

Marketing Communication

SFDR Article 8 Website Disclosure

Morgan Stanley Investment Funds

JANUARY 2026

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

Product	Legal entity identifier
Global Brands Fund	ZGXTXPGVP03JQIVJJ255

SFDR Article 8 Website Disclosure

Summary

No Sustainable investment objective

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

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

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

Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the environmental characteristic of climate change mitigation by excluding investments in: (i) companies involved in certain fossil fuel related activities; and (ii) companies in certain energy intensive sectors.

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

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

Investment Strategy

The investment manager seeks to invest in a concentrated portfolio of high quality companies with sustainably high returns on operating capital and whose success the investment manager believes depends on intangible assets (for example, but not limited to, brand names, copyrights or methods of distribution) underpinning a strong business franchise.

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

The fund seeks to meet its environmental and social characteristics by applying binding exclusions on companies: (i) involved in certain fossil fuel related activities; (ii) in certain energy intensive sectors; (iii)

companies whose core business activity involves weapons or civilian firearms; and (iv) that have any tie to controversial weapons.

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

Proportion of Investments

Aligned with E/S characteristics	90%
<i>Sustainable investments</i>	10%
<i>Taxonomy aligned</i>	0%
<i>Other environmental</i>	0%
<i>Social</i>	0%
<i>Other E/S characteristics</i>	80%
Other investments	10%

Percentages are measured according to the value of the investments.

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

Monitoring of environmental or social characteristics

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

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

Methodologies

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

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

Data sources and processing

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

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

Limitations to methodologies and data

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

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

Due diligence

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

Engagement policies

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

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

Designated reference benchmark

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

SFDR Article 8 Website Disclosure

No Sustainable investment objective

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

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

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

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

Environmental or social characteristics of the financial product

The fund promotes the environmental characteristic of climate change mitigation by excluding investments in: (i) companies involved in certain fossil fuel related activities; and (ii) companies in certain energy intensive sectors. For the avoidance of any doubt, the fund does not seek to make investments that contribute to climate change mitigation within the meaning of the EU Taxonomy.

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

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

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

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

Investment Strategy

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

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

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

The investment manager seeks to invest in a concentrated portfolio of high quality companies with sustainably high returns on operating capital and whose success the investment manager believes depends on intangible assets (for example, but not limited to, brand names, copyrights or methods of distribution) underpinning a strong business franchise.

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

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

1. Environmental characteristics

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

Fossil fuel-related activities: has involvement in fossil fuel activities, based on classifications from the investment manager's third-party data provider, where the company:

- has any tie to thermal coal: production, distribution, reserves, or power generation;
- has any tie to oil and gas reserves;
- generates revenue above the thresholds set by the investment manager from the following oil and gas-related business activities:
 - (a) extraction, production, refining, drilling, exploration, pipelines, transportation, petrochemicals, installed natural gas and liquid fuel capacity, or power generation from liquid fuels or natural gas (>0% revenue);
 - (b) oil and gas services, distribution, or retail activities (>10% revenue).

Sector or industry classification: has been assigned the following sectors or industries under the MSCI Global Industry Classification Standards ("MSCI GICS"): energy, construction materials, utilities (excluding renewable electricity and water utilities), or metals and mining.

2. Social characteristics

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

- the fund's investments shall not knowingly include any company which has revenues above the thresholds defined by the investment manager (as set out below) related to the following business activities, classified by the investment manager's third-party data provider:
 - a. Civilian firearms: production, wholesale or retail of firearms and ammunition intended for civilian use (>10% revenue);
 - b. Weapons: production of conventional, biological or chemical, nuclear weapons and blinding laser, incendiary or non-detectable fragments weapons and related activities as defined by the third-party data provider (>10% revenue); or
 - c. Depleted uranium: production of depleted uranium weapons (>0% revenue) or through indirect ownership as defined by the third-party data provider.
- the fund shall also not invest in any company that has any tie to controversial weapons as defined by the investment manager's third-party data provider.

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

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

3. Sustainable investments

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

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

Governance practices of investee companies

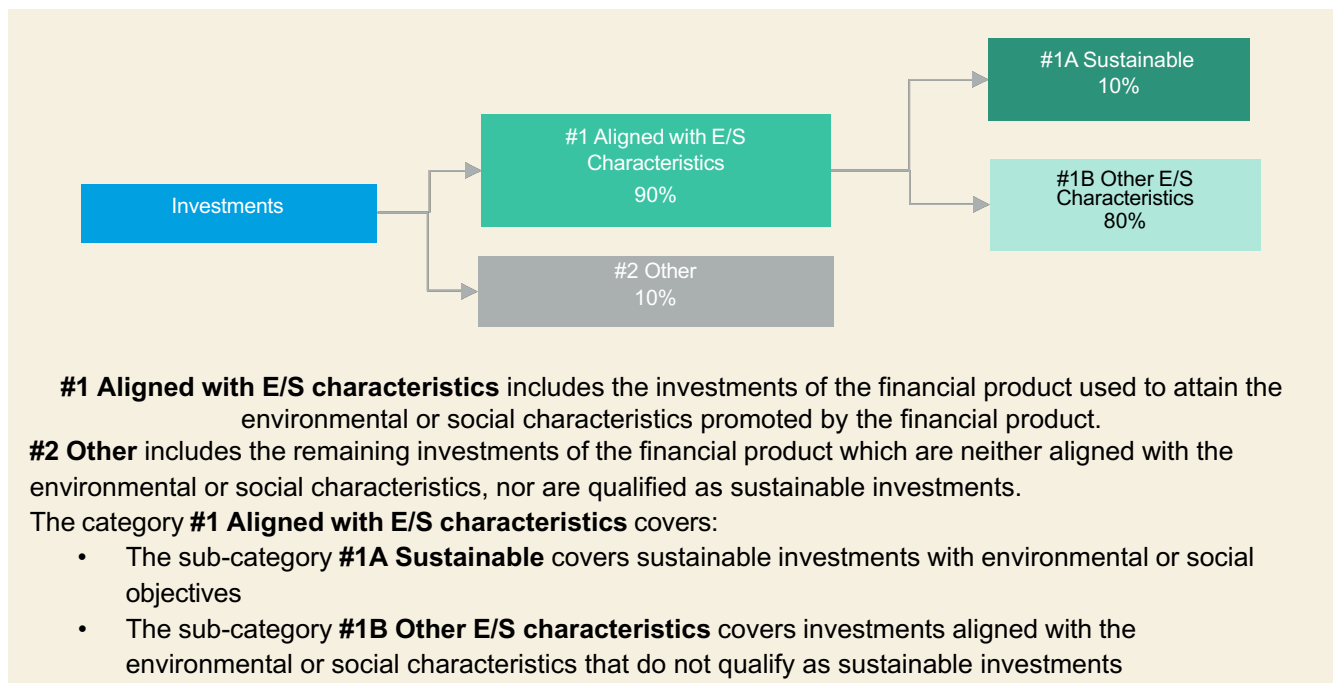
The investment process is focused on identifying high quality companies that can sustain their high returns on operating capital over the long term. Effective governance is important and governance criteria are therefore embedded within the investment process and considered as part of initial research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

