

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
Floating Rate ABS Fund	549300T7UJE2TXHL2Z08
Global Asset Backed Securities Fund	5493000D3CS7FYLIY330

SFDR Article 8 Website Disclosure

Summary

No Sustainable investment objective

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

Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the social characteristic of avoiding investments in securitisations that violate responsible business or lending practices.

Investment Strategy

The fund meets its social characteristics through exclusions of securities linked with predatory lending practices, breaches in compliance of standards of the Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), severe malpractice in payment collection processes and foreclosure practices, or fraudulent behaviour.

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

Proportion of Investments

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

The investments aligned with social characteristics are comprised entirely of investments in securitised instruments which provide exposure to underlying loan assets.

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

Monitoring of environmental or social characteristics

The social characteristics are monitored by the investment team, using a combination of portfolio screening tools, research, 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 social characteristics.

Methodologies

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

Data sources and processing

The investment manager primarily assesses the sustainability characteristics of each investment in the fund through a proprietary Securitised Sustainability Framework.

The investment manager also leverages ESG data from 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, including through the investment team's portfolio management systems, and for 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

Availability of sustainability-related data for the loans and assets underpinning securitised investments is very limited, and, where available, it is usually provided to investors on a pre-trade basis only.

Despite these limitations, which impact all investors in securitisations and are not particular to MSIM, the investment manager takes reasonable steps to ensure that these factors do not have a negative impact on the social characteristics of the fund.

Due diligence

The investment manager combines quantitative and fundamental methodologies to assess the fund's investment universe, composed of residential MBS, commercial MBS, and ABS, and to examine candidates for purchase.

The due diligence process is conducted by a team of dedicated mortgage/securitised research analysts who conduct analysis of Securitised assets across the credit spectrum.

The analysis of each security's underlying loans or collateral covers factors including, but not limited to: property attributes such as location or sub-market strength; occupancy rates; borrowers' assets, credit availability, and history of prepayments or defaults.

As part of this process, the investment manager also conducts bottom-up due diligence on the securities to identify any sustainability risks that could impact the value of the assets, as well as any positive contribution to social characteristics, 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, where available, third-party data, and

it is based on the investment manager's proprietary Securitised Sustainability Framework. The due diligence is then complemented by a detailed projected cash flow analysis, interest payment stability, and the evaluation of potential returns across different market and economic scenarios.

Engagement policies

The investment manager may engage with management teams of lenders or servicers, on an as-needed basis, to request further details around a securitisation, such as clarifications on loan rates setting and payment collection mechanisms, or in case high risk loans are identified, in order to obtain additional information.

Designated reference benchmark

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

SFDR Article 8 Website Disclosure

No Sustainable investment objective

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

Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the social characteristic of avoiding investments in securitisations that violate responsible business or lending practices.

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

Investment Strategy

As part of its investment strategy, the fund aims at reducing exposure to securitisations that violate responsible business or lending practices, through exclusionary screening.

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

The binding elements of the investment strategy consist of the exclusionary screening criteria applied to the portfolio construction process, as described in the table above.

The criteria are implemented and monitored by the investment manager using a combination of third-party data and in-house research.

Binding criteria	Description
<p>The fund will not invest in securitisations in which:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • The underlying loans show evidence of predatory lending, as determined by the applicable usury laws, and in the context of market rates and borrower’s risk profile;* • The lender or servicer of the underlying assets has committed severe malpractice around payment collection or has unjustifiably aggressive foreclosure practices; • The lender or servicer of the underlying assets has committed a severe breach of consumer protection standards: <ul style="list-style-type: none"> ◦ as established by the Consumer Financial Protection Bureau (CFPB) in the United States; or ◦ as established by any relevant regulatory and supervisory agency in the jurisdiction where the securitisation’s originator and/or collateral are located; <p>if the breach relates to the securitisation’s underlying collateral, underwriting and servicing practices, unless the investment manager considers there is evidence of the breach having been or being remediated;** or</p> <ul style="list-style-type: none"> • The originator, lender or servicer has been involved in controversy cases related to business ethics and fraud that the investment manager views as significant based on data by relevant ESG data providers, and where the investment manager considers appropriate remedial action has not been taken. <p>* A loan is considered a predatory loan if:</p> <ul style="list-style-type: none"> • interest rates do not comply with U.S. usury laws or the equivalent in other jurisdictions; or • interest rates being offered exceed a limit for which the investment manager deems to be exceedingly higher than the industry standard. The investment manager may choose to proceed with an investment where interest rates surpass this level if following enhanced due diligence (including through direct engagement with the lending team and/or servicing department on the securitisation deal), the investment manager determines that access to the loan is still beneficial to the borrower when taking into consideration its risk profile and alternative borrowing options. The interest rate levels which are considered industry standard are subject to periodic review by the investment manager, based on the prevailing market conditions and prevailing rates across the industry at the time. <p>** This exclusion criterion does not apply to lenders or servicers of U.S. government sponsored mortgage-backed securities, as their compliance of such securitisations with local regulatory standards is already monitored by the U.S. government on an ongoing basis. Such investments will be considered to fall within “#1 Aligned with E/S characteristics”, in response to the section titled, “<i>Proportion of investments</i>”.</p>

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

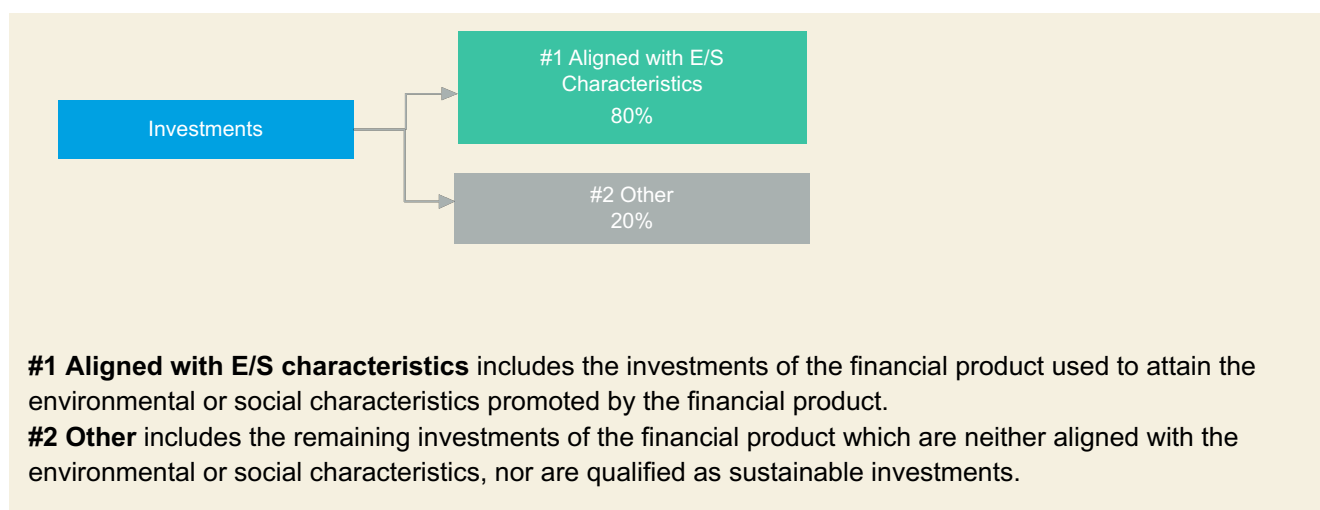
Governance practices of investee companies

As part of its bottom-up, fundamental research process, the investment manager systematically incorporates the assessment of the securitisation’s corporate governance and business practices, including but not limited to the business ethics of lenders and servicers, their legal standing and compliance with all regulatory standards under the applicable jurisdictions, the ownership, management and financial structure of lenders, servicers, or special purpose vehicles established in relation to the securitization, and evidence of tax

compliance, in order to ensure that every securitisation in which the fund invests follows good governance practices.

This is done through the gathering of information and data on governance-related, as well as on other environmental and/or social factors and controversies, as part of the investment due diligence process, through in-house research or third-party data, where available, and through engagement with management teams of issuers of lenders or servicers, on an as needed basis, to request further details around the securitization, such as clarifications on loan rates setting and payment collection mechanisms. The investment manager also monitors the governance of the originators and the collateral over the life of the investment, through third-party providers, including rating agencies' changes in the annual assessments of the investments.

Proportion of investments



The social exclusions (as described above) will be applied to 80% of the portfolio, which will be aligned with environmental or social characteristics. This is comprised entirely of investments in securitised instruments which provide exposure to underlying loan assets.

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

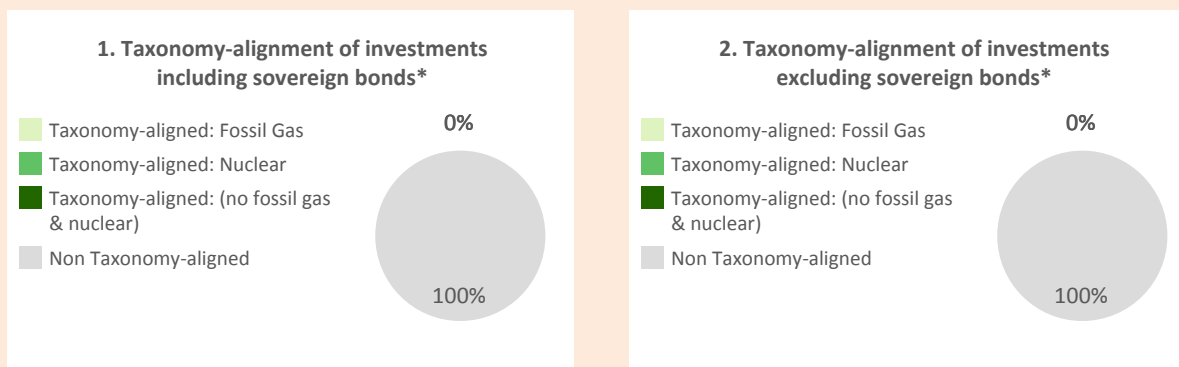
“#2 Other” investments

It is anticipated that up to 20% of the fund's assets may be invested in hedging instruments for efficient portfolio management and in cash as ancillary liquidity. These instruments are included in the “#2 Other” category and are not subject to any environmental or social screening or any minimum environmental or social safeguards.

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 social characteristics are monitored by the investment team at the time of the investment and then periodically throughout the holding period, using a combination of portfolio screening tools, research, 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, investment and client guidelines, 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.

