverens øverste ledelse, og de tages i betragtning som et uforpligtende element i forbindelse med, at fonden træffer investeringsbeslutninger.

Politikker for aktivt ejerskab

Investeringsrådgiveren kan gå i dialog med udvalgte obligationsudstedere om deres forretningspraksis i virksomheden samt om andre væsentlige bæredygtighedsspørgsmål, herunder bæredygtighedsrelaterede stridigheder eller brud på internationale normer og principper. Disse engagementaktiviteter støtter på et kvalitativt og ikke-bindende grundlag vurderingen af fondens PAI og god forvaltningspraksis.

Angivet referencebenchmark

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

Offenlegung nach Artikel 8 SFDR auf der Website

Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Investitionsziel

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

Der Fonds wird einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen halten.

Die Methode des Anlageverwalters, keinen erheblichen Schaden zu verursachen, soll sicherstellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds keinem der obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) in den SFDR-Regeln der EU, die für die Investition relevant sind und mit bestimmten sozialen Mindestschutzmaßnahmen konform sind, einen erheblichen Schaden zufügen.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

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

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

Anlagestrategie

Der Fonds erreicht seine ökologischen und sozialen Merkmale durch den Ausschluss von Emittenten, die: (i) Umsätze aus umstrittenen Waffen, zivilen Schusswaffen oder der Herstellung von Tabakwaren erzielen, (ii) einen bestimmten Anteil ihrer Umsätze aus der Herstellung oder dem Vertrieb militärischer oder konventioneller Waffen oder Waffensystemen, Glücksspiel oder dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle oder Kohleverstromung erwirtschaften oder (iii) wichtige internationale Normen zur sozialen Absicherung verletzen.

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

Im Rahmen seines Verfahrens der Bottom-up-Fundamentalanalyse bezieht der Anlageverwalter systematisch die Bewertung der Unternehmensführung und der Geschäftspraktiken eines Emittenten ein, um zu gewährleisten, dass jedes Portfoliounternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendet.

Aufteilung der Investitionen

Im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen	80%
<i>Nachhaltige Investitionen</i>	40%
<i>Taxonomie-konform</i>	0%
<i>Sonstig ökologisch</i>	1%
<i>Sozial</i>	1%
<i>Sonstige ökologische und soziale Merkmale</i>	40%
Sonstige Investitionen	20%

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

Diese Prozentanteile werden gemäß dem Anlagewert gemessen.

Überwachung von ökologischen oder sozialen Merkmalen

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

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

Methoden

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

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

Datenquellen und -verarbeitung

Der Anlageverwalter nutzt ESG-Daten verschiedener externer Anbieter. Diese Daten werden im zentralisierten ESG-Datenspeicher von Morgan Stanley gesammelt und gespeichert, sodass alle Geschäftseinheiten von Morgan Stanley, darunter auch die Anlageteams von Morgan Stanley Investment Management (MSIM), Zugang zu

diesen Informationen für Research, Portfolioanalyse und -konstruktion sowie die Berichterstattung an Kunden und Aufsichtsbehörden haben.

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

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

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

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

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

Sorgfaltspflicht

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

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

Der Anlageverwalter erstellt auch eigene zukunftsgerichtete Cashflow-Modelle, um das wahrscheinliche zukünftige Finanzprofil eines Emittenten zu verstehen.

Im Rahmen dieses Prozesses führt der Anlageverwalter auch eine Bottom-up-Due-Diligence-Prüfung der Investitionen des Fonds durch, um etwaige

Nachhaltigkeitsrisiken zu ermitteln, die sich auf den Wert der Vermögenswerte auswirken könnten, was der Anlageverwalter dann bei seinen Anlageentscheidungen auf unverbindlicher Basis berücksichtigt. Die Due-Diligence-Prüfung stützt sich auf internes Research und Daten Dritter.

Darüber hinaus führt das Risikoteam des Anlageverwalters für den Fonds eine Top-down-Risikoanalyse zu Nachhaltigkeitsaspekten durch. Diese Informationen werden laufend überwacht und der Geschäftsleitung des Anlageverwalters werden monatliche Berichte vorgelegt, die bei den Anlageentscheidungen des Fonds als nicht bindendes Element berücksichtigt werden.

Mitwirkungspolitik

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

Bestimmter Referenzwert

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

SFDR Άρθρο 8 Γνωστοποίηση ιστότοπου

Περίληψη

Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

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

Το αμοιβαίο κεφάλαιο θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων.

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

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

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

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

Επενδυτική στρατηγική

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ανταποκρίνεται στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του μέσω αποκλεισμών εκδοτών οι οποίοι: (i) αποκτούν έσοδα από την κατασκευή αμφιλεγόμενων όπλων, μη στρατιωτικών όπλων ή καπνού, ή (ii) αντλούν ορισμένο ποσοστό των εσόδων τους από την κατασκευή ή πώληση στρατιωτικών ή συμβατικών όπλων ή οπλικών συστημάτων ή από τα τυχερά παίγνια ή από την εξόρυξη και εκμετάλλευση θερμικού άνθρακα ή από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με καύση άνθρακα, ή (iii) παραβιάζουν βασικούς διεθνείς κανόνες για τις κοινωνικές διασφαλίσεις.

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

Στο πλαίσιο της από κάτω προς τα πάνω διαδικασίας θεμελιώδους έρευνας, ο Επενδυτικός Σύμβουλος ενσωματώνει συστηματικά την αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης και των επιχειρηματικών πρακτικών ενός εκδότη, ώστε να διασφαλίζει ότι κάθε εταιρεία-αποδέκτης των επενδύσεων ακολουθεί ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Ποσοστό επενδύσεων

Ευθυγράμμιση με Π/Κ χαρακτηριστικά	80 %
Αειφόρες επενδύσεις	40 %
Ευθυγράμμιση με ταξινόμια	0 %
Άλλα περιβαλλοντικά	1 %
Κοινωνικά	1 %
Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά	40 %
Άλλες επενδύσεις	20 %

Οι επενδύσεις που είναι ευθυγραμμισμένες με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά περιλαμβάνουν εξ ολοκλήρου επενδύσεις που προσφέρουν άμεση έκθεση σε οντότητες-αποδέκτες των επενδύσεων.

Τα ποσοστά αυτά υπολογίζονται σύμφωνα με την αξία των επενδύσεων.

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

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

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

Μεθοδολογίες

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

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

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

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

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

Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

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

Ο διαχειριστής επενδύσεων λαμβάνει εύλογα μέτρα για

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

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

Δέουσα επιμέλεια

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

Ο διαχειριστής επενδύσεων διενεργεί εμπειριστατωμένη «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή) ανάλυση για τον εντοπισμό εκδοτών ομολόγων που πληρούν τα επενδυτικά του κριτήρια όσον αφορά την ανταγωνιστική θέση, την αξία του franchise και την ποιότητα της διοίκησης. Όλοι αυτοί οι παράγοντες βοηθούν τον διαχειριστή επενδύσεων να κατανοήσει την ποιότητα και τη σταθερότητα των ταμειακών ροών του εκδότη.