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

The investment manager also engages with companies on issues potentially material to the sustainability of company returns on operating capital. Direct engagement with companies on potentially financially

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

Proportion of investments



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

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

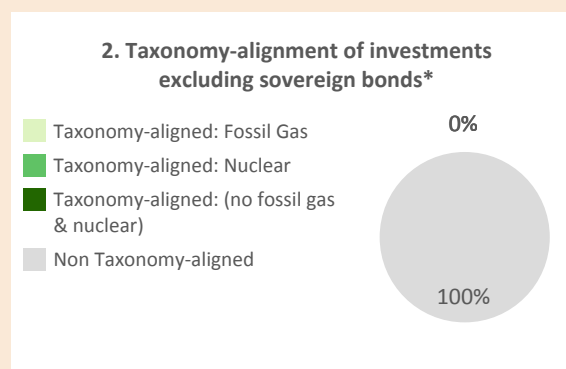
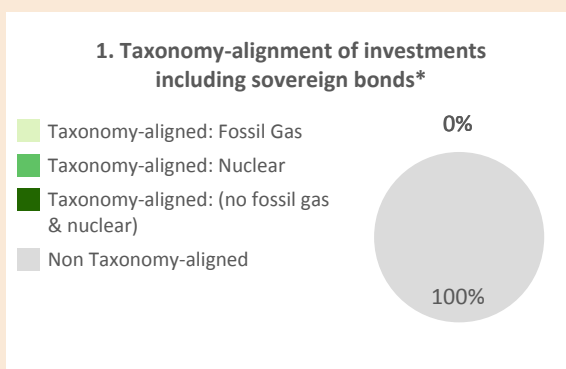
The fund also expects a minimum of 10% of its assets to be classified as sustainable investments.

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

Taxonomy disclosures

The fund does not commit to invest a minimum proportion of its assets in companies classified as sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

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



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

Monitoring of environmental or social characteristics

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

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

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

If the investment manager considers that the portfolio no longer meets the fund's commitment to invest at least 10% of its assets in companies classified as sustainable investments, the investment manager will take such remedial action as it determines to be appropriate. Any such remedial action will be taken over a time period to be determined by the investment manager, considering the relevant circumstances and best interests of the shareholders of the fund.

Methodologies for environmental and social characteristics

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

Sustainable Investments

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

Positive contribution to an environmental or social objective

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

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

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

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

Do No Significant Harm

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

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

- For binary indicators (e.g. 'Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises'), a binary pass/fail test is applied;
- For indicators based on quantifiable numerical data (e.g. 'GHG intensity of investee companies'), the initial threshold set by the investment manager is based on either:
 - A relative level where the worst performers within the broader investable universe (which is limited to issuers for which data is available, subject to the exceptions noted below), are deemed to fail the initial test; or
 - An absolute level where companies which perform above/below a defined level (as appropriate) are deemed to fail the initial test.

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

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

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

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

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

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

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

Data sources and processing

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

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

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

Limitations to methodologies and data

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

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

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

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

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

Despite these limitations, some of which impact all consumers of ESG data and are not particular to MSIM, the investment manager does not consider that these limitations hinder the fund's ability to meet its environmental and social characteristics and takes reasonable steps to manage this risk, including by reviewing and assessing proxies to ensure they are reliable substitutes and through MSIM level procedures to assess data quality.

Due diligence

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

Quality Screening of the Investment Universe, Post Exclusions

1

IDENTIFY HIGH RETURN COMPANIES

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

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

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

2

MAKE SURE RETURNS ARE SUSTAINABLE

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

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

Franchise Quality: The investment manager believes that high quality companies have potential for a sustainable competitive advantage by virtue of their intangible assets, which are generally difficult to re-create or duplicate by competitors. These powerful and durable intangible assets may include strong brand recognition, licensing agreements, customer loyalty, patents and networks, copyrights and distribution networks.

ESG considerations are an integrated part of the investment and risk assessment process and are assessed directly by the investment manager. The investment manager focuses on potentially financially material ESG risks and opportunities that may affect the sustainability of future returns on operating capital. Where relevant, these ESG risks and opportunities are considered in the bottom-up fundamental research conducted for a new portfolio candidate. Once a company is held in the portfolio, ESG considerations continue to be part of ongoing analysis and may inform the investment manager's engagement with the company, where relevant.

3

CONFIRM MANAGEMENT'S COMMITMENT TO SUSTAINING RETURNS

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

Management Capability: A key characteristic of a compounder relates to the quality and focus of its management. Interviewing management is a valuable part of the research process. Franchise or brand abuse is an important consideration. It is important that management is not distracted from the long-term task of building and improving the company's intangible assets by the temptation to meet short-term targets. Cuts to advertising and promotion, or research and development budgets, either in absolute terms or as a percentage of sales, can have long-term negative consequences to franchise strength and brand recognition.

Compounders enjoy sustainably high returns on operating capital employed, typically generated by a combination of recurring revenues, high gross margins and low capital intensity. This supports strong free

cash flow generation which the investment manager wants to see management reinvest at high rates of return and/or distributed to shareholders.

The investment manager's investment process is focused on understanding the long-term viability of a company's returns on operating capital and engagement plays a vital role in this. It is an input in helping the investment manager understand whether management can maintain returns while growing the business over the long term. Dialogue with companies on engagement topics can be prolonged and require multiple engagements. As shareholders with an owner's mindset, the investment manager's engagement approach is aligned to their long-term investment horizon.

The investment manager then values the stock candidate, seeking to minimise the risk of overpaying.

4

VALUATION

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

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

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

The investment manager uses a market cost of equity of around 8% (3% risk-free, 5% equity risk premium). The cost is generally lower than this for companies in the portfolio given their quality. Where the investment manager identifies potentially financially material risks to a company's long-term compounding ability, the investment manager may adjust aspects of the financial model, such as the WACC (weighted average cost of capital) or the terminal growth rate.

The cost of equity has not moved in response to government bond yields.

The portfolio manager/analyst responsible for the stock sets a price target for all potential buys presented to the investment manager as a component of the investment thesis. These values are reviewed periodically based on developments in the stock and the markets.