Methodologies

The sustainability indicator used to measure the attainment of the fund's social characteristic of avoiding investments in securitisations which violate responsible business or lending practices is the proportion of the fund invested in securitisations which breach any of the exclusion criteria.

Data sources and processing

The investment manager primarily assesses the sustainability characteristics of each investment in the fund through a proprietary Securitised Sustainability Framework using data from internal research.

The investment manager also leverages ESG data from external vendors. This data is collected and stored in Morgan Stanley's centralized ESG data repository, to allow any Morgan Stanley business unit, including MSIM,

to access the information for research, portfolio analysis and construction, including through the investment team's portfolio management systems, and for 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 loan originators or servicers) when available.

Limitations to methodologies and data

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

- coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisations
- availability of sustainability-related data for the loans and assets underpinning securitised investments is very limited, and, where available, it is usually provided to investors on a pre-trade basis only
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines

Despite these limitations, which impact all consumers of ESG data and investors in securitisations 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 social characteristics – these include (as appropriate), seeking to collect data directly from loan originators and servicers, using appropriate estimations to manage data gaps and assessing new third-party vendor data quality and methodologies.

Due diligence

The investment manager combines quantitative and fundamental methodologies to assess the fund's investment universe, composed of residential MBS, commercial MBS, and ABS, and to examine candidates for purchase.

The due diligence process is conducted by a team of dedicated mortgage/securitised research analysts who conduct analysis of Securitised assets across the credit spectrum.

The analysis of each security's underlying loans or collateral covers factors including, but not limited to: property attributes such as location or sub-market strength; occupancy rates; borrowers' assets, credit availability, and history of prepayments or defaults.

As part of this process, the investment manager also conducts bottom-up due diligence on the securities to identify any sustainability risks that could impact the value of the assets, as well as any positive contribution to social characteristics, 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, where available, third-party data, and it is based on the investment manager's proprietary Securitised Sustainability Framework. The due diligence is then complemented by a detailed projected cash flow analysis, interest payment stability, and the evaluation of potential returns across different market and economic scenarios.

Engagement policies

The investment manager may engage with management teams of lenders or servicers, on an as-needed basis, to request further details around a securitisation, such as clarifications on loan rates setting and payment collection mechanisms, or in case high risk loans are identified, in order to obtain additional information.

Designated reference benchmark

The fund has not designated a reference benchmark for the purpose of attaining its 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 sociální charakteristiky, které ale nejsou součástí jeho udržitelných investičních cílů.

Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Fond zohledňuje sociální charakteristiky a vyhýbá se investicím do sekuritizací, které nedodržují zásady zodpovědného obchodu a úvěrování.

Investiční strategie

Sociální charakteristiky fond splňuje prostřednictvím vyloučení cenných papírů spojených s predátorskými úvěrovými praktikami, porušením norem Úřadu na ochranu spotřebitelů ve finančním sektoru (CFPB), závažnými nekalými praktikami v postupech při vymáhání plateb a výkonu exekucí nebo s podvodným jednáním.

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

Podíl investic

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

Investice splňující požadované sociální charakteristiky patří výhradně do investic do sekuritizovaných nástrojů, které poskytují expozici podkladovým úvěrovým aktivům.

Tyto podíly se měří podle hodnoty investic.

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Sociální charakteristiky jsou sledovány investičním týmem za použití kombinace nástrojů na prověřování portfolií, výzkumu 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 sociálních charakteristik.

Metodologie

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

Zdroje údajů a jejich zpracování

Investiční manažer primárně vyhodnocuje udržitelné charakteristiky každé investice ve fondu prostřednictvím propriétního Rámce sekuritizované udržitelnosti.

Investiční manažer využívá ESG data od externích dodavatelů. Tato data jsou shromažďována a ukládána v centralizovaném úložišti ESG dat společnosti Morgan Stanley, kde je mohou všechny obchodní jednotky Morgan Stanley včetně investičních týmů 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

Dostupnost dat o udržitelnosti půjček a aktiv, na nichž se zakládají sekuritizované investice, je velmi omezená. Pokud jsou k dispozici, obvykle jsou investorům poskytována pouze před uzavřením obchodu.

Navzdory těmto omezením, která mají dopad na všechny investory v sekuritizacích a nejsou specifická pro MSIM, podniká investiční manažer přiměřené kroky s cílem zajistit, že fond bude i přes tato omezení plnit své sociální charakteristiky.

Náležitá péče

Investiční manažer při hodnocení investičního prostoru fondu, který se skládá z rezidenčních MBS, komerčních MBS a ABS, a při zkoumání kandidátů na nákup kombinuje kvantitativní a základní metodiky.

Proces due diligence je prováděn týmem specializovaných hypotečních/sekuritizovaných výzkumných analytiků, kteří analyzují sekuritizovaná aktiva v celém úvěrovém spektru.

Analýza podkladových úvěrů a míry zajištění každého cenného papíru zahrnuje faktory, jako jsou mimo jiné: atributy vlastností (například poloha nebo síla dílčího trhu); míry obsazení; aktiva dlužníků, dostupnost úvěru a historie

plateb s předstihem a neplnění závazků.

V rámci tohoto procesu investiční manažer provádí bottom up prověrku due diligence, aby odhalil jakákoli rizika pro udržitelnost, která by mohla mít dopad na hodnotu aktiv. Při zvažování investičních rozhodnutí manažer ke zjištění přihlíží dle vlastního uvážení. Proces due diligence je založen na interním výzkumu a na datech třetích stran (tam, kde jsou k dispozici) a vychází z proprietárního Rámce sekuritizované udržitelnosti investičního manažera. Následně je doplněn podrobnou plánovanou analýzou peněžních toků, stabilitou výplat úroků a hodnocení potenciálních výnosů při různých tržních a ekonomických scénářích.

Politiky zapojení

Investiční manažer se podle potřeby může spojit s vedoucími týmy věřitelů nebo výběrčích dluhů a může je požádat o další podrobnosti týkající se sekuritizace, jako je objasnění stanovování úrokových sazeb a mechanismů výběru plateb, případně se na ně může obrátit za účelem získání dalších informací, pokud jsou identifikovány vysoce rizikové půjčky.

Určená referenční hodnota

Fond si referenční benchmark pro dosažení stanovených sociálních charakteristik nedefinoval.

SFDR Artikel 8 Websted Offentliggørelse

Sammenfatning

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer sociale karakteristika, men har ikke som mål at være en bæredygtig investering.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden fremmer den sociale karakteristik ved at undgå investeringer i værdipapiriseringer, der ikke stemmer overens med ansvarlige forretnings- eller udlånspraksis.

Investeringsstrategi

Fonden opfylder sine sociale karakteristika gennem udelukkelse af værdipapirer forbundet med udnyttende udlånspraksis, overtrædelser af Consumer Financial Protection Bureau (CFPB) standarder, alvorlige fejlbehandlinger i betalingsindsamlingsprocesser og tvangsauktioner eller svigagtig adfærd. Som en del af sin bottom-up, fundamentale forskningsproces integrerer investeringsmanageren systematisk vurderingen af en udsteders virksomhedsledelse og forretningspraksis.

Andel af investeringerne

Justeret i forhold til E/S-karakteristika	80 %
Bæredygtige investeringer	0 %
Taksonomtilpasset	0 %
Andre miljømæssige	0 %
Sociale	0 %
Andre E/S-karakteristika	0 %
Andre investeringer	20 %

Investeringerne, der er på linje med sociale karakteristika, består udelukkende af investeringer i værdipapiriserede instrumenter, der giver eksponering til underliggende låneaktiver. Disse procentsatser måles i henhold til værdien af investeringerne.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

De sociale karakteristika overvåges af investeringsteamet ved hjælp af en kombination af portefølje-screeningsværktøjer, forskning og manuelle skrivebordsanmeldelser og analyser. Investeringsmanagerens Compliance-, Risiko- og Porteføljesurveillance teams samarbejder med investeringsteamet for at udføre regelmæssige

portefølje-/performance-anmeldelser og systematiske tjek for at sikre overholdelse af porteføljeinvesteringsmål og sociale karakteristika.

Metoder

Overholdelse af eksklusionskriterierne måles baseret på procentdelen af fondens investeringer, der overtræder eksklusionskriterierne.

Datakilder og databehandling

Investeringsmanageren vurderer primært bæredygtighedskarakteristikaene for hver investering i fonden gennem en proprietær Securitized Sustainability Framework. Investeringsmanageren benytter også ESG-data fra eksterne leverandører. Disse data indsamles og lagres i Morgan Stanley's centrale ESG-database for at give alle Morgan Stanley forretningsenheder, herunder Morgan Stanley Investment Management (MSIM) investeringsteams, adgang til informationen til forskning, porteføljeanalyse og konstruktion, herunder gennem investeringsteamets porteføljestyringssystemer, og til kunde- og regulatorisk rapportering. På grund af mangler i datadækningen er en lille del af de data, der bruges til at vurdere overensstemmelse med E/S-karakteristika, estimerede data.

Begrænsninger mht. metoder og data

Tilgængeligheden af bæredygtighedsrelaterede data for de lån og aktiver, der understøtter værdipapirisering, er meget begrænset, og hvor de er tilgængelige, gives de normalt kun til investorer forud for handel. På trods af disse begrænsninger, som påvirker alle investorer i værdipapirisering og ikke er særlige for MSIM, tager investeringsmanageren rimelige skridt for at sikre, at disse faktorer ikke har en negativ indvirkning på fondens sociale karakteristika.

Due diligence

Investeringsmanageren kombinerer kvantitative og fundamentale metodologier for at vurdere fondens investeringsunivers, bestående af bolig-MBS, kommercielle MBS og ABS, og for at undersøge kandidater til opkøb. Due diligence-processen udføres af et team af dedikerede realkredit-/værdipapiriseringanalytikere, der udfører analyse af værdipapiriserede aktiver på tværs af kreditspektret. Analysen af hver sikkerhedsunderliggende lån eller sikkerhed omfatter faktorer som ejendomsattributter såsom placering eller under-markedsstyrke, belægningsgraden, låntagernes aktiver, kredittilgængelighed og præstationshistorie eller misligholdelse. Som en del af denne proces udfører

investeringsmanageren også bottom-up due diligence på værdipapirerne for at identificere eventuelle bæredygtighedsrisici, der kan påvirke værdien af aktiverne, samt eventuelle positive bidrag til sociale karakteristika, som investeringsmanageren tager i betragtning ved investeringsbeslutninger på et ikke-bindende grundlag. Due diligence-processen er baseret på intern forskning og, hvor det er tilgængeligt, tredjeparts data, og den er baseret på investeringsmanagerens proprietære Securitised Sustainability Framework. Due diligence suppleres derefter af en detaljeret projiceret pengestrømsanalyse, rentebetalingsstabilitet og vurdering af potentielle afkast på tværs af forskellige markeds- og økonomiske scenarier.