Ο διαχειριστής επενδύσεων δημιουργεί επίσης προσωρικά ιδιόκτητα μοντέλα ταμειακών ροών για να κατανοήσει το πιθανό μελλοντικό οικονομικό προφίλ του εκδότη.

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

Επιπλέον, η ομάδα κινδύνου του διαχειριστή επενδύσεων διεξάγει ανάλυση του κινδύνου βιωσιμότητας από πάνω προς τα κάτω για το αμοιβαίο κεφάλαιο. Οι πληροφορίες αυτές παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και οι μηνιαίες εκθέσεις παρέχονται στην ανώτερη διοίκηση του διαχειριστή επενδύσεων και λαμβάνονται υπόψη ως μη δεσμευτικό στοιχείο των διαδικασιών λήψης επενδυτικών αποφάσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής

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

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

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

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

Resumen

Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero promueve características medioambientales y sociales, si bien no tiene como objetivo una inversión sostenible.

El fondo tendrá una proporción mínima de inversiones sostenibles.

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

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo promueve la característica medioambiental de mitigación del cambio climático excluyendo inversiones en determinados tipos de combustibles fósiles. Además, el fondo promueve la característica social de evitar inversiones en determinadas actividades que pueden ser perjudiciales para la salud y el bienestar de los seres humanos.

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

Estrategia de inversión

El fondo cumple sus características medioambientales y sociales excluyendo emisores que: (i) obtienen ingresos de la fabricación de armas controvertidas, armas de fuego de uso civil o tabaco; (ii) obtienen cierta proporción de sus ingresos de armamento militar o convencional, la fabricación de sistemas de armamento, los juegos de azar, la minería y la extracción de carbón térmico o la generación de energía a partir de carbón; o (iii) infringen normas internacionales clave sobre salvaguardas sociales.

En el marco de su proceso bottom-up de análisis fundamental, el gestor de inversiones lleva a cabo

sistemáticamente una evaluación del gobierno corporativo y las prácticas empresariales del emisor con el fin de velar por que cada compañía en la que se invierte sigue prácticas de gobierno adecuadas.

Proporción de inversiones

Conformes con características medioambientales/sociales	80 %
<i>Inversiones sostenibles</i>	40 %
<i>Conformes con la Taxonomía</i>	0 %
<i>Otras medioambientales</i>	1 %
<i>Sociales</i>	1 %
<i>Otras características medioambientales/sociales</i>	40 %
Otras inversiones	20 %

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

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

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

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

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

Metodología

El cumplimiento con los controles de exclusión se cuantifica según el porcentaje de las inversiones del fondo que los incumplen.

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

Fuentes y tratamiento de datos

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

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

Limitaciones de los métodos y los datos

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

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

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

Diligencia debida

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

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

El gestor de inversiones también concibe modelos propios prospectivos sobre flujos de efectivo para conocer el perfil financiero que el emisor podría presentar en el futuro.

En el marco de este proceso, el gestor de inversiones también aplica un proceso bottom-up de diligencia debida a las inversiones del fondo para identificar posibles riesgos de sostenibilidad que pudieran afectar al valor de los activos; el gestor de inversiones lo tiene en cuenta, de manera no vinculante, a la hora de tomar

decisiones de inversión. El proceso de diligencia debida se basa en análisis internos y datos de terceros.

Además, el equipo de riesgo del gestor de inversiones lleva a cabo un análisis top-down del riesgo en clave de sostenibilidad del fondo. Esta información se controla de manera continua y se proporcionan informes mensuales a la alta dirección del gestor de inversión, que se tienen en cuenta como elemento no vinculante de los procesos de toma de decisiones de inversión del fondo.

Políticas de implicación

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

Índice de referencia designado

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

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

Kokkuvõte

Kestliku investeerimise eesmärk puudub

Käesolev finantstoode edendab keskkonnaalaseid või sotsiaalseid tingimusi, kuid sel puudub jätkusuutlik investeerimiseesmärk.

Fondi jätkusuutlike investeringutel on minimaalne osakaal.

Investeeringute haldaja rakendatud meetodika „ei kahjusta oluliselt“ püüab tagada, et fondi jätkusuutlikud investeringud ei kahjustaks oluliselt ühtegi kohustusliku põhilise negatiivse mõju („PAI“) näitajat ELi SFDRi reeglites, mis on investeringu jaoks asjakohased ja vastavad teatud minimaalsetele sotsiaalsetele kaitsemeetmetele.

Finantstoote keskkonnaalased või sotsiaalsed omadused

Fond edendab kliimamuutuste leevendamise keskkonnatingimusi, välistades investeringud teatud tüüpi fossiilkütustesse. Lisaks edendab fond sotsiaalset tingimust vältida investeringuid teatud tegevustesse, mis võivad kahjustada inimeste tervist ja heaolu.

Lisaks on fondi jätkusuutlikud investeringud järgmistesse: a) ettevõtjatest emitendid, kelle äritavad, tooted või lahendused annavad positiivse panuse ÜRO säästva arengu eesmärkide saavutamisse; või b) rohelised, sotsiaalsed või jätkusuutlikud võlakirjad („jätkusuutlikud võlakirjad“), mille tulu kasutamise kaudu antakse positiivne keskkonna- või sotsiaalne panus.

Investeerimisstrateegia

Fond vastab oma keskkonna- ja sotsiaalsetele tingimustele, välistades emitendid, mis: i) teenivad tulu vastuolulistest relvadest, tsiviilrelvadest ja tubakatööstusest. ii) saavad teatud osa oma tulust sõjaliste või tavarelvade või relvasüsteemide tootmisest või jaemüügist, hasartmängudest, söe maa-alusest ja maapealsest kaevamisest või söeküttel energia tootmisest; või iii) rikuvad olulisi rahvusvahelisi nõudeid, sotsiaalsete kaitsemeetmete norme.

Lisaks on fondi eesmärk investeerida osa oma varast jätkusuutlikesse investeringutesse (nagu ülal kirjeldatud).

Osana alt-üles suunatud fundamentaalsest uurimisprotsessist teeb investeeringute haldaja süstemaatiliselt emitendi ühingujuhtimise ja äritavade

hindamist tagamaks, et iga investeerimisobjekt järgiks häid juhtimistavasid.

Investeeringute osakaal

Kooskõlas keskkonna-/sotsiaalsete tingimustega	80 %
Jätkusuutlikud investeringud	40 %
Kooskõlas taksonoomiaga	0 %
Muud keskkonnaga seotud	1 %
Sotsiaalne	1 %
Muud keskkonna-/sotsiaalsed tingimused	40 %
Muud investeringud	20 %

Keskkonna- või sotsiaalsete tingimustega kooskõlas olevad investeringud hõlmavad täielikult investeringuid, mis pakuvad investeerimisobjektide suhtes otsest riskipositsiooni.