5

PORTFOLIO CONSTRUCTION (~ 20 to 40 stocks)

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

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

6

ACTIVE OWNERSHIP

ONGOING

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

EVENT DRIVEN

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

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

Engagement policies

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

The investment manager has engaged directly with companies on issues material to the sustainability of returns on operating capital for over 25 years. The investment manager believes active managers running concentrated portfolios are well positioned to develop long-term relationships with companies – which is helpful given dialogue with companies on engagement topics can be prolonged and require multiple engagements. As long-term shareholders with an owner's mindset, the investment manager's active engagement is aligned to our long-term investment approach.

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

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

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

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

Designated reference benchmark

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

Website Disclosure Summaries (Multiple Languages)

Contents:

Website Disclosure Summary (CS)

Website Disclosure Summary (DA)

Website Disclosure Summary (DE)

Website Disclosure Summary (EL)

Website Disclosure Summary (ES)

Website Disclosure Summary (FI)

Website Disclosure Summary (FR)

Website Disclosure Summary (IS)

Website Disclosure Summary (IT)

Website Disclosure Summary (NL)

Website Disclosure Summary (NO)

Website Disclosure Summary (PT)

Website Disclosure Summary (SV)

Webové prohlášení ohledně článku 8 nařízení SFDR

Shrnutí

Bez cíle udržitelných investic

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

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

1. Řádná správa a řízení: Tento test má zajistit, že investiční správce považuje všechny společnosti za takové, které dodržují zásady řádné správy a řízení, aby mohly být zařazeny do portfolia fondu.
2. Nezpůsobit významnou škodu („NVŠ“): Tento test má zajistit, že společnosti klasifikované jako udržitelné investice nezpůsobují významnou újmu žádnému z povinných ukazatelů hlavního nepříznivého dopadu („PAI“) definovaných SFDR, včetně mezinárodních norem stanovených v pravidlech SFDR.
3. Příznivý dopad: Tento test se snaží zajistit, že společnosti klasifikované jako udržitelné investice jsou klasifikovány na základě jejich čistého příznivého dopadu s cíli udržitelného rozvoje OSN.

Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Environmentální vlastností fondu je snaha o zmírnění dopadu na klima vyloučením investic do: (i) společností zapojených do určitých činností souvisejících s fosilními palivy; a (ii) společností v určitých energeticky náročných odvětvích.

Fond také naplňuje sociální charakteristiky a uplatňuje tato vyloučení: (i) společnosti, jejichž hlavní obchodní činnost zahrnuje zbraně včetně civilních a (ii) které jsou jakkoli spjaty s kontroverzními zbraněmi.

Fond se dále zavazuje investovat část svých aktiv do společností klasifikovaných jako udržitelné investice na základě posouzení zahrnujícího tři testy (dle SFDR), jak je uvedeno výše.

Investiční strategie

Investiční manažer usiluje o investování do koncentrovaného portfolia vysoce kvalitních společností s udržitelně vysokou návratností provozního kapitálu, jejichž úspěch podle názoru investičního manažera závisí na nehmotných aktivech (mimo jiné například obchodních značkách, autorských právech nebo distribučních metodách), které jsou základem silného podnikatelského zázemí.

Jako nedílnou součást investičního procesu investiční manažer posuzuje relevantní faktory, které mohou mít významný vliv na dlouhodobě udržitelné vysoké výnosy z provozního kapitálu, včetně faktorů ESG, a v rámci toho se snaží navázat spolupráci s příslušnými společnostmi.

Fond usiluje o naplnění svých environmentálních a sociálních charakteristik prostřednictvím závazných vyloučení těchto typů společností: (i) společnosti zapojené do určitých činností souvisejících s fosilními palivy; (ii) společnosti v určitých energeticky náročných odvětvích; (iii) společnosti, jejichž hlavní podnikatelská činnost zahrnuje zbraně nebo civilní střelné zbraně; a (iv) společnosti, které jsou jakkoli spjaty s kontroverzními zbraněmi.

Investiční proces se zaměřuje na vyhledávání vysoce kvalitních společností, které jsou schopny dlouhodobě udržovat vysokou návratnost provozního kapitálu. Nedílnou součástí tohoto hodnocení je řádná správa a řízení společností, do kterých bylo investováno. Kritéria pro správu a řízení jsou začleněna do investičního procesu a zohledňují se během úvodního průzkumu a výběru složek portfolia. Průběžné monitorování je prováděno prostřednictvím dialogu se společnostmi, využívání údajů od společností, údajů od třetích stran a, kde je to relevantní, monitorování kontroverzí spojených se správou a řízením.

Podíl investic

V souladu s environmentálními a sociálními charakteristikami	90 %
<i>Udržitelné investice</i>	10 %
<i>V souladu s taxonomií</i>	0 %
<i>Další environmentálně zaměřené</i>	0 %
<i>Sociálně zaměřené</i>	0 %
<i>Další environmentální a sociální charakteristiky</i>	80 %
Další investice	10 %

Procentní hodnoty se měří podle hodnoty investic.

Veškeré investice sladěné s environmentálními a sociálními charakteristikami nabízejí přímou expozici vůči subjektům, do kterých se investuje.

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Fond je investičním manažerem aktivně spravován průběžně v souladu s investiční strategií. Investiční proces podléhá pravidelnému přezkumu v rámci kontrolního a monitorovacího rámce, který je zaveden investičním manažerem a správcovskou společností. Tým investičního manažera pro dodržování předpisů, řízení rizik a dohled nad portfoliem spolupracují s týmem správy portfolia tohoto fondu na provádění pravidelných kontrol portfolia/výkonnosti a systematických kontrol

s cílem zajistit dodržování investičních cílů portfolia, investičních a klientských pokynů, a to s přihlédnutím k měnícím se tržním podmínkám, informacím a vývoji strategie.

Environmentální a sociální charakteristiky, o jejichž podporu fond usiluje, jsou začleněny do investičních pokynů a podléhají průběžnému monitorování ze strany investičního manažera. Tým pro dohled nad portfoliem společnosti Morgan Stanley Investment Management také kóduje investiční směrnice do firemního systému dohledu.

Metodologie

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

Dodržování závazku k udržitelným investicím se měří podílem investic fondu, které jsou klasifikovány jako udržitelné investice, a dosažením minimálního závazku fondu.

Zdroje údajů a jejich zpracování

Investiční manažer využívá ESG data od různých externích dodavatelů. Data jsou shromažďována a ukládána v centralizovaném datovém úložišti ESG společnosti Morgan Stanley, které umožňuje jakékoli obchodní jednotce Morgan Stanley, včetně investičních týmů Morgan Stanley Investment Management (MSIM), přístup k těmto informacím pro účely výzkumu, analýzy a 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 třetích stran poskytujících data.

Omezení metodologií a údajů

V případech, kdy investiční manažer usoudí, že potřebná data nejsou obecně dostupná nebo spolehlivá, fond může pro ukazatele PAI používat přiměřené zástupné údaje. Podrobnější informace o omezeních dat naleznete v plném zveřejnění na webových stránkách.