Politikker for aktivt ejerskab

Investeringsmanageren kan kontakte ledelsesteamene af långivere eller servicere efter behov for at anmode om yderligere oplysninger omkring en værdpapirisering, såsom afklaringer på lånerenteindstilling og betalingsindsamlingsmekanismer eller i tilfælde af højrisikolån for at få yderligere information.

Angivet referencebenchmark

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

Offenlegung nach Artikel 8 SFDR auf der Website

Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Investitionsziel

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

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds das soziale Merkmal des Ausschlusses von Anlagen in Verbriefungen, die gegen verantwortungsvolle Geschäfts- oder Kreditpraktiken verstoßen.

Anlagestrategie

Ziel des Fonds ist eine attraktive Gesamtrendite in US-Dollar. Um dies zu erreichen, investiert er vorrangig in hypothekenbesicherte Wertpapiere, Commercial Mortgage-Backed Securities (durch Gewerbeimmobilienkredite gesicherte Wertpapiere), Collateralized Mortgage Obligations und durch Hypotheken gedeckte Pfandbriefe („Mortgage Backed Securities“).

Der Fonds erreicht seine ökologischen und sozialen Merkmale durch den Ausschluss von Wertpapieren im Zusammenhang mit wucherischen Kreditvergabepraktiken, Verstößen gegen die Standards der US-Behörde Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), schwerwiegenden Missständen bei der Zahlungseinziehung und Zwangsvollstreckung oder betrügerischem Verhalten.

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

Aufteilung der Investitionen

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

Die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichteten Investitionen umfassen ausschließlich Investitionen in verbriefte Instrumente, die ein Engagement in zugrunde liegenden Darlehensforderungen bieten.

Diese Prozentanteile werden gemäß dem Anlagewert gemessen.

Überwachung von ökologischen oder sozialen Merkmalen

Die sozialen Merkmale werden vom Anlageteam über eine Kombination von Portfolio-Screens, Research 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 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.

Datenquellen und -verarbeitung

Der Anlageverwalter prüft die Nachhaltigkeitsmerkmale jeder Anlage in den Fonds in erster Linie über ein proprietäres Securitized Sustainability Framework.

Der Anlageverwalter nutzt ferner ESG-Daten 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 an 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

Die Verfügbarkeit von nachhaltigkeitsbezogenen Daten für die Darlehen und Vermögenswerte, die verbrieften Anlagen zugrunde legen, ist sehr begrenzt. Verfügbare

Daten werden Anlegern in der Regel nur auf Pre-Trade-Basis zur Verfügung gestellt.

Lücken bei der Datenabdeckung über Anlageklassen, Regionen und Marktkapitalisierungen hinweg. Der Anlageverwalter ergreift angemessene Maßnahmen, um sicherzustellen, dass der Fonds seine sozialen Merkmale dennoch erfüllen kann.

Sorgfaltspflicht

Der Anlagemanager kombiniert quantitative und fundamentale Methoden, um das Anlageuniversum des Fonds zu bewerten, das aus Wohnimmobilien-MBS, gewerblichen MBS und ABS besteht, und um Kandidaten für den Kauf zu prüfen.

Der Due-Diligence-Prozess wird von einem Team aus dedizierten Experten für Hypotheken-/Verbriefungs-Research, die Analysen von verbrieften Vermögenswerten entlang des gesamten Kreditspektrums durchführen.

Die Analyse der Darlehen oder Sicherheiten, die jedem Wertpapier zugrunde liegen, deckt unter anderem folgende Faktoren ab: Immobilienmerkmale wobei Faktoren wie Standort oder die Situation auf dem Teilmarkt, Auslastungen, Kreditverfügbarkeit und Ausfälle in der Vergangenheit.

Im Rahmen dieses Prozesses führt der Anlageverwalter auch eine Bottom-up-Due-Diligence-Prüfung der Wertpapiere durch, um etwaige Nachhaltigkeitsrisiken zu ermitteln, die sich auf den Wert der Vermögenswerte auswirken könnten, sowie um positive Beiträge zu sozialen Merkmalen zu identifizieren, was der Anlageverwalter dann bei seinen Anlageentscheidungen auf unverbindlicher Basis berücksichtigt. Der Due-Diligence-Prozess basiert auf internem Research und externen Daten (falls verfügbar) sowie auf dem proprietären Securitised Sustainability Framework des Anlageverwalters. Die Due Diligence wird dann durch eine detaillierte Analyse des Cashflows, der Stabilität der Zinszahlungen und der potenziellen Renditen für verschiedene Märkte und Wirtschaftsszenarien ergänzt.

Mitwirkungspolitik

Der Anlageverwalter kann mit den Geschäftsleitungen von Kreditgebern oder Servicern nach Bedarf in Kontakt treten, um weitere Informationen zu einem Wertpapier anzufordern, beispielsweise zu Kreditzinssätzen und den Mechanismen der Zahlungseinziehung, oder in dem Fall, dass hochriskante Darlehen identifiziert werden.

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 ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις.

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί το κοινωνικό χαρακτηριστικό της αποφυγής επενδύσεων σε τιτλοποιήσεις που παραβιάζουν υπεύθυνες επιχειρηματικές ή δανειακές πρακτικές.

Επενδυτική στρατηγική

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ανταποκρίνεται στα κοινωνικά χαρακτηριστικά του με εξαιρέσεις τίτλων που συνδέονται με επιθετικές δανειοδοτικές πρακτικές, παραβιάσεις της συμμόρφωσης με τα πρότυπα της Υπηρεσίας Οικονομικής Προστασίας των Καταναλωτών (CFPB), ακραία αθέμιτες πρακτικές στις διαδικασίες είσπραξης πληρωμών και πρακτικές αποκλεισμού ή δόλια συμπεριφορά.

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

Ποσοστό επενδύσεων

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

Οι επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα κοινωνικά χαρακτηριστικά αποτελούνται εξ ολοκλήρου από επενδύσεις σε τιτλοποιημένα μέσα που παρέχουν έκθεση σε υποκείμενα δανειακά στοιχεία.

Τα ποσοστά αυτά υπολογίζονται σύμφωνα με την αξία των επενδύσεων.

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Τα κοινωνικά χαρακτηριστικά παρακολουθούνται από την επενδυτική ομάδα, χρησιμοποιώντας έναν συνδυασμό εργαλείων ελέγχου χαρτοφυλακίου, έρευνας και χειροκίνητων επισκοπήσεων και αναλύσεων.

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

Μεθοδολογίες

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

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Ο διαχειριστής επενδύσεων αξιολογεί κυρίως τα χαρακτηριστικά αειφορίας κάθε επένδυσης στο αμοιβαίο κεφάλαιο μέσω ενός ιδιόκτητου τιτλοποιημένου πλαισίου αειφορίας.

Ο διαχειριστής επενδύσεων αξιοποιεί, επίσης, δεδομένα ESG από διάφορους εξωτερικούς. 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 μεταξύ άλλων μέσω των συστημάτων διαχείρισης χαρτοφυλακίου της επενδυτικής ομάδας, καθώς και για την υποβολή εκθέσεων σε πελάτες και κανονιστικές αρχές.

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

Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Η διαθεσιμότητα δεδομένων σχετικά με τη βιωσιμότητα για τα δάνεια και τα περιουσιακά στοιχεία στα οποία στηρίζονται οι τιτλοποιημένες επενδύσεις είναι πολύ περιορισμένη και, όταν διατίθενται, συνήθως παρέχονται στους επενδυτές μόνο σε προσυναλλακτική βάση.

Παρά τους περιορισμούς αυτούς, οι οποίοι επηρεάζουν όλους τους επενδυτές σε τιτλοποιήσεις και δεν αφορούν ιδιαίτερα την MSIM, ο διαχειριστής επενδύσεων λαμβάνει εύλογα μέτρα για να διασφαλίσει ότι οι εν λόγω παράγοντες

δεν θα έχουν αρνητικό αντίκτυπο στα κοινωνικά χαρακτηριστικά του αμοιβαίου κεφαλαίου.

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

Δέουσα επιμέλεια

Ο διαχειριστής επενδύσεων συνδυάζει ποσοτικές και θεμελιώδεις μεθοδολογίες για την αξιολόγηση του επενδυτικού γίνεσθα του αμοιβαίου κεφαλαίου, που αποτελείται από οικιστικά MBS, εμπορικά MBS και ABS, και για την εξέταση υποψηφίων προς αγορά.

Η διαδικασία δέουσας επιμέλειας διεξάγεται από μια ομάδα ειδικών αναλυτών ενυπόθηκων/τιτλοποιημένων στοιχείων, οι οποίοι διενεργούν αναλύσεις τιτλοποιημένων στοιχείων ενεργητικού σε όλο το πιστωτικό φάσμα.

Η ανάλυση των υποκείμενων δανείων ή εξασφαλίσεων κάθε τίτλου καλύπτει παράγοντες που περιλαμβάνουν, ενδεικτικά: τα χαρακτηριστικά ακινήτων, όπως η τοποθεσία ή η ισχύς της δευτερεύουσας αγοράς, τα ποσοστά πληρότητας, τα περιουσιακά στοιχεία των δανειοληπτών, η διαθεσιμότητα πιστώσεων και ιστορικό προπληρωμών ή αθετήσεων.

Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, ο διαχειριστής επενδύσεων χρησιμοποιεί τόσο μια ποιοτική, «bottom-up» (από τη βάση προς την κορυφή) προσέγγιση για τους τίτλους προκειμένου να εντοπίσει κινδύνους βιωσιμότητας που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αξία των περιουσιακών στοιχείων, καθώς και οποιαδήποτε θετική συμβολή στα κοινωνικά χαρακτηριστικά, η οποία λαμβάνεται υπόψη από τον διαχειριστή επενδύσεων κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων σε μη δεσμευτική βάση. Η διαδικασία δέουσας επιμέλειας βασίζεται σε εσωτερική έρευνα και, όταν διατίθενται, σε δεδομένα τρίτων, και βασίζεται στο ιδιόκτητο τιτλοποιημένο πλαίσιο αειφορίας του διαχειριστή επενδύσεων. Ο έλεγχος δέουσας επιμέλειας συμπληρώνεται, στη συνέχεια, από λεπτομερή ανάλυση των προβλεπόμενων ταμειακών ροών, της σταθερότητας των πληρωμών τόκων και της αξιολόγησης των πιθανών αποδόσεων σε διάφορα σενάρια αγοράς και οικονομίας.

Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής

Ο διαχειριστής επενδύσεων μπορεί να συνεργαστεί με ομάδες διαχείρισης δανειστών και διαχειριστών πιστώσεων, ανάλογα με τις ανάγκες, για να ζητήσει περαιτέρω λεπτομέρειες σχετικά με μια τιτλοποίηση, όπως διευκρινίσεις σχετικά με τον καθορισμό των επιτοκίων και τους μηχανισμούς είσπραξης πληρωμών ή, σε περίπτωση που εντοπιστούν δάνεια υψηλού κινδύνου, ούτως ώστε να λάβει πρόσθετες πληροφορίες.

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

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 sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible.

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo promueve la característica social de evitar inversiones en titulizaciones que infringen prácticas empresariales o de financiación responsables.

Estrategia de inversión

El fondo cumple sus características sociales excluyendo valores vinculados con prácticas de financiación abusiva, incumplimientos de la normativa de la Oficina para la Protección Financiera del Consumidor (CFPB), negligencias graves en procesos de cobro y prácticas ejecutivas, o conducta fraudulenta.

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

Proporción de inversiones

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

Las inversiones conformes con características 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 sociales las controla el equipo de inversión, utilizando una combinación de herramientas de control, estudios y revisiones y análisis manuales de las carteras.

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 sociales.

Metodología

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

Fuentes y tratamiento de datos

El gestor de inversiones evalúa principalmente las características de sostenibilidad de cada inversión del fondo mediante un marco de sostenibilidad de las titulizaciones propio.

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

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

Limitaciones de los métodos y los datos

La disponibilidad de datos relativos a la sostenibilidad de los préstamos y los activos que sustentan las inversiones titulizadas es muy limitada y, cuando existe, se suelen facilitar a los inversores solo antes de llevar a cabo la operación de que se trate,

A pesar de estas limitaciones, que afectan a todos los inversores en titulizaciones y que no son específicas de MSIM, el gestor de inversiones toma medidas razonables para velar por que estos factores no incidan negativamente en las características sociales del fondo.

Diligencia debida

El gestor de inversiones combina metodologías cuantitativas y fundamentales para evaluar el universo de

inversión del fondo, compuesto por bonos de titulización hipotecaria sobre inmuebles residenciales, bonos de titulización hipotecaria sobre inmuebles comerciales y bonos de titulización de activos, así como para valorar activos candidatos a la compra.

El proceso de diligencia debida lo lleva a cabo un equipo de analistas de investigación específico de hipotecas/ titulaciones, que evalúan activos titulizados de todo el espectro de crédito.

El análisis de los préstamos subyacentes o las garantías de cada valor abarca, entre otros, los siguientes factores: atributos del inmueble como su ubicación o la solidez del segmento del mercado, las tasas de ocupación, los activos de los prestatarios, su disponibilidad de crédito y su historial de amortizaciones anticipadas o impagos.

En el marco de este proceso, el gestor de inversiones también aplica un proceso bottom-up de diligencia debida a los valores para identificar posibles riesgos de sostenibilidad que pudieran afectar al valor de los activos, así como posibles aportaciones positivas a las características sociales, que el gestor de inversiones tiene en cuenta a la hora de tomar decisiones de inversión de manera no vinculante. El proceso de diligencia debida se basa en análisis internos y, cuando se dispone de ellos, en datos de terceros, y se basa en el marco de sostenibilidad de las titulaciones propio del gestor de inversiones. La diligencia debida se complementa a continuación con un análisis detallado de los flujos de efectivo previstos, la estabilidad de los pagos de intereses y la evaluación de la rentabilidad potencial en diferentes supuestos económicos y del mercado.

Políticas de implicación

El gestor de inversiones podrá implicarse con los equipos directivos de prestamistas o administradores, según resulte necesario, para solicitar más información sobre una titulización, por ejemplo, aclaraciones sobre los mecanismos de establecimiento de los tipos de préstamo y de cobro, o, en caso de que se detecten préstamos de alto riesgo, para obtener información adicional.

Índice de referencia designado

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

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

Kokkuvõte

Kestliku investeerimise eesmärk puudub

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

Finantstoote keskkonnaalased või sotsiaalsed omadused

Lisaks edendab fond sotsiaalset tingimust vältida investeringuid väärtpaperistamisse, mis rikub vastutustundlike äri- või laenuavasid.

Investeerimisstrateegia

Fond täidab oma sotsiaalseid tingimusi, välistades võlakirjad, mis on seotud röövellike laenuavade, tarbijate finantskaitse asutuse (CFPB) standardite rikkumiste, tõsise rikkumisega maksete kogumise protsessides ja laenuvatatise laenukatteks võtmise tavades või petturliku käitumisega.

Osana alt-üles suunatud fundamentaalsest uurimisprotsessist teeb investeringute haldaja süstemaatiliselt emitendi ühingujuhtimise ja äritavade hindamise.

Investeringute osakaal

Kooskõlas keskkonna-/sotsiaalsete tingimustega	80 %
<i>Jätkusuutlikud investeringud</i>	0 %
<i>Kooskõlas taksonoomiaga</i>	0 %
<i>Muud keskkonnaga seotud</i>	0 %
<i>Sotsiaalne</i>	0 %
<i>Muud keskkonna-/sotsiaalsed tingimused</i>	0 %
Muud investeringud	20 %

Investeringud on sotsiaalsete tingimustega kooskõlas, koosnedes täielikult investeringutest väärtpaperistatud instrumentidesse, mis pakuvad laenuvarade suhtes riskipositsiooni.

Neid protsente mõõdetakse investeringute väärtuse järgi.

Keskkonnaalaste või sotsiaalsete omaduste seire

Investeerimismeeskond jälgib sotsiaalseid tingimusi, kasutades portfelli jälgimise tööriistu, uuringuid ning käsitsi tehtavaid ülevaateid ja analüüse.

Investeringute haldaja nõuetele vastavuse, riskide ja portfelli järelevalve meeskonnad teevad investeerimismeeskonnaga koostööd, et teha regulaarseid portfelli/tulemuslikkuse ülevaatusi ja süsteemseid kontrole, et tagada portfelliinvesteringute eesmärkide ning sotsiaalsete tingimuste järgimine.

Meetodid

Vastavust välistavale sõelumisele mõõdetakse selle alusel, kui suur osa fondi investeringutest rikub välistavaid sõelumi.

Andmeallikad ja andmetöötlus

Investeringute haldaja hindab eelkõige iga fondi investeringu jätkusuutlikkuse tunnuseid väärtpaperistatud jätkusuutlikkuse raamistiku kaudu.

Investeringute haldaja kasutab lisaks 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) investeerimismeeskonnal pääseda ligi teabele uuringute, portfelli analüüsi ja koostamise, sealhulgas investeerimismeeskonna portfelli haldamise süsteemide kaudu, 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

Väärtpaperistatud investeringute aluseks olevate laenuavade ja varade jätkusuutlikkusega seotud andmete kättesaadavus on väga piiratud ning võimaluse korral antakse neid investoritele ainult enne kauplemist.

Hoolimata nendest piirangutest, mis mõjutavad kõiki väärtpaperistamistesse investeerijaid ja ei ole MSIM-i jaoks spetsiifilised, rakendab investeringute haldaja mõistlikke meetmeid, millega tagatakse, et need tegurid ei avaldaks fondi sotsiaalsetele tingimustele negatiivset mõju.

Hoolsuskohustus

Investeringute haldaja kombineerib kvantitatiivseid ja fundamentaalseid meetodeid, et hinnata fondi investeerimiskeskonda, mis koosnevad elamu MBS-ist, kaubanduslikust MBS-ist ja ABS-ist ning et uurida ostukandidaate.

Ostueelse ülevaatus teeb pühendunud hüpoteeklaenude/väärtpaberistatud uuringute analüütikute meeskond, kes analüüsib väärtpaberistatud varasid kogu krediidispektri ulatuses.

Iga väärtpaberi aluseks olevate laenude või tagatiste analüüs hõlmab muu hulgas järgmisi tegureid: omandi atribuudid, nagu asukoht või alamturu tugevus; täituvus; laenuvõtjate varad, krediidi kättesaadavus ning ettemaksete või maksejõuetuse ajalugu.

Selle protsessi osana teeb investeringute haldaja ka alt-üles ostueelse ülevaatus väärtpaberitele, et teha kindlaks kõik jätkusuutlikkuse riskid, mis võivad mõjutada varade väärtust, ning mis tahes positiivne panus sotsiaalsetele tingimustele, millega arvestab investeringute haldaja investeerimisotsuse tegemisel mittesiduvate investeringute kohta. Ostueelne ülevaatus põhineb ettevõttesisel uuringul ja võimaluse korral kolmanda osapoole andmetel ning investeringu haldaja patenteeritud väärtpaberistatud jätkusuutlikkuse raamistikul. Seejärel täiendatakse ostueelset ülevaatus üksikasjaliku rahavoogude prognoositava analüüsi, intressimakse stabiilsuse ja potentsiaalse tulu hindamisega erinevate turu- ja majandusstsenaariumide löikes.

Kaasamispoliitika

Investeringu haldaja võib vajaduse korral teha koostööd laenuandjate või teenindajate juhtimismeeskondadega, et küsida väärtpaberistamise kohta lisateavet, näiteks selgitusi laenuintresside määramise ja maksete kogumise mehhanismide kohta, või juhul, kui tuvastatakse kõrge riskiga laenud, lisateabe saamiseks.

Määratud võrdlusalus

Fond ei ole määranud võrdlusalust oma sotsiaalsete tingimuste saavutamiseks.

SFDR-asetuksen 8 artiklan perusteella verkkosivustolla annettavat tuotetiedot

Tiivistelmä

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

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

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia arvopapereihin, jotka rikkovat vastuullisia liiketoiminta- tai lainanantokäytäntöjä.