Neid protsente mõõdetakse investeeringute väärtuse järgi.

Keskkonnaalaste või sotsiaalsete omaduste seire

Keskkonna- ja sotsiaalseid tingimusi jälgitakse, kombineerides tööriistu/ekraane, portfelli jälgimise tööriistu ning käsitsi tehtavaid ülevaateid ja analüüse.

Investeeringute haldaja nõuetele vastavuse, riskide ja portfelli järelevalve meeskonnad teevad investeerimismeeskonnaga koostööd, et viia läbi regulaarseid portfelli/tulemuslikkuse ülevaatusi ja süsteemseid kontrole, et tagada portfelliinvesteeringute eesmärkide ning keskkonna- ja sotsiaalsete tingimuste järgimine.

Meetodid

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

Fondi jätkusuutlikke investeringuid hinnatakse ülalkirjeldatud viisil seoses „finantstoote keskkonna- või sotsiaalsete tingimustega“.

Andmeallikad ja andmetöötlus

Investeeringute haldaja kasutab erinevate väliste partnerite ESG-andmeid. Need andmed kogutakse ja säilitatakse Morgan Stanley tsentraliseeritud ESG andmehoidlas, et võimaldada mis tahes Morgan Stanley äriüksusel, sh Morgan Stanley Investment Managementi (MSIM) investeerimismeeskondadel pääseda ligi teabele uuringute, portfelli analüüsi ja koostamise ning klientide ja regulatiivse aruandluse tarvis.

Andmete katvuse lünkade tõttu on väike osa keskkonna-/sotsiaalsete tingimustega vastavuse hindamiseks kasutatavatest andmetest hinnangulised andmed.

Meetodite ja andmete piirangud

Fond võib PAI-näitajate jaoks kasutada mõistlikke asendusandmeid, kui investeringute haldaja leiab, et andmed ei ole laialdaselt või usaldusväärselt kättesaadavad. Andmepiirangute kohta lisateabe saamiseks vaadake täielikult avaldatud dokumenti veebisaidil.

Investeringute haldaja astub mõistlikke samme tagamaks, et fond suudaks nendest piirangutest hoolimata oma keskkonna- ja sotsiaalseid tingimusi täita, sealhulgas vaatab üle ja hindab asendusandmeid, et tagada nende asjakohasus vastavate PAI-indikaatoriga propageeritavate ESG-teemade sobivate asendajatena.

Lisaks, kui fondi välistamistega seotud kolmanda osapoole sõelumisandmed ei ole emitendi jaoks kättesaadavad, teeb investeringute haldaja kõik endast oleneva, et kontrollida ettevõttesisesel uurimise käigus, et emitent ei rikuks fondi siduvaid kriteeriume.

Hoolsuskohustus

Investeringute haldaja tugineb siseuuringutele, et saada oma sõltumatu hinnang emitendi väärtuse ja krediidivõime kohta, kasutades sisendina kolmanda osapoole agentuuri ja müügiuuringuid.

Investeringute haldaja viib läbi põhjaliku alt-üles analüüsi, et tuvastada võlakirjade emitendid, kes vastavad tema investeerimiskriteeriumidele konkurentsipositsiooni, frantsiisiväärtuse ja juhtimiskvaliteedi osas. Kõik need tegurid aitavad investeringute haldajal mõista emitendi rahavoogude kvaliteeti ja stabiilsust.

Investeringute haldaja koostab ka tulevikku suunatud rahavoogude mudeleid, et mõista emitendi tõenäolist tulevast finantsprofiili.

Selle protsessi osana viib investeringute haldaja läbi ka alt-üles ostueelse ülevaate fondi investeringutele, et teha kindlaks kõik jätkusuutlikkuse riskid, mis võivad mõjutada varade väärtust. Investeringute haldaja võtab seda arvesse investeerimisotsuse tegemisel mittesiduvate investeringute kohta. Ostueelne ülevaatus põhineb ettevõttesisesel uuringul ja kolmandate osapoolte andmetel.

Lisaks viib investeringute haldaja riskimeeskond fondi kohta läbi ülalt-alla jätkusuutliku riskianalüüsi. Seda teavet jälgitakse jooksvalt ja investeringute haldaja kõrgemale juhtkonnale esitatakse igakuised aruanded, mida võetakse arvesse fondi investeerimisotsuste tegemise protsessi mittesiduva elemendina.

Kaasamispoliitika

Investeringute haldaja võib suhelda valitud võlakirjade emitentidega nende ettevõtte juhtimistavade ja muude oluliste jätkusuutlikkuse küsimuste osas, sinna hulka kuuluvad ka jätkusuutlikkusega seotud vaidlused või rahvusvaheliste normide ja põhimõtete rikkumised. Sellised kaasamistegevused toetavad kvalitatiivselt ja mittesiduvalt fondi põhilise negatiivse mõju ja hea juhtimistava hindamist.

Määratud võrdlusalus

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

SFDR-asetuksen 8 artiklan perusteella verkkosivustolla annettavat tuotetiedot

Tiivistelmä

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

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

Rahasto sijoittaa vähimmäisosuuden varoistaan vastuullisiin sijoituksiin.

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

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

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

Lisäksi rahaston tekee vastuullisia sijoituksia: a) yrityssektorin liikkeeseenlaskijoihin, joiden liiketoimintakäytännöt, tuotteet tai ratkaisut edistävät positiivisesti Yhdistyneiden Kansakuntien kestävä kehityksen tavoitteiden (sustainable development goals, SDG) saavuttamista, tai b) vihreisiin, sosiaaliin tai vastuullisiin joukkovelkakirjalainoihin ("vastuulliset joukkovelkakirjalainat"), joilla on positiivinen ympäristö- tai yhteiskuntavaikutus niiden tuottojen käytön kautta.

Sijoitusstrategia

Rahasto saavuttaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, jotka i) saavat tuloja kiistanalaisten aseiden valmistuksesta tai vähittäismyynnistä, siviilituliaseiden valmistuksesta tai vähittäismyynnistä tai tupakan valmistuksesta tai ii) saavat tietyn osan tuloistaan sotilasaseiden, tavanomaisten aseiden tai asejärjestelmien valmistuksesta tai vähittäiskaupasta, vedonlyönnistä tai kivihiihden louhinnasta tai talteenotosta tai hiilivoimaloista iii) rikkovat yhteiskunnallisia suojatoimia koskevia keskeisiä kansainvälisiä normeja.

Rahasto sijoittaa osan varoistaan vastuullisiin sijoituksiin (kuten yllä on kuvattu).

Osana bottom-up-perustutkimusta rahastonhoitaja arvioi

järjestelmällisesti liikkeeseenlaskijan hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän ja liiketoimintakäytännöt varmistaakseen, että kaikki sijoituskohteet noudattavat hyviä hallintokäytäntöjä.