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

Náležitá péče

Investiční manažer na základě fundamentální analýzy zdola nahoru investuje do vysoce kvalitních společností s přiměřeným oceněním, které jsou schopny dlouhodobě udržovat vysokou návratnost provozního kapitálu. Po provedení počátečního kvantitativního prověření několika

finančních charakteristik, které investiční manažer považuje za charakteristiky silné obchodní franšízy, investiční manažer analyzuje, zda je společnost schopna i nadále dosahovat trvale vysokých výnosů z provozního kapitálu, a to na základě hodnocení kvality franšízy, schopností vedení a finanční síly, spolu s posouzením potenciálně finančně významných faktorů ESG, jak je popsáno výše.

Politiky zapojení

Investiční proces se zaměřuje na pochopení dlouhodobé udržitelnosti výnosů společnosti z provozního kapitálu; v tomto ohledu hraje roli angažovanost. Tento vstup pomáhá investičnímu manažerovi posoudit, zda vedení společnosti dokáže či bude schopno udržet výnosy při současném dlouhodobém rozvoji podnikání. To zahrnuje přímé zapojení do jednání se společnostmi o rizicích a příležitostech v oblasti ESG, které mohou mít finanční dopad.

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

Určená referenční hodnota

Fond si nedefinoval referenční benchmark pro dosažení svých environmentálních nebo sociálních charakteristik.

SFDR Artikel 8 Websted Offentliggørelse

Sammenfatning

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som mål.

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

1. God selskabsledelse: Denne test har til formål at sikre, at alle virksomheder anses af investeringsforvalteren for at følge god ledelsespraksis for at blive inkluderet i fondens portefølje.

2. Må ikke forvolde væsentlig skade ("DNSH"): Denne test skal sikre, at virksomheder, der klassificeres som bæredygtige investeringer, ikke forårsager væsentlig skade på nogen af de obligatoriske, SFDR-definerede indikatorer for væsentlige negative påvirkninger ("PAI"), herunder de internationale normer, der er fastsat i SFDR-reglerne.

3. Positivt bidrag: Denne test har til formål at sikre, at virksomheder, der klassificeres som bæredygtige investeringer, klassificeres på baggrund af deres netto positive overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling ("SDG'erne").

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden fremmer miljøkarakteristika relateret til afbødning af klimaforandringer ved at udelukke investeringer i: (i) virksomheder involveret i visse aktiviteter relateret til fossile brændstoffer; og (ii) virksomheder i visse energiintensive sektorer.

Derudover inddrager fonden sociale karakteristika ved at anvende bindende udelukkelser af: (i) virksomheder, hvis kerneforretningsaktivitet involverer våben eller civile skydevåben; og (ii) som har nogen tilknytning til kontroversielle våben.

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

Investeringsstrategi

Investeringsforvalteren søger at investere i en koncentreret portefølje af virksomheder af høj kvalitet med vedvarende høje afkast af driftskapitalen, og hvis succes ifølge investeringsforvalteren afhænger af

immaterielle aktiver (for eksempel, men ikke begrænset til, brandnavne, ophavsrettigheder eller distributionsmetoder), der danner grundlaget for en stærk forretningsfranchise.

Som en integreret del af investeringsprocessen vurderer investeringsforvalteren relevante faktorer, der potentielt er væsentlige for langsigtede, bæredygtigt høje afkast på driftskapitalen, herunder ESG-faktorer, og søger at engagere sig med virksomheder i denne forbindelse.

Fonden søger at opfylde sine miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende bindende udelukkelser af virksomheder: (i) involveret i visse aktiviteter relateret til fossile brændstoffer; (ii) i visse energiintensive sektorer; (iii) virksomheder, hvis hovedaktivitet involverer våben eller civile skydevåben; og (iv) som har nogen tilknytning til kontroversielle våben.

Investeringsprocessen fokuserer på at identificere virksomheder af høj kvalitet, der kan opretholde deres høje afkast af driftskapitalen på lang sigt. God ledelse af de virksomheder, der investeres i, er en integreret del af denne vurdering. Kriterier for god selskabsledelse er integreret i investeringsprocessen og tages i betragtning som en del af den indledende research og porteføljeudvælgelse. Løbende overvågning udføres gennem dialog med virksomheder samt ved hjælp af virksomhedsdata, tredjepartsdata og screeninger af kontroverser relateret til ledelse, hvor det er relevant.

Andel af investeringerne

Justeret i forhold til E/S-karakteristika	90 %
Bæredygtige investeringer	10 %
Taksonomitilpasset	0 %
Andre miljømæssige	0 %
Sociale	0 %
Andre E/S-karakteristika	80 %
Andre investeringer	10 %

Procenter måles i henhold til investeringernes værdi.

Alle investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, giver direkte eksponering mod porteføljeselskaberne.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden forvaltes aktivt og løbende af investeringsforvalteren i overensstemmelse med

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

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

Metoder

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

Overholdelse af forpligtelsen til bæredygtige investeringer måles på baggrund af andelen af fondens investeringer, der er klassificeret som bæredygtige investeringer, samt opfyldelsen af fondens minimumsforpligtelse.

Datakilder og databehandling

Investeringsforvalteren benytter ESG-data fra forskellige eksterne dataleverandører. Dataene indsamles og opbevares i Morgan Stanleys centraliserede ESG-datalager, så enhver Morgan Stanley-forretningsenhed, herunder Morgan Stanley Investment Managements (MSIM) investeringsteams, kan få adgang til oplysningerne til research, porteføljeanalyse og porteføljeopbygning samt rapportering til kunder og myndigheder.

På grund af huller i datadækningen estimeres en lille del af de data, der bruges til at vurdere overensstemmelse med miljømæssige/sociale karakteristika, af tredjepartsdataleverandører.

Begrænsninger mht. metoder og data

Fonden kan anvende rimelige proxydata for PAI-indikatorer, hvor investeringsforvalteren vurderer, at dataene ikke er bredt eller pålideligt tilgængelige. For yderligere oplysninger om databegrænsninger henvises til de fulde oplysninger på hjemmesiden.

Investeringsforvalteren træffer rimelige foranstaltninger for at sikre, at fonden kan opfylde

sine miljømæssige og sociale karakteristika på trods af disse begrænsninger, herunder gennemgang og vurdering af proxydata for at sikre, at de er pålidelige alternativer til de ESG-temaer, der fremmes af den relevante PAI-indikator.