Sijoitusstrategia

Rahasto täyttää yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sulkemalla pois arvopaperit, joihin liittyy seuraavia: kiskonnantapainen luotonanto, kuluttajansuojaviraston (Consumer Financial Protection Bureau, CFPB) standardien noudattamatta jättäminen, vakavat väärinkäytökset maksujen perintäprosesseissa ja ulosmittauskäytännöissä tai vilpillinen toiminta.

Osana bottom-up-fundamenttien tutkimusprosessiaan rahastonhoitaja arvioi järjestelmällisesti liikkeeseenlaskijan hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän sekä liiketoimintakäytännöt.

Sijoitusten osuus

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen	80 %
Vastuulliset sijoitukset	0 %
Luokitusjärjestelmän mukainen	0 %
Muu ympäristöön liittyvä	0 %
Yhteiskuntaan liittyvä	0 %
Muu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus	0 %
Muut sijoitukset	20 %

Yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaiset sijoitukset koostuvat kokonaan sijoituksista vakuudellisiin sijoituskohteisiin, jotka tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa suoraan sijoituskohteisiin.

Nämä prosentiosuudet mitataan sijoitusten arvon mukaan.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Sijoitusryhmä seuraa yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia yhdistelmällä arvopaperisalkun seulontatyökaluja, tutkimusta sekä käsin tehtävää asiakirjatarkastusta ja analyyseja.

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

Menetelmät

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

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Rahastonhoitaja arvioi ensisijaisesti rahaston kunkin sijoituksen vastuullisuusominaisuuksia käyttämällä omaa arvopaperistettua vastuullisuuskehystä.

Rahastonhoitaja hyödyntää ulkopuolisilta toimittajilta saatuja ESG-tietoja. Nämä tiedot kerätään ja niitä säilytetään Morgan Stanleyn keskitetyssä ESG-tietovarastossa, jotta Morgan Stanleyn liiketoimintayksiköillä, mukaan lukien Morgan Stanley Investment Management (MSIM) -sijoitusryhmillä, on pääsy tietoihin tutkimusta, salkkuanalyyseja 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

Arvopaperistettujen sijoitusten taustalla olevien lainojen ja omaisuuden vastuullisuustietoja on vaikea saada, ja niitä toimitetaan sijoittajille yleensä vain ennen kauppaa mahdollisuuksien mukaan.

Huolimatta näistä rajoituksista, jotka vaikuttavat arvopaperistamisen yhteydessä kaikkiin sijoittajiin, eivät pelkästään MSIM:ään, rahastonhoitaja ryhtyy kohtuullisiin toimiin varmistaakseen, etteivät nämä tekijät vaikuta kielteisesti rahaston yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin.

Asianmukainen huolellisuus

Rahastonhoitaja yhdistää kvantitatiivisia ja fundamentaalisia menetelmiä arvioidessaan rahaston sijoitusympäristöä, joka koostuu asuntolainavakuudellisesta MBS:stä, kaupallisesta MBS:stä ja ABS:stä, sekä tarkastellessaan mahdollisia ostokohteita.

Due diligence -prosessin suorittaa ryhmä asuntolainoihin/ arvopapereihin erikoistuneita tutkimusanalytikoita, jotka analysoivat arvopaperistettua omaisuutta koko luottovalikoimassa.

Kunakin arvopaperin kohde-etuutena olevien lainojen ja vakuuksien analysointi kattaa muun muassa seuraavat tekijät: ominaisuusmääritteet, kuten sijainti tai alimarkkinoiden teho, käyttöasteet, lainansaajien omaisuus, luottokelpoisuus sekä ennakko- ja maksuhäiriöhistoria.

Osana tätä prosessia rahastonhoitaja tekee myös bottom-up due diligence -tarkastuksia yksilöidäkseen kaikki kestävyysriskit, jotka voivat vaikuttaa varojen arvoon. Rahastonhoitaja ottaa nämä riskit huomioon tehdessään sijoituspäätöksiä ei-sitovasti. Due diligence -prosessi perustuu sisäiseen tutkimukseen ja mahdollisuuksien mukaan kolmannen osapuolen tietoihin. Se perustuu myös rahastonhoitajan omaan arvopaperistettuun vastuullisuuskehykseen. Due diligence -prosessia täydennetään sitten yksityiskohtaisella, ennakoivalla kassavirta-analyysillä, korkomaksujen vakaudella ja mahdollisten tuottojen arvioinnilla eri markkina- ja talousskenaarioissa.

Vaikuttamispolitiikat

Rahastonhoitaja voi pyytää lainanantajien ja -tarjoajien johtoryhmiltä tarvittaessa lisätietoja arvopaperistamisesta, kuten selvityksiä lainakorkojen asetuksesta ja maksujen perintämekanismista, tai suuren riskin lainoissa lisätietojen saamista varten.

Nimetty vertailuarvo

Rahastolla ei ole nimettyä vertailuindeksiä sen 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 sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le fonds promeut la caractéristique sociale consistant à éviter les investissements dans les titrisations qui violent les pratiques commerciales ou de prêt responsables.

Stratégie d'investissement

Le fonds répond à ses caractéristiques sociales en excluant les titres liés à pratiques de prêts abusifs, non-respect des normes du Bureau de protection financière des consommateurs (CFPB), fautes graves dans les processus de recouvrement des paiements et les pratiques de saisie, ou comportements frauduleux.

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

Proportion des investissements

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

Les investissements alignés sur les caractéristiques sociales sont entièrement constitués d'investissements dans des instruments titrisés qui fournissent une exposition aux actifs de prêts sous-jacents.

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

Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

Les caractéristiques sociales sont contrôlées par l'équipe d'investissement, qui utilise une combinaison d'outils de sélection de portefeuille, de recherches, de contrôles et d'analyses 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 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.

Sources et traitement des données

Le gestionnaire d'investissements évalue principalement les caractéristiques de développement durable de chaque investissement du fonds par le biais d'un cadre exclusif de développement durable titrisé.

Le gestionnaire d'investissements du fonds utilise des données ESG provenant de 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 de Morgan Stanley Investment Management (MSIM), d'accéder aux informations à des fins de recherche, d'analyse et de constitution de portefeuilles, ainsi que de rapports destinés aux clients et aux autorités réglementaires.

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

Limites aux méthodes et aux données

La disponibilité des données relatives au développement durable concernant les prêts et les actifs sous-jacents aux investissements titrisés est très limitée et, lorsqu'elles sont disponibles, elles ne sont généralement fournies aux investisseurs que dans le cadre de la pré-négociation.

Malgré ces limitations, qui ont un impact sur tous les investisseurs en titrisation et ne sont pas particulières à MSIM, le gestionnaire d'investissements prend des mesures raisonnables pour s'assurer que ces facteurs n'ont pas un impact négatif sur les caractéristiques E/S du fonds.

Diligence raisonnable

Le gestionnaire d'investissements combine des méthodologies quantitatives et fondamentales pour évaluer l'univers d'investissement du fonds, composé de titres hypothécaires résidentiels, de titres hypothécaires commerciaux et de titres adossés à des actifs, et pour examiner les candidats à l'achat.

Le processus de vérification préalable est mené par une équipe d'analystes spécialisés dans la recherche sur les prêts hypothécaires et les titrisations, qui analysent les actifs titrisés dans toute la gamme des crédits.

L'analyse des prêts ou des garanties sous-jacentes de chaque titre couvre des facteurs tels que, notamment : les attributs des biens tels que l'emplacement ou la solidité du marché secondaire, les taux d'occupation, les actifs des emprunteurs, la disponibilité du crédit et l'historique des remboursements anticipés ou des défauts de paiement.

Dans le cadre de ce processus, le gestionnaire d'investissements mène également des vérifications « bottom up (ascendante) » sur les titres pour identifier tout risque de développement durable qui pourrait impacter la valeur des actifs, pris en compte par le gestionnaire d'investissements lors de la prise de décision d'investissement sur une base non contraignante. Le processus de vérification préalable s'appuie sur des recherches internes et, le cas échéant, sur des données tierces, et il est basé sur le cadre de développement durable titrisé exclusif du gestionnaire d'investissements. La vérification préalable est ensuite complétée par une analyse détaillée des flux de trésorerie projetés, de la stabilité des paiements d'intérêts et de l'évaluation des rendements potentiels selon différents scénarios économiques et de marché.

Politiques d'engagement

Le gestionnaire d'investissements peut entrer en contact avec les équipes de gestion des prêteurs ou des prestataires de services, le cas échéant, pour demander des informations supplémentaires sur une titrisation, telles que des clarifications sur la fixation des taux de prêt et les mécanismes de recouvrement des paiements, ou dans le cas où des prêts à haut risque sont identifiés, afin d'obtenir des informations supplémentaires.

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

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il comparto promuove la caratteristica sociale rappresentata dalla scelta di evitare di investire in prodotti cartolarizzati che violano prassi aziendali o di finanziamento responsabili.

Strategia d'investimento

Il comparto soddisfa le caratteristiche sociali operando le esclusioni di titoli collegati a pratiche di prestito predatorie, violazioni degli standard fissati dal Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), gravi abusi nei processi di raccolta dei pagamenti e delle procedure di pignoramento o comportamenti fraudolenti.

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

Quota degli investimenti

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

Gli investimenti allineati a caratteristiche sociali includono esclusivamente investimenti in strumenti cartolarizzati che offrono un'esposizione diretta a prestiti sottostanti.

Queste percentuali sono misurate in base al valore degli investimenti.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche sociali vengono monitorate dal team d'investimento utilizzando una combinazione di ricerca, strumenti di screening e analisi e 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 sociali.

Metodologie

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

Fonti e trattamento dei dati

Il gestore degli investimenti esamina le caratteristiche di sostenibilità di ciascun investimento del comparto avvalendosi principalmente di un sistema proprietario per valutare la sostenibilità dei prodotti cartolarizzati (Securitized Sustainability Framework).

Il gestore degli investimenti si avvale anche di dati ESG provenienti da 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 compresa Morgan Stanley Investment Management (MSIM), di accedere alle informazioni per effettuare ricerche e analisi e occuparsi della costruzione del portafoglio, anche attraverso i sistemi di gestione del portafoglio del team d'investimento, 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

La disponibilità di dati inerenti alla sostenibilità per i prestiti e gli attivi sottostanti agli investimenti cartolarizzati è molto limitata e, laddove tali dati sono disponibili, vengono solitamente forniti agli investitori solo quelli pre-negoziazione.