Sijoitusten osuus

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen	80 %
<i>Vastuulliset sijoitukset</i>	40 %
<i>Luokitusjärjestelmän mukainen</i>	0 %
<i>Muu ympäristöön liittyvä</i>	1 %
<i>Yhteiskuntaan liittyvä</i>	1 %
<i>Muu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus</i>	40 %
Muut sijoitukset	20 %

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

Nämä prosentiosuudet mitataan sijoitusten arvon mukaan.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seurataan yhdistelmällä työkaluja/seulontoja, arvopaperisalkun valvontatyökaluja ja käsin tehtävää asiakirjatarkastusta ja analyysia.

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

Menetelmät

Poissulkemiset: mitataan sen perusteella, mikä osuus rahaston sijoituksista rikkoo sen poissulkemiskriteerejä.

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

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Rahastonhoitaja hyödyntää ulkopuolisilta toimittajilta saatuja ESG-tietoja. Nämä tiedot kerätään ja säilytetään Morgan Stanleyn keskitetyssä ESG-tietovarastossa, jotta Morgan Stanleyn liiketoimintayksiköillä, mukaan lukien Morgan Stanley Investment Managementin (MSIM) sijoitusryhmät, on pääsy tietoihin tutkimusta, salkkuanalyysia ja salkun rakentamista sekä asiakasraportointia ja sääntelyn edellyttämää raportointia varten.

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

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Rahasto voi käyttää kohtuullisia korivketietoja PAI-indikaattorien osalta, jos rahastonhoitaja katsoo, että laajaa ja luotettavaa tietoa ei ole saatavilla. Lisätietoja tietojen rajoituksista on verkkosivujen täydellisissä tuotetiedoissa.

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

Jos rahaston poissulkemiseen liittyviä kolmannen osapuolen seulontatietoja ei ole saatavilla liikkeeseenlaskijan osalta, rahastonhoitaja pyrkii parhaansa mukaan varmistamaan sisäisen tutkimuksen avulla, että liikkeeseenlaskija ei riko rahaston sitovia kriteerejä.

Asianmukainen huolellisuus

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

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

Rahastonhoitaja laatii myös ennakoivia omia kassavirtamalleja ymmärtääkseen liikkeeseenlaskijan todennäköistä tulevaa taloudellista profiilia.

Osana tätä prosessia rahastonhoitaja tekee rahaston sijoituksille myös bottom-up due diligence -tarkastusta tunnistaaakseen kaikki vastuullisuusriskit, jotka voivat vaikuttaa varojen arvoon. Rahastonhoitaja ottaa nämä riskit huomioon oman harkintansa mukaan tehdessään sijoituspäätöksiä. Due diligence -prosessi perustuu sisäisiin tutkimuksiin ja kolmannen osapuolen tietoihin.

Lisäksi rahastonhoitajan riskitiimi suorittaa rahastolle top-

down-lähestymistavan mukaisia vastuullisuusriskianalyyskejä. Näitä tietoja seurataan jatkuvasti, ja kuukausiraportit toimitetaan rahastonhoitajan ylimmälle johdolle, ja ne otetaan huomioon ei-sitovana tekijänä rahaston sijoituspäätöksentekoprosesseissa.

Vaikuttamispolitiikat

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

Nimetty vertailuarvo

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

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

Résumé

Sans objective d'investissement durable

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

Le fonds comportera une proportion minimale d'investissements durables.

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

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

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

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

Stratégie d'investissement

Le fonds respecte ses caractéristiques environnementales et sociales à travers l'exclusion d'émetteurs qui : (i) génèrent des revenus de la fabrication ou la vente d'armes controversées, la fabrication ou la vente d'armes à feu civiles ou la fabrication de tabac ; ou (ii) tirent une certaine proportion de leurs revenus de la fabrication d'armes militaires ou conventionnelles ou de systèmes d'armement, ou (iii) tirent une certaine proportion de leurs revenus de la fabrication de systèmes d'armement, des jeux d'argent, de l'extraction de charbon thermique ou de la production d'électricité à partir de charbon ; ou (iii) violent les principales normes internationales en matière de protection sociale.

En outre, le fonds vise à investir une proportion de ses actifs en investissements durables (tels que décrits ci-dessus).

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

toutes les entreprises bénéficiaires suivent les bonnes pratiques de gouvernance.

Proportion des investissements

Alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)	80 %
<i>Investissements durables alignés sur la taxonomie</i>	40 %
<i>Autres caractéristiques environnementales</i>	1 %
<i>Sociales</i>	1 %
<i>Autres caractéristiques E/S</i>	40 %
Autres investissements	20 %

Les investissements présentant des caractéristiques environnementales ou sociales sont entièrement constitués d'investissements offrant une exposition directe aux entités bénéficiaires. Ces pourcentages sont mesurés en fonction de la valeur des investissements.

Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

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

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

Méthodes

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

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

Sources et traitement des données

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

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

Limites aux méthes et aux données

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

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

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

Diligence raisonnable

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

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

Le gestionnaire d'investissements crée également des modèles de prévisions de trésorerie développés en interne pour anticiper le profil financier futur probable des émetteurs.

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

En outre, l'équipe de risque du gestionnaire d'investissements mène une analyse des risques d'investissement de durabilité descendante sur le fonds. Ces informations sont constamment surveillées et des rapports mensuels sont fournis aux membres de la direction du gestionnaire d'investissements, et sont prises en compte en tant qu'élément non contraignant des processus de prise de décision d'investissement du fonds.

Politiques d'engagement

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

Indice de référence désigné

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

Informativa per i prodotti Articolo 8 SFDR del sito web

Sintesi

Nessun obiettivo d'investimento sostenibile

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

Il comparto avrà una percentuale minima di investimenti sostenibili.

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

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

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

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

Strategia d'investimento

Il comparto soddisfa le caratteristiche ambientali e sociali operando le esclusioni di emittenti che: (i) generano ricavi dalla produzione di armi controverse, armi da fuoco per uso civile o prodotti a base di tabacco; (ii) generano parte dei ricavi da armi militari o convenzionali oppure dalla produzione o vendita al dettaglio di sistemi di armamento, dal gioco d'azzardo, dall'estrazione e dallo sfruttamento del carbone termico, dalla produzione di elettricità da centrali a carbone; o (iii) violano importanti norme internazionali sulle tutele sociali.

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

Nell'ambito del proprio processo di ricerca fondamentale bottom-up, il gestore degli investimenti integra sistematicamente la valutazione della corporate governance e delle prassi aziendali di un emittente per garantire che ogni società partecipata segua prassi di buona governance.

Quota degli investimenti

Allineati a caratteristiche E/S	80 %
<i>Investimenti sostenibili</i>	40 %
<i>Allineati alla tassonomia</i>	0 %
<i>Altri aspetti ambientali</i>	1 %
<i>Sociali</i>	1 %
<i>Altre caratteristiche E/S</i>	40 %
Altri investimenti	20 %

Gli investimenti allineati a caratteristiche ambientali o sociali includono esclusivamente di investimenti che offrono un'esposizione diretta alle entità partecipate.