Due diligence

Investeringsforvalteren anvender bottom-up fundamental analyse for at investere i virksomheder af høj kvalitet til rimelige værdiansættelser, som kan opretholde deres høje afkast på driftskapitalen på lang sigt. Efter en indledende kvantitativ screening af en række finansielle karakteristika, som investeringsforvalteren mener kendetegner stærke forretningsmodeller, analyserer investeringsforvalteren, om en virksomhed fortsat kan levere vedvarende høje afkast på driftskapitalen gennem en vurdering af forretningsmodellens kvalitet, ledelsens kapacitet og finansiell styrke, sammen med en vurdering af potentielt økonomisk væsentlige ESG-faktorer, som beskrevet ovenfor.

Politikker for aktivt ejerskab

Investeringsprocessen fokuserer på at forstå den langsigtede bæredygtighed af en virksomheds afkast af driftskapital, og engagement spiller en rolle i dette. Det er et input, der hjælper investeringsforvalteren med at forstå, om ledelsen kan og/eller vil opretholde afkast, samtidig med at virksomheden vokser på lang sigt. Dette omfatter direkte engagement med virksomheder om potentielt finansielt materielle ESG-risici og -muligheder.

Engagement genererer viden, som er en faktor, der kan påvirke investeringssynet, værdiansættelsen, vægtningen eller købs-/salgsdisciplinen.

Angivet referencebenchmark

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

Offenlegung nach Artikel 8 SFDR auf der Website

Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Investitionsziel

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

Der Fonds verpflichtet sich, einen Teil seines Vermögens in Unternehmen zu investieren, die durch eine Bewertung anhand von drei Tests (gemäß SFDR) als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

1. Gute Unternehmensführung: Dieser Test soll sicherstellen, dass nur Unternehmen, die nach Einschätzung des Investmentmanagers Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung aufweisen, in das Portfolio des Fonds aufgenommen werden.

2. Keine wesentliche Beeinträchtigung („DNSH“): Dieser Test soll gewährleisten, dass Unternehmen, die als nachhaltige Investition eingestuft werden, keine erhebliche Beeinträchtigung für die obligatorischen, gemäß SFDR definierten Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAIs“), einschließlich der in den SFDR-Vorschriften aufgeführten internationalen Standards, darstellen.

3. Positiver Beitrag: Mit diesem Test soll gewährleistet werden, dass Unternehmen, die als nachhaltige Investition eingestuft werden, aufgrund ihrer insgesamt positiven Ausrichtung auf die Nachhaltigkeitsziele („SDGs“) der Vereinten Nationen beurteilt werden.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds bewirbt das ökologische Merkmal des Klimaschutzes, indem er Anlagen in folgenden Unternehmen ausschließt: (i) Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe gewisse Tätigkeiten verfolgen; und (ii) Unternehmen aus bestimmten energieintensiven Sektoren.

Darüber hinaus berücksichtigt der Fonds soziale Merkmale, indem er verbindliche Ausschlusskriterien anwendet auf: (i) Unternehmen, deren Hauptgeschäftstätigkeit im Zusammenhang mit Waffen oder zivilen Schusswaffen steht, und (ii) Unternehmen, die eine Verbindung zu kontroversen Waffen haben.

Ferner verpflichtet sich der Fonds, einen Teil seines Vermögens in Unternehmen zu investieren, die durch eine Bewertung anhand von drei Tests (gemäß SFDR)

als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (siehe oben).

Anlagestrategie

Der Investmentmanager strebt an, in ein konzentriertes Portfolio erstklassiger Unternehmen mit nachhaltig hohen Renditen auf das Betriebskapital zu investieren, deren Erfolg nach Ansicht des Investmentmanagers von immateriellen Vermögenswerten (zum Beispiel, aber nicht ausschließlich, Markennamen, Urheberrechten oder Vertriebsmethoden) abhängt, die eine starke Unternehmensfranchise untermauern.

Als integrierter Bestandteil des Anlageprozesses bewertet der Investmentmanager relevante Faktoren, die für eine langfristig nachhaltig hohe Rendite des Betriebskapitals von Bedeutung sein könnten, einschließlich ESG-Faktoren, und strebt an, mit Unternehmen in den Dialog zu treten.

Der Fonds will seine ökologischen und sozialen Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen erreichen, die: (i) im Bereich der fossilen Brennstoffe gewisse Tätigkeiten verfolgen, (ii) aus bestimmten energieintensiven Sektoren kommen, (iii) ihre Hauptgeschäftstätigkeit im Zusammenhang mit Waffen oder zivilen Schusswaffen verfolgen, und (iv) eine Verbindung zu kontroversen Waffen haben.

Der Anlageprozess konzentriert sich auf die Identifikation von erstklassigen Unternehmen, die langfristig hohe Renditen auf das Betriebskapital bieten können. Eine gute Unternehmensführung der Portfoliounternehmen ist ein integraler Bestandteil dieser Bewertung. Die entsprechenden Kriterien sind in den Anlageprozess eingebettet und werden im Rahmen des anfänglichen Research und der Titelauswahl berücksichtigt. Die laufende Überwachung erfolgt durch den Austausch mit den Unternehmen sowie gegebenenfalls durch die Verwendung von Unternehmensdaten, Daten von Drittanbietern und Screenings zu Kontroversen im Zusammenhang mit der Unternehmensführung.

Aufteilung der Investitionen

Im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen

<i>Nachhaltige Investitionen</i>	90 %
<i>Taxonomie-konform</i>	10 %
<i>Sonstig ökologisch</i>	0 %
<i>Sozial</i>	0 %
<i>Sonstige ökologische und soziale Merkmale</i>	0 %
Sonstige Investitionen	10 %

Grundlage für die Prozentangaben sind der Wert der Anlagen.

Die Gesamtheit der Anlagen, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind, bietet ein direktes Engagement in den Portfoliounternehmen.

Überwachung von ökologischen oder sozialen Merkmalen

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

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

Methoden

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

Die Einhaltung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen wird anhand des Prozentsatzes der Anlagen des Fonds, die als nachhaltige Investition eingestuft werden, und der Erreichung der Mindestverpflichtung des Fonds gemessen.

Datenquellen und -verarbeitung

Der Investmentmanager verwendet ESG-Daten von verschiedenen externen Anbietern. Die Daten werden

in Morgan Stanleys zentralem ESG-Datenspeicher gesammelt und gespeichert, damit jeder Geschäftsbereich von Morgan Stanley, einschließlich der Investmentteams von Morgan Stanley Investment Management (MSIM), auf die Informationen für Research, Portfolioanalyse und -zusammensetzung sowie Kunden- und aufsichtsrechtliche Berichterstattung zugreifen kann.

Aufgrund von Lücken bei der Datenabdeckung, wird ein kleiner Anteil der Daten, die bei der Bewertung der Übereinstimmung mit ökologischen/sozialen Merkmalen eingesetzt werden, von externen Datenanbietern geschätzt.

Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Der Fonds kann angemessene Proxydaten für PAI-Indikatoren verwenden, sofern der Investmentmanager feststellt, dass die Daten nicht allgemein oder zuverlässig verfügbar sind. Weitere Informationen zur begrenzten Datenverfügbarkeit finden Sie in der vollständigen Offenlegung auf der Website.

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

Sorgfaltspflicht

Der Investmentmanager verwendet Bottom-up-Fundamentalanalysen, um in erstklassige Unternehmen, die langfristig hohe Renditen auf das Betriebskapital bieten können, zu angemessenen Bewertungen zu investieren. Nach einem ersten quantitativen Filterprozess in Bezug auf mehrere finanzielle Aspekte, von denen der Investmentmanager glaubt, dass sie auf ein robustes Geschäft hindeuten, analysiert der Investmentmanager, ob ein Unternehmen langfristig hohe Renditen auf das Betriebskapital bieten kann. Diese Analyse beruht auf der Bewertung der Qualität des Unternehmens, der Kompetenz der Geschäftsleitung und der finanziellen Lage sowie einer Prüfung der potenziell finanziell wesentlichen ESG-Faktoren (siehe oben).

Mitwirkungspolitik

Der Anlageprozess ist darauf ausgerichtet, die langfristige Nachhaltigkeit der Rendite auf das Betriebskapital eines Unternehmens zu verstehen,

wobei die Einflussnahme dabei eine Rolle spielt. Die Einflussnahme ist ein Input, der dem Investmentmanager hilft einzuschätzen, ob die Geschäftsleitung die Renditen aufrechterhalten und das Unternehmen langfristig weiterentwickeln kann und/oder wird. Dies umfasst den direkten Dialog mit Unternehmen bezüglich potenziell finanziell wesentlicher ESG-Risiken und -Chancen.

Die Einflussnahme führt zu Erkenntnissen, die sich auf die Einschätzung der Anlage, die Bewertung, Gewichtung oder die Kauf-/Verkaufsdisziplin auswirken können.

Bestimmter Referenzwert

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

SFDR Άρθρο 8 Γνωστοποίηση ιστότοπου

Περίληψη

Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Αυτό το χρηματοοικονομικό προϊόν προάγει περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως αντικειμενικό σκοπό τη βιώσιμη επένδυση.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεσμεύεται να επενδύσει ένα ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε εταιρείες που χαρακτηρίζονται ως βιώσιμες επενδύσεις, μέσω αξιολόγησης που περιλαμβάνει τρεις δοκιμές (σύμφωνα με τον κανονισμό SFDR):

1. Χρηστή διακυβέρνηση: Αυτή η δοκιμή επιδιώκει να διασφαλίσει ότι όλες οι εταιρείες θεωρούνται από τον διαχειριστή επενδύσεων ότι ακολουθούν πρακτικές χρηστής διακυβέρνησης, ούτως ώστε να συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο του αμοιβαίου κεφαλαίου.

2. Μη πρόκληση σημαντικής βλάβης («DNSH»): Αυτή η δοκιμή επιδιώκει να διασφαλίσει ότι οι εταιρείες που χαρακτηρίζονται ως βιώσιμες επενδύσεις δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους υποχρεωτικούς, όπως ορίζονται από τον κανονισμό SFDR, κύριους δείκτες αρνητικών επιπτώσεων («PAI»), συμπεριλαμβανομένων των διεθνών προτύπων που προβλέπονται στους κανόνες SFDR.

3. Θετική συμβολή: Η εν λόγω δοκιμή αποσκοπεί να διασφαλίσει ότι οι εταιρείες που κατατάσσονται ως βιώσιμες επενδύσεις επιλέγονται βάσει της καθαρής θετικής ευθυγράμμισής τους με τους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του ΟΗΕ («ΣΒΑ»).

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί το περιβαλλοντικό χαρακτηριστικό του μετριασμού της κλιματικής αλλαγής εξαιρώντας επενδύσεις σε: (i) εταιρείες που εμπλέκονται σε ορισμένες δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με τα ορυκτά καύσιμα και (ii) εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε άλλους συγκεκριμένους κλάδους υψηλής ενεργειακής έντασης.

Επιπλέον, το αμοιβαίο λαμβάνει υπόψη τα κοινωνικά χαρακτηριστικά εφαρμόζοντας δεσμευτικές εξαιρέσεις στις: (i) εταιρείες των οποίων η βασική επιχειρηματική δραστηριότητα έχει να κάνει με όπλα ή μη στρατιωτικά όπλα και (ii) εταιρείες που έχουν οποιαδήποτε σχέση με αμφιλεγόμενα όπλα.

Επιπλέον, το αμοιβαίο κεφάλαιο δεσμεύεται να επενδύσει ένα ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων του σε εταιρείες που χαρακτηρίζονται ως βιώσιμες επενδύσεις, μέσω αξιολόγησης που περιλαμβάνει τρεις δοκιμές (σύμφωνα με τον κανονισμό SFDR), όπως περιγράφονται παραπάνω.

Επενδυτική στρατηγική

Ο διαχειριστής των επενδύσεων επιδιώκει να επενδύσει σε ένα συγκεντρωμένο χαρτοφυλάκιο εταιρειών υψηλής ποιότητας με διαρκώς υψηλές αποδόσεις λειτουργικού κεφαλαίου, και των οποίων η επιτυχία, κατά την κρίση του διαχειριστή, εξαρτάται από άυλα περιουσιακά στοιχεία (όπως, ενδεικτικά, εμπορικά σήματα, πνευματικά

δικαιώματα ή μεθόδους διανομής) που στηρίζουν ένα ισχυρό επιχειρηματικό franchise.

Στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας, ο διαχειριστής επενδύσεων αξιολογεί σχετικούς παράγοντες που ενδέχεται να είναι ουσιώδεις για τη διατηρήσιμη επίτευξη μακροπρόθεσμα υψηλών αποδόσεων επί του λειτουργικού κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των παραγόντων ESG, και επιδιώκει να συνεργάζεται με τις εταιρείες ως προς αυτόν τον σκοπό.

Το ταμείο στοχεύει στην επίτευξη των περιβαλλοντικών και κοινωνικών του χαρακτηριστικών μέσω της εφαρμογής δεσμευτικών αποκλεισμών στις εταιρείες: (i) που εμπλέκονται σε ορισμένες δραστηριότητες σχετικές με ορυκτά καύσιμα, (ii) σε ορισμένους κλάδους υψηλής ενεργειακής έντασης, (iii) εταιρείες των οποίων η κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα αφορά όπλα ή μη στρατιωτικά πυροβόλα όπλα και (iv) οι οποίες έχουν οποιαδήποτε σχέση με αμφιλεγόμενα όπλα.