Nonostante queste limitazioni, che toccano chiunque investa in cartolarizzazioni e non riguardano in modo specifico MSIM, il gestore degli investimenti adotta misure ragionevoli per garantire che tali fattori non incidano negativamente sulle caratteristiche sociali del comparto.

Dovuta diligenza

Per valutare l'universo di investimento del comparto, che è composto da MBS residenziali, MBS commerciali e ABS, e per esaminare potenziali candidati all'acquisto, il gestore degli investimenti combina metodologie quantitative e fondamentali.

Il processo di due diligence viene condotto da un team di analisti di ricerca dedicati, specializzati in mutui ipotecari/cartolarizzazioni, i quali esaminano i prodotti cartolarizzati sull'intero spettro del credito.

L'analisi dei prestiti o delle garanzie sottostanti a ciascun titolo prende in considerazione fattori come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: caratteristiche dell'immobile, quali l'ubicazione o la forza del sottomercato, i tassi di occupazione, il patrimonio dei titolari di un mutuo, la disponibilità di credito e lo storico dei rimborsi anticipati o delle inadempienze.

Nell'ambito di questo processo, il gestore degli investimenti conduce anche una due diligence bottom-up sui titoli per individuare eventuali rischi di sostenibilità suscettibili di incidere sul valore degli attivi, nonché qualsiasi contributo positivo alle caratteristiche sociali, tenendone conto al momento di prendere decisioni d'investimento su base non vincolante. Il processo di due diligence si fonda su ricerche interne e, ove disponibili, dati di terze parti ed è basato sul Securitised Sustainability Framework proprietario del gestore degli investimenti. La due diligence viene quindi integrata conducendo un'analisi dettagliata dei flussi di cassa previsti, esaminando la stabilità dei pagamenti degli interessi ed effettuando una valutazione dei rendimenti potenziali in diversi scenari economici e di mercato.

Politiche di impegno

Il gestore degli investimenti può, secondo necessità, intraprendere azioni di engagement con i team di management dei finanziatori o dei servicer per richiedere maggiori dettagli in merito a una cartolarizzazione, ad esempio chiarimenti sulla determinazione dei tassi di prestito e sui meccanismi di riscossione dei pagamenti, oppure, nel caso in cui venissero identificati prestiti ad alto rischio, al fine di ottenere maggiori informazioni.

Indice di riferimento designato

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

Pareiškimas svetainėje pagal SFDR 8 straipsnį

Santrauka

Jokio tvarių investicijų tikslo

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

Finansinio produkto aplinkos ar socialiniai ypatumai

Fondas skatina socialinę charakteristiką vengti investicijų į pakeitimą vertybiniais popieriais, pažeidžiant atsakingą verslo ar skolinimo praktiką.

Investavimo strategija

Fondas atitinka savo socialines charakteristikas neįtraukdamas vertybinių popierių, susijusių su grobuoniška skolinimo praktika, Vartotojų finansinės apsaugos biuro (CFPB) standartų pažeidimais, rimtais mokėjimų surinkimo procesų pažeidimais ir išieškojimo praktika arba nesąžiningu elgesiu.

Vykdydamas „iš apačios į viršų“, fundamentinio tyrimo procesą, investicijų valdytojas sistemingai įtraukia emitento įmonės valdymo ir verslo praktikos vertinimą.

Investicijų dalis

Suderinta su aplinkosaugos ir (ar) socialinėmis savybėmis	80 %
<i>Tvarios investicijos</i>	0 %
<i>Suderinta taksonomija</i>	0 %
<i>Kitos aplinkosauginės</i>	0 %
<i>Socialinės</i>	0 %
<i>Kitos aplinkosaugos ir (ar) socialinės savybės</i>	0 %
Kitos investicijos	20 %

Investicijas, suderintas su socialinėmis charakteristikomis, sudaro tik investicijos į pakeistas vertybiniais popieriais priemones, kurios suteikia pagrindinio paskolos turto poziciją.

Šios procentinės dalys nustatomos pagal investicijų vertę.

Aplinkos ar socialinių ypatumų stebėseną

Socialinės charakteristikos investavimo grupės stebimos naudojant portfelio tikrinimo 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 socialinių charakteristikų.

Metodika

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

Duomenų šaltiniai ir tvarkymas

Investicijų valdytojas visų pirma įvertina kiekvienos investicijos į fondą tvarumo charakteristikas, naudodamas patentuotą vertybiniais popieriais pakeistą tvarumo sistemą.

Investicijų valdytojas taip pat naudojami aplinkosaugos, socialiniais ir valdymo duomenimis, gaunamais iš 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, įskaitant per investavimo grupės portfelio valdymo sistemas, taip pat klientų ir reguliavimo ataskaitoms teikti.

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

Metodikų ir duomenų apribojimai

Su tvarumu susijusių duomenų apie paskolas ir turta, kuriais grindžiamos pakeistos vertybiniais popieriais investicijos, prieinamumas yra labai ribotas, o jei įmanoma, jie investuotojams paprastai pateikiami tik prieš prekybą.

Nepaisant šių apribojimų, kurie turi įtakos visiems investuotojams į pakeitimą vertybiniais popieriais ir nėra būdingi vien MSIM, investicijų valdytojas imasi pagrįstų veiksmų, kad užtikrintų, jog šie veiksniai neturėtų neigiamos įtakos fondo socialinėms charakteristikoms.

Išsamus patikrinimas

Investicijų valdytojas derina kiekybines ir fundamentalias metodikas, kad įvertintų fondo investicijų visumą, kurią sudaro gyvenamosios paskirties MBS, komercinės paskirties MBS ir ABS, ir išnagrinėtų kandidatus pirkti.

Deramo patikrinimo procesą atlieka speciali hipotekos / pakeitimo vertybiniais popieriais tyrimų analitikų grupė, kuri atlieka viso kredito spektro pakeisto vertybiniais popieriais turto analizę.

Kiekvieno vertybinio popieriaus pagrindinių paskolų arba užstato analizė apima veiksnius, įskaitant, bet neapsiribojant: nuosavybės atributus, tokius kaip vieta arba

antrinės rinkos stiprumas; užimtumo rodiklius; skolininkų turtą, kredito prieinamumą ir išankstinių mokėjimų arba įsipareigojimų nevykdymo istoriją.

Šio proceso metu investicijų valdytojas taip pat atlieka vertybinių popierių patikrinimą „iš apačios į viršų“, kad nustatytų bet kokią tvarumo riziką, galinčią turėti įtakos turto vertei, ir teigiamą poveikį socialinėms charakteristikoms, į kurias investicijų valdytojas atsižvelgia priimdamas neįpareigojančius investicinius sprendimus. Deramo patikrinimo procesas yra pagrįstas vidaus tyrimais ir, jei įmanoma, trečiųjų šalių duomenimis, taip pat investicijų valdytojo patentuota vertybiniais popieriais pakeista tvarumo sistema. Tada deramas patikrinimas papildomas išsamia planuojamų pinigų srautų analize, palūkanų mokėjimo stabilumu ir galimos grąžos įvertinimu pagal skirtingus rinkos ir ekonomikos scenarijus.

Dalyvavimo politika

Investicijų valdytojas prireikus gali bendradarbiauti su skolintojų ar paslaugų teikėjų valdymo grupėmis ir paprašyti papildomos informacijos apie pakeitimą vertybiniais popieriais, pvz., paaiškinimų dėl paskolų palūkanų normų nustatymo ir mokėjimų surinkimo mechanizmų arba, jei nustatomos didelės rizikos paskolos, norint gauti papildomos informacijos.

Nustatytasis referencinis lyginamasis indeksas

Fondas nenustatė lyginamojo standarto savo socialinių charakteristikų tikslui pasiekti.

SFDR 8. panta tīmekļa vietnes atrunas teksts**Kopsavilkums****Bez ilgtspējīga ieguldījumu mērķa**

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

Finanšu produkta vides vai sociālie aspekti

Fonds veicina sociālos aspektus, izvairoties no ieguldījumiem vērtspapīrošanā, kas pārkāpj atbildīgas uzņēmējdarbības vai aizdošanas prakses principus.

Ieguldījumu stratēģija

Fonds īsteno savus sociālos aspektus, izslēdzot vērtspapīrus, kas saistīti ar agresīvu kredīšanas praksi, Patērētāju finanšu aizsardzības biroja (CFPB) standartu neievērošanu, nopietnām nelikumībām maksājumu piedziņas procesos un piespiedu atsavināšanas praksē, vai krāpniecisku rīcību.

Visaptverošā, fundamentālā izpētes procesa ietvaros ieguldījumu pārvaldnieks sistemātiski novērtē emitenta korporatīvās pārvaldības un biznesa praksi.

Ieguldījumu īpatsvars

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

Ieguldījumi, kas tiek saskaņoti ar sociālajiem aspektiem, pilnībā sastāv no ieguldījumiem vērtspapīrotos instrumentos, kas izveido ieguldījumu pozīcijas attiecībā pret bāzes aizdevumu aktīviem.

Šīs procentuālās daļas tiek aprēķinātas atbilstoši ieguldījumu vērtībai.

Vides vai sociālo aspektu uzraudzība

Sociālos aspektus pārrauga ieguldījumu komanda, izmantojot portfeļa skrīninga rīkus, izpēti, un manuālas biroja pārbaudes un analīzes.

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 sociālajiem aspektiem.

Vides un sociālo aspektu metodoloģijas

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

Datu avoti un apstrāde

Ieguldījumu pārvaldnieks primāri izvērtē katra fonda ieguldījuma ilgtspējas aspektus, izmantojot paša fonda izstrādāto Vērtspapīroto ilgtspējas sistēmu.

Ieguldījumu pārvaldnieks tāpat izmanto ESG datus, ko nodrošina dažādi ārēji piegādātāji. Šie dati tiek apkopoti un glabāti Morgan Stanley centralizētajā ESG datu repositoriņā, lai ikvienai Morgan Stanley struktūrvienībai, tostarp Morgan Stanley Investment Management (MSIM) ieguldījumu komandām, būtu pieejama informācija pētījumu, portfeļu analīzes un izveides vajadzībām, tostarp izmantojot ieguldījumu komandas portfeļu pārvaldības sistēmas, 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

Ar ilgtspēju saistīto datu pieejamība aizdevumiem un vērtspapīroto ieguldījumu bāzes aktīviem ir ļoti ierobežota, un arī tad, ja šie dati ir pieejami, tie parasti ieguldītājiem tiek sniegti tikai pirms darījuma veikšanas.