Queste percentuali sono misurate in base al valore degli investimenti.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

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

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

Metodologie

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

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

Fonti e trattamento dei dati

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

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

Limiti delle metodologie e dei dati

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

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

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

Dovuta diligenza

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

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

Il gestore degli investimenti, inoltre, sviluppa modelli previsionali proprietari per i flussi di cassa al fine di valutare il probabile profilo finanziario futuro dell'emittente.

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

Inoltre, il team di gestione del rischio del gestore degli investimenti esegue un'analisi top-down del rischio di sostenibilità del comparto. Queste informazioni vengono monitorate su base continuativa e le relazioni mensili

vengono trasmesse al management senior del gestore degli investimenti e prese in considerazione come elemento non vincolante dei processi decisionali d'investimento del comparto.

Politiche di impegno

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

Indice di riferimento designato

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

Pareiškimas svetainėje pagal SFDR 8 straipsnį

Santrauka

Jokio tvarių investicijų tikslo

Šiuo finansiniu produktu skatinamos aplinkos ir socialinės charakteristikos, tačiau jo tikslas nėra tvarus investavimas.

Tvarios investicijos sudarys minimalią fondo investicijų dalį.

Investicijų valdytojo taikoma metodika „nedaryti didelės žalos“ siekiama užtikrinti, kad fondo tvarios investicijos nepadarytų didelės žalos nė vienam iš ES SFDR taisyklėse nustatytų privalomų pagrindinio neigiamo poveikio (toliau – PAI) rodiklių, kurie yra svarbūs investavimui, ir atitiktų tam tikras minimalias socialines apsaugos priemones.

Finansinio produkto aplinkos ar socialiniai ypatumai

Fondas skatina klimato kaitos švelninimo aplinkosauginės charakteristikas, neįtraukdamas investicijų į tam tikras iškastinio kuro rūšis. Be to, fondas skatina socialinę charakteristiką vengti investicijų į tam tikrą veiklą, galinčią pakenkti žmonių sveikatai ir gerovei.

Be to, tvarios fondo investicijos bus atliekamos į: a) žmonių emitentus, kurių verslo praktika, produktai ar sprendimai prisideda prie Jungtinių Tautų darnaus vystymosi tikslų (toliau – DVT); b) žaliąsias, socialines arba tvarumo obligacijas (toliau – Tvarios obligacijos), kurios daro teigiamą poveikį aplinkai arba socialiniam indėliui panaudojant pajamas.

Investavimo strategija

Fondas atitinka savo aplinkosaugos ir socialines charakteristikas, neinvestuodamas į emitentus, kurie: i) gauna pajamas iš ginčytinų ginklų, civilinių šaunamųjų ginklų, tabako gamybos; ii) gauna tam tikrą pajamų dalį iš karinės ar įprastinės ginkluotės arba ginklų sistemų gamybos arba mažmeninės prekybos, azartinių lošimų, šiluminės anglies kasybos ir gavybos arba anglimi kūrenamos energijos gamybos; arba iii) pažeidžia pagrindines tarptautines socialinių garantijų normas.

Be to, fondas siekia investuoti dalį savo turto į tvarias investicijas (kaip aprašyta aukščiau).

Vykdydamas „iš apačios į viršų“, fundamentinio tyrimo procesą, investicijų valdytojas sistemingai įtraukia emitento įmonės valdymo ir verslo praktikos vertinimą, siekdamas užtikrinti, kad kiekviena įmonė, į kurią investuojama, laikytųsi gerosios valdymo praktikos.

Investicijų dalis

Suderinta su aplinkosaugos ir (ar) socialinėmis savybėmis	80 %
Tvarios investicijos	40 %
Suderinta taksonomija	0 %
Kitos aplinkosauginės	1 %
Socialinės	1 %
Kitos aplinkosaugos ir (ar) socialinės savybės	40 %
Kitos investicijos	20 %

Investicijas, suderintas su aplinkosaugos ar socialinėmis charakteristikomis, sudaro tik investicijos, darančios tiesioginę įtaką subjektams, į kuriuos investuojama.

Šios procentinės dalys nustatomos pagal investicijų vertę.

Aplinkos ar socialinių ypatumų stebėseną

Aplinkosaugos ir socialinės charakteristikos stebimos naudojant įvairias priemones ir (arba) filtrus, portfelio priežiūros priemones ir rankiniu būdu atliekamą dokumentų peržiūrą bei analizę.

Investicijų valdytojo atitikties, rizikos ir portfelio priežiūros grupės bendradarbiauja su investavimo grupe, atlikdamos reguliarias portfelio/ veiklos rezultatų peržiūras ir sisteminius patikrinimus, taip siekdamos užtikrinti, kad būtų laikomasi portfelio investavimo tikslų ir aplinkosaugos bei socialinių charakteristikų.

Metodika

Išskyrimo filtrų laikymasis matuojamas pagal fondo investicijų, kurios pažeidžia išskyrimo filtrus, procentinę dalį.

Tvarios fondo investicijos vertinamos taip, kaip aprašyta aukščiau, atsižvelgiant į „finansinio produkto aplinkosauginės arba socialines charakteristikas“.

Duomenų šaltiniai ir tvarkymas

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

Dėl duomenų aprėpties spragų nedidelė dalis duomenų, naudojamų vertinant atitiktį aplinkos ir (arba) socialinėms charakteristikoms, yra apskaičiuoti duomenys.

Metodikų ir duomenų apribojimai

Fondas gali naudoti pagrįstus pakaitinius PAI rodiklių duomenis, jei, investicijų valdytojo nuomone, šie duomenys nėra plačiai arba patikimai prieinami. Daugiau informacijos apie duomenų apribojimus pateikiama išsamiaje aprašyme interneto svetainėje.

Investicijų valdytojas imasi pagrįstų veiksmų, siekdamas užtikrinti, kad fondas, nepaisant šių apribojimų, galėtų atitikti savo aplinkosaugos ir socialines charakteristikas, įskaitant pakaitinių rodiklių peržiūrą ir vertinimą, siekdamas užtikrinti, kad jie būtų tinkami pakaitalai pagal atitinkamą PAI rodiklį skatinamoms ESG temoms.

Be to, kai emitentas neturi trečiųjų šalių patikros duomenų, susijusių su fondo išskyrimais, investicijų valdytojas dės visas pastangas, kad patikrintų, ar emitentas nepažeidžia fondo privalomų kriterijų.

Išsamus patikrinimas

Investicijų valdytojas remiasi vidaus tyrimais, kad gautų savo nepriklausomą emitento vertės ir kreditingumo vertinimą, kuriam naudoja trečiosios šalies agentūros ir pardavimo šaltinius tyrimus.

Investicijų valdytojas atlieka nuodugnią analizę „iš apačios į viršų“, kad nustatytų obligacijų emitentus, atitinkančius jo investavimo kriterijus konkurencinės padėties, franšizės vertės ir valdymo kokybės požiūriu. Visi šie veiksniai padeda investicijų valdytojui suprasti emitento pinigų srautų kokybę ir stabilumą.