Η επενδυτική διαδικασία επικεντρώνεται στον εντοπισμό εταιρειών υψηλής ποιότητας που μπορούν να διατηρήσουν τις υψηλές αποδόσεις τους επί του λειτουργικού κεφαλαίου μακροπρόθεσμα. Η χρηστή διακυβέρνηση των εταιρειών-αποδεκτών της επένδυσης αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής της αξιολόγησης. Τα κριτήρια διακυβέρνησης ενσωματώνονται στην επενδυτική διαδικασία και λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο της αρχικής έρευνας και της επιλογής χαρτοφυλακίου. Η διαρκής παρακολούθηση πραγματοποιείται μέσω συνεργασίας με τις εταιρείες, καθώς και με τη χρήση εταιρικών δεδομένων, δεδομένων τρίτων και ελέγχων για αμφιλεγόμενα θέματα που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση, κατά περίπτωση.

Ποσοστό επενδύσεων

Ευθυγράμμιση με Π/Κ χαρακτηριστικά	90 %
Αειφόρες επενδύσεις	10 %
Ευθυγράμμιση με ταξινόμια	0 %
Άλλα περιβαλλοντικά	0 %
Κοινωνικά	0 %
Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά	80 %
Άλλες επενδύσεις	10 %

Τα ποσοστά μετρώνται ανάλογα με την αξία των επενδύσεων.

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

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Το αμοιβαίο κεφάλαιο διαχειρίζεται ενεργά από τον διαχειριστή επενδύσεων σε συνεχή βάση σύμφωνα με την επενδυτική του στρατηγική. Η επενδυτική διαδικασία υπόκειται σε τακτική αναθεώρηση, στο πλαίσιο ενός πλαισίου ελέγχου και παρακολούθησης που εφαρμόζεται από τον διαχειριστή επενδύσεων και την εταιρεία

διαχείρισης. Οι ομάδες Συμμόρφωσης, Κινδύνου και Εποπτείας Χαρτοφυλακίου του διαχειριστή επενδύσεων συνεργάζονται με την ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε σχέση με αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο για τη διεξαγωγή τακτικών αξιολογήσεων χαρτοφυλακίου/απόδοσης και συστημικών ελέγχων, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τους επενδυτικούς στόχους του χαρτοφυλακίου, τις επενδύσεις και τις οδηγίες των πελατών, λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς, τις πληροφορίες και τις εξελίξεις στη στρατηγική.

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

Μεθοδολογίες

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

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

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Ο διαχειριστής επενδύσεων χρησιμοποιεί δεδομένα ESG από διάφορους εξωτερικούς παρόχους. Τα δεδομένα συλλέγονται και αποθηκεύονται στο κεντρικό αποθετήριο δεδομένων ESG της Morgan Stanley, ώστε να επιτρέπεται σε οποιαδήποτε επιχειρηματική μονάδα της Morgan Stanley, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτικών ομάδων της Morgan Stanley Investment Management (MSIM), να έχει πρόσβαση στις πληροφορίες για έρευνα, ανάλυση και κατασκευή χαρτοφυλακίου, καθώς και για αναφορές πελατών και κανονισμών.

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

Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

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

Ο διαχειριστής επενδύσεων λαμβάνει εύλογα μέτρα για να διασφαλίσει ότι το αμοιβαίο κεφάλαιο είναι σε θέση να ανταποκριθεί στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του παρά τους περιορισμούς αυτούς, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης και αξιολόγησης των

δεδομένων υποκατάστασης για να διασφαλίσει ότι αποτελούν αξιόπιστα υποκατάστατα των ζητημάτων ESG που προωθεί ο σχετικός δείκτης PAI.

Δέουσα επιμέλεια

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

Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής

Η επενδυτική διαδικασία επικεντρώνεται στην κατανόηση της μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας των αποδόσεων του λειτουργικού κεφαλαίου μιας εταιρείας και η συνεργασία παίζει ρόλο σε αυτήν τη διαδικασία. Αποτελεί στοιχείο που βοηθά τον διαχειριστή επενδύσεων να αξιολογήσει κατά πόσο η διοίκηση μπορεί ή/και προτίθεται να διατηρήσει τις αποδόσεις, ενώ παράλληλα αναπτύσσει την επιχείρηση σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Περιλαμβάνει την άμεση συνεργασία με εταιρείες αναφορικά με δυνητικά σημαντικούς, από χρηματοοικονομική άποψη, κινδύνους και ευκαιρίες ESG.

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

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

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

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

Resumen

Sin objetivo de inversión sostenible

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

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

1. Buen gobierno: Esta prueba tiene por objeto garantizar que el gestor de inversiones considere que todas las compañías siguen buenas prácticas de gobernanza para ser incluidas en la cartera del fondo.
2. Principio de "no causar un perjuicio significativo": Esta prueba busca garantizar que las compañías clasificadas como inversiones sostenibles no causen un perjuicio significativo a ninguno de los indicadores obligatorios de las principales incidencias adversas ("PIA") definidos por el SFDR, incluidas las normas internacionales establecidas por el SFDR.
3. Aportación positiva: Esta prueba busca asegurar que las compañías clasificadas como inversiones sostenibles se clasifiquen en función de su alineación neta positiva con los Objetivos de Desarrollo Sostenible ("ODS") de la ONU.

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo promueve la característica medioambiental de mitigación del cambio climático excluyendo inversiones en: (i) compañías que participan en ciertas actividades relacionadas con los combustibles fósiles; y (ii) compañías de determinados sectores de uso intensivo de energía.

Además, el fondo considera las características sociales aplicando exclusiones vinculantes sobre: (i) compañías cuya actividad económica principal tiene que ver con las armas o las armas de fuego de uso civil; y (ii) con cualquier vínculo con armas controvertidas.

Además, el fondo se compromete a invertir una proporción de sus activos en compañías clasificadas como inversiones sostenibles mediante una evaluación que consta de tres pruebas (según el SFDR), indicadas anteriormente.

Estrategia de inversión

El gestor de inversiones aspira a invertir en una cartera concentrada de compañías de alta calidad con retornos sobre el capital operativo empleado sosteniblemente

altos y cuyo éxito, según el gestor de inversiones, depende de activos intangibles (por ejemplo, entre otros, marcas, derechos de autor o métodos de distribución) que sustentan un producto económico sólido.

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

El fondo aspira a cumplir sus características medioambientales y sociales aplicando exclusiones vinculantes de compañías: (i) que participan en ciertas actividades relacionadas con los combustibles fósiles; (ii) de determinados sectores de alto consumo de energía; (iii) cuya actividad económica principal tiene que ver con las armas o las armas de fuego de uso civil; y (iv) con cualquier vínculo con armas controvertidas.