Par spīti šiem ierobežojumiem (kas ietekmē ne tikai

MSIM, bet visus ieguldītājus vērtspapīrotos instrumentos), ieguldījumu pārvaldītājs īsteno saprātīgi iespējamus pasākumus, lai novērstu šo faktoru negatīvu ietekmi uz fonda sociālajiem aspektiem.

Klientu izpēte

Ieguldījumu pārvaldnieks izmanto gan kvantitatīvas, gan fundamentālas metodes, lai novērtētu fonda ieguldījumu kopumu, kas sastāv no mājokļu MBS, komerciālajiem MBS un ABS, un izskatītu ieguldījumu kandidātus.

Padziļinātās izpētes procesu īsteno hipotēku/ vērtspapīroto instrumentu izpētes analītiķu komanda, kas veic vērtspapīroto aktīvu analīzi visā kredīta spektrā.

Katra vērtspapīra bāzes aizdevumu vai ķīlu analīze ietver dažādus faktorus, tostarp: īpašuma atribūti, piemēram, atrašanās vieta vai attiecīgā tirgus sektora noturība; īpašuma iedzīvotāju aizpildījums; aizņēmēja aktīvi, kredīta pieejamība un priekšapmaksas vai saistību neizpildes vēsture.

Šī procesa ietvaros ieguldījumu pārvaldnieks veic arī vērtspapīru padziļinātu un visaptverošu izpēti, lai identificētu jebkādu ilgspējas riskus, kas varētu ietekmēt aktīvu vērtību, kā arī faktorus, kas varētu pozitīvi ietekmēt sociālos aspektus – šo informāciju ieguldījumu pārvaldnieks var uz nesaistoša pamata ņemt vērā, pieņemot ieguldījumu lēmumus.

Padziļinātās izpētes process ir balstīts uz iekšējo fonda veikto izpēti un, ja iespējams, trešo pušu sniegtiem datiem, kā arī ieguldījumu pārvaldnieka iekšējo Vērtspapīroto ilgspējas sistēmu.

Padziļināto izpēti papildina detalizēta prognozētās naudas plūsmas analīze, procentu maksājumu stabilitāte un potenciālās peļņas vērtējums dažādos tirgus un ekonomiskās attīstības scenārijos.

Iesaistīšanas politika

Ieguldījumu pārvaldnieks var pēc vajadzības kontaktēties ar aizdevēju vai parādu apkalpošanas organizācijām, lai saņemtu sīkāku informāciju saistībā ar vērtspapīrošanu, piemēram, paskaidrojumus par aizdevuma likmju noteikšanu

un maksājumu piedzīšanas mehānismiem, vai – ja tiek identificēti augsta riska aizdevumi – lai saņemtu papildu informāciju.

Noteiktais atsaucis etalons

Fonds nav noteicis atsaucis etalonu sociālo aspektu sasniegšanai.

SFDR Artikel 8 Openbaarmaking van de website**Samenvatting****Geen duurzame beleggingsdoelstelling**

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

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds promoot het sociale kenmerk van het vermijden van beleggingen in securitisaties die in strijd zijn met verantwoorde bedrijfs- of kredietpraktijken.

Beleggingsstrategie

Het fonds voldoet aan zijn sociale kenmerken door uitsluiting van effecten die verband houden met roofzuchtige kredietpraktijken, inbreuken op de normen van het Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), ernstige wanpraktijken bij de inning van betalingen en executiepraktijken of frauduleus gedrag.

Als onderdeel van zijn bottom-up, fundamenteel onderzoeksproces neemt de beleggingsbeheerder systematisch de beoordeling van het ondernemingsbestuur en de bedrijfspraktijken van een emittent op.

Aandeel beleggingen

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

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

Deze percentages worden gemeten volgens de waarde van de beleggingen.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

De sociale kenmerken worden gecontroleerd door het beleggingsteam, met behulp van een combinatie van portefeuillescreeninginstrumenten, onderzoek en handmatige deskreviews 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 sociale kenmerken worden nageleefd.

Methodologieën

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

Databronnen en -verwerking

De beleggingsbeheerder beoordeelt voornamelijk de duurzaamheidskenmerken van elke belegging in het fonds aan de hand van een eigen gesecuritiseerd duurzaamheidskader.

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

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

Methodologische en databeperkingen

De beschikbaarheid van duurzaamheidsgerelateerde gegevens voor de leningen en activa die ten grondslag liggen aan gesecuritiseerde beleggingen is zeer beperkt, en als ze al beschikbaar zijn, worden ze meestal alleen vóór de handel aan beleggers verstrekt.

Ondanks deze beperkingen, die alle beleggers in securitisaties treffen en niet specifiek zijn voor MSIM, neemt de beleggingsbeheerder redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat deze factoren geen negatief effect hebben op de sociale kenmerken van het fonds.

Due diligence

De beleggingsbeheerder combineert kwantitatieve en fundamentele methoden om het beleggingsuniversum van het fonds, dat bestaat uit residentiële MBS, commerciële MBS en ABS, te beoordelen en de kandidaten voor aankoop te onderzoeken.

Het due diligence-proces wordt uitgevoerd door een team van in hypotheek-/gesecuritiseerde effecten gespecialiseerde onderzoeksanalisten die een analyse maken van gesecuritiseerde activa over het hele kredietspectrum.

De analyse van de onderliggende leningen of onderpanden van elk effect heeft betrekking op factoren zoals, maar niet beperkt tot: vastgoedkenmerken zoals locatie of submarktsterkte; bezettingsgraad; activa van kredietnemers, kredietbeschikbaarheid en geschiedenis van vooruitbetalingen of wanbetalingen.

Als onderdeel van dit proces verricht de beleggingsbeheerder ook bottom-up due diligence op de effecten om eventuele duurzaamheidsrisico's op te sporen die de waarde van de activa kunnen beïnvloeden, alsook eventuele positieve bijdragen aan sociale kenmerken, waarmee de beleggingsbeheerder rekening houdt bij het nemen van beleggingsbeslissingen op niet-bindende basis. Het due diligence-proces is gebaseerd op eigen onderzoek en, indien beschikbaar, gegevens van derden, en is gebaseerd op het eigen gesecuritiseerde duurzaamheidskader van de beleggingsbeheerder. Het due diligence-proces wordt vervolgens aangevuld met een gedetailleerde verwachte kasstroomanalyse, rentestabiliteit en de evaluatie van potentiële rendementen in verschillende markt- en economische scenario's.

Engagementbeleid

De beleggingsbeheerder kan op ad-hocbasis contact opnemen met beheerteams van kredietverstrekkers of -verleners om nadere bijzonderheden over een securitisatie te vragen, zoals verduidelijkingen over de vaststelling van leningtarieven en mechanismen voor de inning van betalingen, of wanneer leningen met een hoog risico worden geïdentificeerd, om aanvullende informatie te verkrijgen.

Aangewezen referentiebenchmark

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

SFDR-artikkel 8 – kunngjøring på nettstedet**Sammendrag****Ingen mål om bærekraftig investering**

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

Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

Fondet fremmer den sosiale egenskapen ved å unngå investeringer i verdipapiriseringer som bryter med ansvarlig forretnings- eller utlånspraksis.

Investeringsstrategi

Fondet oppfylder sine sosiale egenskaper gjennom ekskludering av verdipapirer knyttet til uhederlig utlånspraksis, brudd på standarder fra Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), alvorlig feilbehandling i betalingsinnkrevingsprosesser og tvangspraksis, eller ureddelig adferd.

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

Andel av investeringer

Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper	80 %
Bærekraftige investeringer	0 %
Tilpasset taksonomi	0 %
Andre miljøforhold	0 %
Sosiale forhold	0 %
Andre miljømessige/sosiale egenskaper	0 %
Andre investeringer	20 %

Andre investeringer

20%

Investeringer som er tilpasset sosiale egenskaper, består utelukkende av investeringer i verdipapiriserte instrumenter som gir eksponering mot underliggende lånemidler.

Disse prosentandelene måles i henhold til verdien av investeringene.

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

De sosiale egenskapene overvåkes av investeringsteamet ved hjelp av en kombinasjon av porteføljescreeningsverktøy, forskning og manuelle skrivebordsgjennomganger og analyser.

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

Metoder

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

Datakilder og -behandling

Investeringsforvalteren vurderer primært bærekraftegenskapene til hver investering i fondet gjennom et proprietært verdipapirisert bærekraftsrammeverk.

Investeringsforvalteren utnytter også ESG-data fra eksterne leverandører. Disse dataene samles inn og lagres i Morgan Stanleys sentraliserte ESG-datalager, for å gi enhver Morgan Stanley-forretningsenhet, inkludert Morgan Stanley Investment Managements (MSIM) investeringsteam, tilgang til informasjonen for research, porteføljeanalyse og konstruksjon, inkludert gjennom investeringsteamets porteføljestyringssystemer, og for 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

Tilgjengeligheten av bærekraftsrelaterte data for lånene og eiendelene som ligger til grunn for verdipapiriserte investeringer er svært begrenset, og der de er tilgjengelige, gis de vanligvis kun til investorer før handel.

Til tross for disse begrensningene, som påvirker alle investorer i verdipapiriseringer og ikke er spesielle for MSIM, tar investeringsforvalteren rimelige skritt for å sikre at disse faktorene ikke har en negativ innvirkning på de sosiale karakteristikene til fondet.

Due diligence

Investeringsforvalteren kombinerer kvantitative og grunnleggende metoder for å vurdere fondets investeringsunivers, som består av bolig-MBS, kommersielle MBS og ABS, og for å undersøke kjøpskandidater.

Due diligence-prosessen utføres av et team av dedikerte boliglåns-/verdipapiriseringresearchanalytikere, som utfører analyser av verdipapiriserte eiendeler over hele kredittspekteret.

Analysen av hvert verdipapirs underliggende lån eller sikkerhet dekker faktorer inkludert, men ikke begrenset til: egenskapsattributter som plassering eller delmarkedsstyrke, utleiegrad, låntakernes eiendeler, kreditttilgjengelighet og historikk over forskuddsbetalinger eller mislighold.