Investicijų valdytojas taip pat kuria į ateitį orientuotus patentuotus pinigų srautų modelius, kad suprastų tikėtiną emitento būsimą finansinį profilį.

Šio proceso metu investicijų valdytojas taip pat atlieka fondo investicijų patikrinimą „iš apačios į viršų“, kad nustatytų bet kokią tvarumo riziką, galinčią turėti įtakos turto vertei, į kurią atsižvelgia investicijų valdytojas priimdamas neįpareigojančius investicinius sprendimus. Deramo patikrinimo procesas yra pagrįstas vidaus tyrimais ir trečiųjų šalių duomenimis.

Be to, investicijų valdytojo rizikos komanda atlieka fondo tvarumo rizikos analizę „iš viršaus į apačią“. Ši informacija yra nuolat stebima, o investicijų valdytojo vyresniajai vadovybei teikiamos mėnesinės ataskaitos, į kurias atsižvelgiama kaip į neįpareigojantį fondo investicinių sprendimų priėmimo procesų elementą.

Dalyvavimo politika

Investicijų valdytojas gali bendradarbiauti su pasirinktais obligacijų emitentais dėl jų įmonės valdymo praktikos, taip pat kitais esminiais tvarumo klausimais, įskaitant su tvarumu susijusius ginčus arba tarptautinių normų ir principų pažeidimus. Tokia dalyvavimo veikla kokybiškai ir neįpareigojančiai palaiko fondo PAI ir gero valdymo vertinimą.

Nustatytasis referencinis lyginamasis indeksas

Fondas nenustatė lyginamojo standarto savo aplinkosaugos ar socialinių charakteristikų tikslui pasiekti.

SFDR 8. panta tīmekļa vietnes atrunas teksts

Kopsavilkums

Bez ilgtspējīga ieguldījumu mērķa

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

Fondam būs minimālais ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvars.

Ieguldījumu pārvaldnieka piemērotās metodoloģijas "nenodarīt būtisku kaitējumu" uzdevums ir nodrošināt, lai fonda ilgtspējīgie ieguldījumi neradītu būtisku kaitējumu nevienam no ES SFDR noteikumos paredzētajiem obligātajiem svarīgākās negatīvās ietekmes (principal adverse impact — "PAI") rādītājiem, kas attiecas uz ieguldījumu, un atbilstu noteiktām minimālajām sociālajām garantijām.

Finanšu produkta vides vai sociālie aspekti

Fonds veicina klimata pārmaiņu mazināšanas vides aspektu, izslēdzot ieguldījumus noteiktos fosilā kurināmā veidos. Turklāt fonds veicina sociālo aspektu, izvairoties no ieguldījumiem konkrētās darbībās, kas var kaitēt cilvēku veselībai un labklājībai.

Kā arī fonda ilgtspējīgie ieguldījumi būs šādi: (a) korporatīvie emitenti, kuru biznesa prakse, produkti vai risinājumi veido pozitīvu neto ieguldījumu Apvienoto Nāciju ilgtspējīgas attīstības mērķos (turpmāk tekstā "IAM"), vai (b) zaļās, sociālās vai ilgtspējības obligācijas (turpmāk tekstā "Ilgtspējīgas obligācijas"), kas izmanto peļņu, radot pozitīvu sociālu ieguldījumu vai ieguldījumu vidē.

Ieguldījumu stratēģija

Fonds īsteno savus vides un sociālos aspektus, izslēdzot tādus emitentus, kuri: (i) gūst jebkādas ienākumus no pretrunīgu ieroču, civilo šaujamieroču vai tabakas ražošanas; (ii) noteiktu daļu ienākumu gūst no militāro vai konvencionālo ieroču vai ieroču sistēmu ražošanas vai mazumtirdzniecības, azartspēlēm, katlu ogļu ieguves vai enerģijas ražošanas, izmantojot ogles; vai (iii) pārkāpj svarīgas starptautiskās sociālās aizsardzības normas.

Turklāt fonda mērķis ir ieguldīt daļu aktīvu ilgtspējīgos ieguldījumos (kā aprakstīts iepriekš).

Visaptverošā, fundamentālā izpētes procesa ietvaros ieguldījumu pārvaldnieks sistemātiski novērtē emitenta korporatīvās pārvaldības un biznesa praksi, lai pārliecinātos, vai visi uzņēmumi, kuros ieguldīts, ievēro pārvaldības paraugpraksi.

Ieguldījumu īpatsvars

Nemti vērā vides/soc. aspekti	80 %
<i>Ilgtspējīgi ieguldījumi</i>	40 %
<i>Nemta vērā taksonomija</i>	0 %
<i>Citi vides aspekti</i>	1 %
<i>Sociālie aspekti</i>	1 %
<i>Citi vides/soc. aspekti</i>	40 %
Citi ieguldījumi	20 %

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

Šīs procentuālās daļas tiek aprēķinātas atbilstoši ieguldījumu vērtībai.

Vides vai sociālo aspektu uzraudzība

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

Ieguldījumu pārvaldnieka atbilstības, riska un portfeļa uzraudzības komandas sadarbojas ar ieguldījumu komandu, lai veiktu regulāras portfeļa/rezultātu pārbaudes un sistēmiskas pārbaudes un tādējādi nodrošinātu atbilstību portfeļa ieguldījumu mērķiem un vides un sociālajiem aspektiem.

Vides un sociālo aspektu metodoloģijas

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

Fonda veiktos ilgtspējīgos ieguldījumus novērtē, kā aprakstīts iepriekš, attiecībā uz "finanšu produkta vides vai sociālajiem aspektiem".

Datu avoti un apstrāde

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

Tā kā pastāv datu pārklājuma nepilnības, neliela daļa datu, ko izmanto, lai novērtētu atbilstību vides/sociālajiem aspektiem, ir sagatavota, pamatojoties uz aplēsēm.

Metodoloģiju un datu ierobežojumi

Fonds var izmantot pamatotus PAI rādītāju aizstājējdatumus, ja ieguldījumu pārvaldnieks uzskata, ka

dati nav pietiekami plaši vai ticami. Papildinformāciju par datu ierobežojumiem skatiet pilnajā tīmekļa vietnes atrunas tekstā.

Ieguldījumu pārvaldnieks īsteno saprātīgus pasākumus, lai nodrošinātu, ka fonds spēj ievērot tā vides un sociālos aspektus, neraugoties uz šiem ierobežojumiem, tostarp pārskata un novērtē aizstājējdatum, lai pārlicinātos, ka tie ir pienācīgi attiecīgā PAI rādītāja ESG tēmu aizstājēji.

Turklāt gadījumos, kad attiecībā uz emitentu nav pieejami trešās puses pārbaudīti dati saistībā ar fonda izslēgumiem, ieguldījumu pārvaldnieks darīs visu iespējamo, lai uzņēmumā pārbaudītu, vai emitents nepārkāpj fonda saistošo kritēriju noteikumus.

Klientu izpēte

Ieguldījumu pārvaldnieks paļaujas uz iekšējās izpētes rezultātiem, lai iegūtu neatkarīgu emitenta vērtības un kredītspējas novērtējumu, izmantojot trešās puses aģentūras un pārdošanas puses izpētes rezultātus.

Ieguldījumu pārvaldnieks veic padziļinātu, visaptverošu analīzi, lai noteiktu, kuri vērtspapīru emitenti atbilst ieguldījumu kritērijiem attiecībā uz konkurētspējas pozīciju, franšīzes vērtību un pārvaldības kvalitāti. Šo faktoru kopums palīdz ieguldījumu pārvaldniekam izprast emitenta naudas plūsmas kvalitāti un stabilitāti. Ieguldījumu pārvaldnieks arī izstrādā prognozējošus īpašnieka naudas plūsmas modeļus, lai varētu izprast emitenta ticamāko finanšu profilu nākotnē.

Šī procesa ietvaros ieguldījumu pārvaldnieks veic arī fonda ieguldījumu visaptverošu klientu izpēti, lai noteiktu jebkādas ilgtspējības riskus, kas var ietekmēt aktīvu vērtību — šo informāciju ieguldījumu pārvaldnieks ņem vērā, pieņemot nesaistošus ieguldījumu lēmumus. Klientu izpētes procesa pamatā ir iekšējā izpēte un trešo pušu dati.

Turklāt ieguldījumu pārvaldnieka riska komanda veic visaptverošu fonda ilgtspējības riska analīzi. Šī informācija tiek pastāvīgi uzraudzīta, un ieguldījumu pārvaldnieka vadībai tiek sniegti mēneša pārskati, kas tiek ņemti vērā kā nesaistošs elements fonda ieguldījumu lēmumu pieņemšanas procesos.

Iesaistīšanas politika

Ieguldījumu pārvaldnieks var sadarboties ar atsevišķiem vērtspapīru emitentiem attiecībā uz viņu korporatīvās pārvaldības praksi, kā arī uz citiem materiālu ilgtspējības jautājumiem, tostarp ar ilgtspējību saistītām pretrunām vai starptautisko normu un principu pārkāpumiem. Šādas iesaistes darbības

kvalitatīvā un nesaistošā veidā atbalsta fonda PAI un labas pārvaldības novērtējumu.

Noteiktais atsaucē etalons

Fonds nav noteicis atsaucē etalonu vides vai sociālo aspektu sasniegšanai.

SFDR Artikel 8 Openbaarmaking van de website

Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Het fonds zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen hebben.

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

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

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

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

Beleggingsstrategie

Het fonds voldoet aan zijn ecologische en sociale kenmerken door emittenten uit te sluiten die: (i) inkomsten genereren uit de productie van controversiële wapens, civiele vuurwapens of de productie van tabak; (ii) een bepaald deel van hun inkomsten halen uit militaire en conventionele wapens of de productie of detailhandel van wapensystemen, gokken of de winning van thermische kolen, kolengestookte elektriciteitsopwekking; of (iii) die belangrijke internationale normen inzake sociale waarborgen schenden.

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

Als onderdeel van het bottom-up, fundamentele onderzoeksproces beoordeelt de beleggingsbeheerder systematisch het ondernemingsbestuur en de bedrijfspraktijken van een emittent, om ervoor te zorgen dat elk bedrijf waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken volgt.

Aandeel beleggingen

Op één lijn met de E/S-eigenschappen	80 %
<i>Duurzame beleggingen</i>	40 %
<i>Afgestemd op taxonomie</i>	0 %
<i>Overige milieu-</i>	1 %
<i>Sociale-</i>	1 %
<i>Overige E/S-eigenschappen</i>	40 %
Overige beleggingen	20 %

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

Deze percentages worden gemeten aan de hand van de waarde van de beleggingen.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

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

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

Methodologieën

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

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

Databronnen en -verwerking

De beleggingsbeheerder maakt gebruik van ESG-gegevens van diverse externe leveranciers. Deze gegevens worden verzameld en opgeslagen in de gecentraliseerde ESG-gegevensopslagplaats van Morgan Stanley, zodat alle bedrijfsonderdelen van Morgan Stanley, inclusief de beleggingsteams van Morgan Stanley Investment Management (MSIM), toegang hebben tot de informatie voor onderzoek,

portefeuilleanalyse en -constructie, en rapportage aan klanten en toezichhouders.

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

Methodologische en databeperkingen

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

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

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

Due diligence

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

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

De beleggingsbeheerder stelt ook toekomstgerichte eigen kasstroommodellen op om inzicht te krijgen in het waarschijnlijke toekomstige financiële profiel van de emittent.

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

proces is gebaseerd op intern onderzoek en gegevens van derden.

Daarnaast voert het risicoteam van de beleggingsbeheerder een top-down analyse uit van de risico's op het gebied van duurzaamheid voor het fonds. Deze informatie wordt voortdurend gecontroleerd en er worden maandelijks rapporten verstrekt aan het senior management van de beleggingsbeheerder, waarmee rekening wordt gehouden als een niet-bindend element van het besluitvormingsproces van het fonds.

Engagementbeleid

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

Aangewezen referentiebenchmark

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

SFDR-artikkel 8 – kunngjøring på nettstedet

Sammendrag

Ingen mål om bærekraftig investering

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

Fondet vil ha en minimumsandel på bærekraftige investeringer.

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

Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

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

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

Investeringsstrategi

Fondet oppfyller sine miljømessige og sosiale egenskaper ved å utelukke utstedere som (i) genererer inntekter fra kontroversielle våpen, sivile skytevåpen eller tobakksproduksjon, (ii) har en viss andel av inntektene sine fra produksjon eller detaljhandel av militære eller konvensjonelle våpen eller våpensystemer, gambling, utvinning av termisk kull eller kullkraftproduksjon, eller (iii) bryter sentrale internasjonale normer for sosiale sikkerhetstiltak.

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

Som en del av sin nedenfra-og-opp-analyse av fundamentale forhold, innlemmer investeringsforvalteren systematisk vurderingen av en utsteders selskapsstyring og forretningspraksis for å sikre at hvert selskap som det investeres i, følger god styringspraksis.

Andel av investeringer

Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper	80 %
<i>Bærekraftige investeringer</i>	40 %
<i>Tilpasset taksonomi</i>	0 %
<i>Andre miljøforhold</i>	1 %
<i>Sosiale forhold</i>	1 %
<i>Andre miljømessige/sosiale egenskaper</i>	40 %
Andre investeringer	20 %

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

Disse prosentandelene måles i henhold til verdien av investeringene.

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

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

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

Metoder

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

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

Datakilder og -behandling

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

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

Begrensninger i metoder og data

Fondet kan bruke rimelige referansedata for PAI-indikatorer der investeringsforvalteren anser at dataene

ikke er allment tilgjengelig eller pålitelige. Ytterligere detaljer om databegrensninger er å finne i de fullstendige opplysningene på nettsiden.