Som en del av denne prosessen gjennomfører investeringsforvalteren også nedenfra-og-opp-due-diligence av verdipapirene for å identifisere eventuelle bærekraftsrisikoer som kan påvirke verdien av eiendelene, samt ethvert positivt bidrag til sosiale egenskaper, som vurderes av investeringsforvalter ved investeringsbeslutninger på et uforpliktende grunnlag. Due diligence-prosessen er basert på intern research og, der dette er tilgjengelig, tredjepartsdata, og den er basert på investeringsforvalterens proprietære Securitized Sustainability Framework. Due diligence-undersøkelsen kompletteres deretter med en detaljert anslått kontantstrømanalyse, rentebetalingsstabilitet, og evaluering av potensiell avkastning på tvers av ulike markeds- og økonomiske scenarier.

Retningslinjer for engasjement

Investeringsforvalteren kan samarbeide med långiveres eller tjenesteyteres ledelsesteam, etter behov, for å be om ytterligere detaljer rundt en verdipapirisering, for eksempel avklaringer om lånerenter og betalingsinnkrevingsmekanismer, eller i tilfelle høyrisikolån blir identifisert, for å få ytterligere informasjon.

Utpekt referanseindeks

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

Divulgação do artigo 8.º do SFDR no site

Resumo

Produto sem objetivo de investimento sustentável

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

Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O fundo promove a característica social de evitar investimentos em titularizações que violem práticas empresariais ou de empréstimo responsáveis.

Estratégia de investimento

O fundo cumpre as suas características sociais através da exclusão de títulos associados a práticas de empréstimo predatórias, incumprimento das normas da agência de proteção financeira aos consumidores (Consumer Financial Protection Bureau, CFPB), irregularidades graves em processos de cobrança de pagamentos e em práticas de execução de hipotecas, ou comportamento fraudulento.

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

Proporção dos investimentos

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

Os investimentos alinhados com características sociais são compostos pela totalidade dos investimentos em instrumentos titularizados que proporcionam exposição aos ativos de empréstimo subjacentes.

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

Monitorização das características ambientais ou sociais

As características sociais são monitorizadas pela equipa de investimento mediante a utilização de uma combinação de ferramentas de análise de carteiras, investigação 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 sociais.

Metodologias

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

Fontes e tratamento dos dados

O gestor de investimentos avalia, principalmente, as características de sustentabilidade de cada investimento no fundo através de um Quadro de Sustentabilidade Titularizado proprietário.

O gestor de investimentos tira igualmente partido de dados ASG de fornecedores terceiros. Estes dados são recolhidos e armazenados no repositório centralizado de dados ASG da Morgan Stanley para que todas as unidades de negócio da Morgan Stanley, incluindo as equipas de investimento da Morgan Stanley Investment Management (MSIM), tenham acesso às informações para efeitos de investigação, análise e constituição de carteiras, incluindo através dos sistemas de gestão de carteiras da equipa de investimento e para comunicação de informações a clientes e de natureza regulamentar.

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

Limitações da metodologia e dos dados

A disponibilidade de dados relacionados com a sustentabilidade dos empréstimos e ativos subjacentes aos investimentos titularizados é muito limitada e, quando disponíveis, normalmente são apenas fornecidos aos investidores numa base pré-negociação.

Apesar destas limitações, que afetam todos os investidores em titularizações e não são específicas da MSIM, o gestor de investimentos toma medidas razoáveis para garantir que estes fatores não afetam de forma negativa as características sociais do fundo.

Diligência devida

O gestor de investimentos combina metodologias quantitativas e fundamentais para avaliar o universo de investimento do fundo, composto por MBS residenciais, MBS comerciais, e ABS, bem como para analisar os candidatos para a compra.

O processo de diligência devida é realizado por uma equipa de analistas especializados em investigação de hipotecas/titularizações que realizam análises de ativos titularizados em todo o espetro de crédito.

A análise dos empréstimos ou das garantias subjacentes a cada título abrange fatores que incluem, entre outros: atributos da propriedade como a localização ou o poder do segmento de mercado, as taxas de ocupação, os ativos, a disponibilidade de crédito e o historial de pagamentos antecipados ou de incumprimentos dos mutuários.

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, bem como qualquer contribuição positiva para as características sociais, o que é tido em conta pelo gestor de investimentos quando toma decisões de investimento numa base não vinculativa. O processo de diligência devida baseia-se em investigação interna e, se for caso disso, dados de terceiros, bem como no Quadro de Sustentabilidade Titularizado proprietário do gestor de investimentos. A diligência devida é, em seguida, complementada por uma análise detalhada do fluxo de caixa projetado, pela estabilidade do pagamento de juros e pela avaliação dos potenciais retornos em diferentes cenários económicos e de mercado.

Políticas de envolvimento

O gestor de investimentos pode envolver-se com as equipas de gestão de credores ou entidades de gestão, conforme necessário, para solicitar mais informações em relação a uma titularização, como esclarecimentos sobre a fixação de taxas de empréstimo e mecanismos de cobrança de pagamentos ou, caso sejam identificados empréstimos de alto risco, para obter informações adicionais.

Índice de referência designado

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

SFDR Artikel 8 Webbplatsinformation

Engagementbeleid

Inga mål för hållbar investering

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

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar den sociala egenskapen att undvika investeringar i vissa värdepapperiseringar som bryter mot ansvarsfull affärs- eller utlåningspraxis.

Investeringsstrategi

Fonden uppfyller sina sociala krav genom att utesluta värdepapper som är kopplade till utlåning av rovdjur, överträdelser av normerna från byrån för konsumentskydd för finansiella tjänster (CFPB), allvarliga missförhållanden vid inkassoprocesser och utmätningar eller bedrägligt beteende.

Som en del av sin företagsanalysprocess tar investeringsförvaltaren systematiskt hänsyn till bedömningen av en emittents bolagsstyrning och affärsmetoder.

Andel av investeringar

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

Investeringarna som är i linje med sociala egenskaper består helt och hållet av investeringar i värdepapperiserade instrument som ger exponering mot underliggande lånetillgångar.

Dessa procentsatser mäts efter investeringarnas värde.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

De sociala egenskaperna övervakas av investeringsteamet genom att använda en kombination

av portföljgranskningsverktyg, efterforskningar och manuella skrivbordsgranskningar och analyser.

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

Metoder

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

Datakällor och databehandling

Investeringsförvaltaren bedömer i första hand hållbarhetsegenskaperna hos varje investering i fonden med hjälp av ett eget ramverk för hållbarhet med värdepapperisering.

Investeringsförvaltaren utnyttjar även 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) investeringsteamet, att få tillgång till informationen för forskning, portföljanalys och portföljkonstruktion inklusive genom investeringsteamets portföljförvaltningsystem samt för 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

Tillgängligheten till hållbarhetsrelaterade uppgifter om lån och tillgångar som ligger till grund för värdepapperiserade investeringar är mycket begränsad, och i de fall de finns tillgängliga tillhandahålls de vanligtvis endast till investerare före handel.

Trots dessa begränsningar, som påverkar alla investeringar i värdepapperiseringar och inte är utmärkande för MSIM, vidtar investeringsförvaltaren rimliga åtgärder för att säkerställa att dessa faktorer inte har någon negativ inverkan på fondens sociala egenskaper.

Due diligence

Investeringsförvaltaren kombinerar kvantitativa och grundläggande metoder för att bedöma fondens investeringsområde, som består av inteckningssäkrade värdepapper, kommersiella inteckningssäkrade värdepapper och tillgångssäkrade värdepapper, och för att undersöka kandidater för köp.

Due diligence-processen genomförs av ett team av specialiserade analytiker inom hypotekslån/värdepapper som analyserar värdepapperiserade tillgångar över hela kreditspektrumet.

Analysen av varje värdepappers underliggande lån eller säkerheter omfattar faktorer som inkluderar, men är inte begränsade till: fastighetsegenskaper som belägenhet eller undermarknadens styrka, beläggningsgrad, låntagares krediter, kreditillgänglighet och historik av förskottsbetalningar eller betalningsinställelser.

Som en del av denna process utför investeringsförvaltaren också en företagsanalys på värdepapper för att identifiera eventuella hållbarhetsrisker som skulle kunna påverka värdet av tillgångarna, samt ett positivt bidrag till samhällsegenskaper, vilket beaktas av investeringsförvaltaren när denne fattar investeringsbeslut på icke-bindande basis. Due diligence-processen baseras på intern forskning och, när det finns tillgängligt, data från tredje part, och den bygger på investeringsförvaltarens egenutvecklade hållbarhetsram för värdepapperiserade företag. Due diligence-processen kompletteras sedan med en detaljerad analys av prognostiserade kassaflöden, stabilitet i räntebetalningar och en utvärdering av potentiell avkastning i olika marknadsscenarier och ekonomiska scenarier.

Strategier för engagemang

Investeringsförvaltaren kan vid behov kontakta ledningsgrupper för långivare eller förvaltare för att begära ytterligare information om en värdepapperisering, t.ex. förtydliganden om fastställda låneräntor och betalningsmekanismer, eller om lån med hög risk identifieras, för att få ytterligare information.

Valt referensvärde

Fonden har inte angivit något referensindex i syfte att uppnå sina 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. Luxemburg B 29 192. A summary of investor rights is available in English at the same website.

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

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

DEFINITIONS

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

ESG RISKS

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

DISTRIBUTION

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

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

For persons outside the EU: this is issued by Morgan Stanley Investment Management Limited. Morgan Stanley

Investment Management Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Registered in England. Registered No. 1981121. Registered Office: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

Important Information

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

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

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

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

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

All investments involve risks, including the possible loss of principal. The material contained herein has not been based on a consideration of any individual client circumstances and is not investment advice, nor should it be construed in any way as tax, accounting, legal or

regulatory advice. To that end, investors should seek independent legal and financial advice, including advice as to tax consequences, before making any investment decision.

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

MSIM has not authorised financial intermediaries to use and to distribute this document, unless such use and distribution is made in accordance with applicable law and regulation. MSIM shall not be liable for, and accepts no liability for, the use or misuse of this document by any such financial intermediary. If you are a distributor of the Morgan Stanley Investment Funds, some or all of the funds or shares in individual funds may be available for distribution. Please refer to your sub-distribution agreement for these details before forwarding fund information to your clients.

The whole or any part of this work may not be reproduced, copied or transmitted or any of its contents disclosed to third parties without MSIM's express written consent. All information contained herein is proprietary and is protected under copyright law.

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