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

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

Due diligence

Investeringsforvalteren er avhengig av intern analyse for å utlede sin egen uavhengige vurdering av en utstedeers verdi og kredittverdighet, ved å bruke tredjepartsbyråer og salgssideanalyse som utgangspunkt.

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

Investeringsforvalteren bygger også fremtidsrettede, selskapsinterne kontantstrømmodeller for å forstå utstedeers sannsynlige fremtidige økonomiske profil.

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

I tillegg utfører investeringsforvalterens risikoteam ovenfra-og-ned-baserte risikoanalyser av bærekraftsinvestering for fondet. Denne informasjonen overvåkes fortløpende, og månedlige rapporter leveres til investeringsforvalterens toppledelse og tas med i betraktningen som et ikke-bindende element i fondets investeringsbeslutningsprosesser.

Retningslinjer for engasjement

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

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

Utpekt referanseindeks

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

Divulgação do artigo 8.º do SFDR no site

Resumo

Produto sem objetivo de investimento sustentável

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

O fundo terá uma proporção mínima de investimentos sustentáveis.

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

Características ambientais ou sociais do produto financeiro

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

Além disso, um mínimo de 40% dos investimentos do fundo serão investimentos sustentáveis em: (a) sociedades emittentes privadas cujas práticas empresariais, produtos ou soluções contribuem de forma positiva para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (“ODS”) das Nações Unidas; ou (b) Obrigações Verdes, de Investimento Social ou Sustentáveis (“Obrigações Sustentáveis”) que contribuem de forma positiva para o ambiente ou para a sociedade através da afetação das receitas.

Estratégia de investimento

O fundo cumpre as respetivas características ambientais e sociais através da exclusão de emittentes que: (i) geram receitas provenientes do fabrico de armas controversas, armas de fogo civis ou produção de tabaco; (ii) obtenham uma parte das respetivas receitas proveniente do fabrico ou comércio a retalho de armamento militar, armamento controverso ou de sistemas de armamento, jogos de azar/apostas, extração e mineração de carvão térmico, produção de eletricidade em centrais de carvão; ou (iii) violam regras internacionais fundamentais relativas a salvaguardas sociais.

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

Como parte do respetivo processo ascendente de investigação fundamental, o gestor de investimentos incorpora sistematicamente a avaliação das práticas comerciais e de governança empresarial do emittente para garantir que cada sociedade participada segue boas práticas de governança.

Proporção dos investimentos

Alinhados com as características A/S	80 %
<i>Investimentos sustentáveis</i>	40 %
<i>Alinhados com a taxonomia</i>	0 %
<i>Outras características ambientais</i>	1 %
<i>Características sociais</i>	1 %
<i>Outras características A/S</i>	40 %
Outros investimentos	20 %

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

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

Monitorização das características ambientais ou sociais

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

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

Metodologias

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

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

Fontes e tratamento dos dados

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

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

Limitações da metodologia e dos dados

O fundo pode utilizar dados supletivos plausíveis para os indicadores PIN quando o gestor de investimentos considerar que os dados não estão disponíveis ou não são fiáveis de forma generalizada. Para obter mais informações sobre as limitações de dados, consulte a divulgação completa no sítio Web.

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

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

Diligência devida

O gestor de investimentos baseia-se numa pesquisa interna para obter a sua própria avaliação independente do valor e da capacidade creditícia de um emitente utilizando como contributo as investigações de agências externas e de analistas do lado vendedor.

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

O gestor de investimentos também cria modelos de fluxo de caixa próprios e prospetivos para compreender o provável perfil financeiro futuro do emitente.

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

Além disso, a equipa de risco do gestor de investimentos realiza uma análise descendente dos riscos em relação à sustentabilidade do fundo. Estas informações são monitorizadas regularmente, sendo fornecidos relatórios mensais à direção de topo do gestor de investimentos, e são tidas em conta como um elemento não vinculativo do processo de tomada de decisão de investimento do fundo.

Políticas de envolvimento

O gestor de investimentos pode envolver-se com emitentes de obrigações selecionados em relação às respetivas práticas de governança empresarial, bem como a outras questões relevantes de sustentabilidade, incluindo controvérsias relacionadas com a sustentabilidade ou violações das normas e dos princípios internacionais. Tais atividades de envolvimento apoiam, numa base qualitativa e não vinculativa, os principais impactos negativos do fundo e a avaliação da boa governança.

Índice de referência designado

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

SFDR Artikel 8 Webbplatsinformation

Engagementbeleid

Inga mål för hållbar investering

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

Fonden kommer att minst ha en andel i hållbara investeringar.

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

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

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

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

Investeringsstrategi

Fonden uppfyller sina miljömässiga och sociala egenskaper genom att utesluta emitterer som: (i) genererar intäkter från kontroversiella vapen, civila skjutvapen, tobakstillverkning, (ii) eller har en viss andel av sina intäkter från tillverkning eller försäljning av militära eller konventionella vapen eller vapensystem, hasardspel, brytning och utvinning av termiskt kol eller koleldad kraftproduktion, eller (iii) bryter mot viktiga internationella normer om sociala skyddsåtgärder.

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

Som en del av sin företagsanalysprocess tar investeringsförvaltaren systematiskt hänsyn till

bedömningen av en emittents bolagsstyrning och affärsmetoder för att säkerställa att varje företag i vilket man investerar följer god bolagsstyrningspraxis.

Andel av investeringar

I linje med miljömässiga och sociala egenskaper	80 %
Hållbara investeringar	40 %
I linje med taxonomin	0 %
Övrigt miljömässigt	1 %
Socialt	1 %
Andra miljömässiga och sociala egenskaper	40 %
Övriga investeringar	20 %

Investeringarna som är i linje med miljörelaterade och sociala egenskaper består helt och hållet av investeringar som erbjuder direkt exponering mot investeringsobjekt.

Dessa procentsatser mäts efter investeringarnas värde.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

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

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

Metoder

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

Fonden hållbara investeringar bedöms enligt vad som beskrivs ovan i förhållande till den finansiella produktens miljö- och samhällsegenskaper.

Datakällor och databehandling

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

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

Begränsningar för metoder och data

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

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

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

Due diligence

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

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

Investeringsförvaltaren bygger också upp framåtblickande egna kassaflödesmodeller för att förstå emittentens sannolika framtida finansiella profil.

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

Dessutom utför investeringsförvaltarens riskteam omvärldsanalyser av hållbarhetsrisker för fonden. Denna information övervakas löpande och månadsrapporter lämnas till investeringsförvaltarens högsta ledning och beaktas som en icke-bindande del av fondens investeringsbeslutsprocesser.

Strategier för engagemang

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

Valt referensvärde

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

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

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

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

DEFINITIONS

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

ESG RISKS

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

DISTRIBUTION

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

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

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

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

Important Information

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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