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

Proporción de inversiones

Conformes con características medioambientales/sociales	90 %
<i>Inversiones sostenibles</i>	10 %
<i>Conformes con la Taxonomía</i>	0 %
<i>Otras medioambientales</i>	0 %
<i>Sociales</i>	0 %
<i>Otras características medioambientales/sociales</i>	80 %
Otras inversiones	10 %

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

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

Seguimiento de las características medioambientales o sociales

El gestor de inversiones gestiona el fondo activamente de forma continua de acuerdo con su estrategia de

inversión. El proceso de inversión está sujeto a revisiones periódicas, como parte de un marco de control y seguimiento implementado por el gestor de inversiones y la sociedad gestora. Los equipos de Cumplimiento, Riesgo y Supervisión de Cartera del gestor de inversiones colaboran con el equipo de gestión de cartera con respecto de este fondo para llevar a cabo revisiones periódicas del rendimiento/cartera y controles sistémicos para garantizar el cumplimiento de los objetivos de inversión de la cartera y las directrices de inversión y de los clientes, teniendo en cuenta las condiciones cambiantes del mercado, la información y la evolución de la estrategia.

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

Metodología

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

El cumplimiento del compromiso con la inversión sostenible se mide por el porcentaje de las inversiones del fondo que se clasifican como inversiones sostenibles y el cumplimiento del compromiso mínimo del fondo.

Fuentes y tratamiento de datos

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

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

Limitaciones de los métodos y los datos

El fondo podrá utilizar datos aproximados razonables para los indicadores de las PIA cuando el gestor de inversiones considere que los datos no están disponibles de forma generalizada o fiable. Para obtener más información sobre limitaciones de los datos, consulte la información íntegra en el sitio web.

El gestor de inversiones toma medidas razonables para garantizar que el fondo pueda cumplir con sus

características medioambientales y sociales a pesar de estas limitaciones, incluidas la revisión y la evaluación de datos aproximados para asegurar que sean sustitutos fiables de los temas ESG promovidos por el indicador de PIA relevante.

Diligencia debida

El gestor de inversiones utiliza un análisis fundamental 'bottom-up' para invertir en compañías de alta calidad a valoraciones razonables que puedan mantener elevados retornos sobre el capital operativo empleado a largo plazo. Tras una evaluación cuantitativa inicial de una serie de características financieras que el gestor de inversiones considera propias de productos comerciales sólidos, el gestor analiza si una compañía puede seguir generando retornos sobre el capital operativo empleado de forma sostenible mediante una evaluación de la calidad del producto, la capacidad de gestión y la solidez financiera, junto con una valoración de los factores ESG potencialmente relevantes en términos financieros, como se describe anteriormente.

Políticas de implicación

El proceso de inversión se centra en comprender la sostenibilidad a largo plazo del retorno sobre el capital operativo de una compañía, y el compromiso desempeña un papel importante en ello. Es un factor que ayuda al gestor de inversiones a comprender si la dirección puede o va a mantener la rentabilidad mientras hace crecer el negocio a largo plazo. Aquí se incluye entablar un diálogo directo con las compañías sobre los riesgos y las oportunidades ESG que pueden ser importantes desde el punto de vista financiero.

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

Índice de referencia designado

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

SFDR-asetuksen 8 artiklan perusteella verkkosivustolla annettavat tuotetiedot

Tiivistelmä

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole vastuullinen sijoittaminen.

Rahasto sitoutuu sijoittamaan osan varoistaan yrityksiin, jotka on luokiteltu kestäviksi sijoituksiksi arvioinnilla, joka koostuu kolmesta testistä (SFDR:n mukaisesti):

1. Hyvä hallintotapa: Tämän testin tarkoituksena on varmistaa, että rahastonhoitaja arvioi kaikkien yritysten noudattavan hyviä hallintotapoja, jotta ne voidaan sisällyttää rahaston salkkuun.
2. Ei merkittävää haittaa ("DNSH"): Tämä testi pyrkii varmistamaan, että vastuullisiksi sijoituksiksi luokitellut yhtiöt eivät aiheuta merkittävää haittaa millekään pakolliselle, SFDR:n määrittelemälle pääasiallisen haitallisen vaikutuksen indikaattorille, mukaan lukien SFDR:n sääntöjen mukaiset kansainväliset normit.
3. Positiivinen myötävaikutus: Tämä testi pyrkii varmistamaan, että vastuullisiksi sijoituksiksi luokitellut yhtiöt luokitellaan niiden nettopositiivisen vaikutuksen perusteella YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin ("SDG:t") nähden.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahasto edistää ilmastonmuutoksen hillitsemistä ympäristöominaisuutena sulkemalla pois sijoitukset seuraaviin: (i) yritykset, jotka harjoittavat tiettyjä fossiilisiin polttoaineisiin liittyviä toimintoja; ja (ii) yritykset, jotka toimivat tietyillä energiaintensiivisillä aloilla.

Lisäksi rahasto ottaa huomioon yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet soveltamalla sitovia poissulkemisia seuraaviin: (i) yritykset, joiden ydintoiminta liittyy aseisiin tai siviilikäyttöön tarkoitettuihin ampuma-aseisiin; ja (ii) yritykset, joilla on yhteyksiä kiistanalaisiin aseisiin.

Lisäksi rahasto sitoutuu sijoittamaan osan varoistaan yrityksiin, jotka luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi edellä kuvatus, SFDR:n mukaisen kolmen testin arvioinnin perusteella.

Sijoitusstrategia

Rahastonhoitaja pyrkii sijoittamaan keskittyneeseen salkkuun laadukkaita yrityksiä, joilla on jatkuvasti korkea tuotto käyttöpääomalle ja joiden menestyksen rahastonhoitaja uskoo perustuvan aineettomiin hyödykkeisiin (esimerkiksi, mutta ei rajoittuen,

tuotemerkkeihin, tekijänoikeuksiin tai jakelumenetelmiin), jotka tukevat vahvaa liiketoimintakonseptia.

Sijoitusprosessin integroituna osana rahastonhoitaja arvioi tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa pitkän aikavälin jatkuvan korkean käyttöpääoman tuoton saavuttamiseen, mukaan lukien ESG-tekijät, ja pyrkii vuorovaikutukseen yritysten kanssa tämän osana.

Rahasto pyrkii täyttämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuutensa soveltamalla sitovia poissulkemisia yhtiöihin: (i) jotka osallistuvat tiettyihin fossiilisiin polttoaineisiin liittyviin toimintoihin; (ii) jotka toimivat tietyillä energiaintensiivisillä aloilla; (iii) joiden päätoimiala liittyy aseisiin tai siviiliaseisiin; ja (iv) joilla on yhteyksiä kiistanalaisiin aseisiin.

Sijoitusprosessi keskittyy korkealaatuisten yritysten tunnistamiseen, jotka pystyvät ylläpitämään korkeaa käyttöpääoman tuottoa pitkällä aikavälillä. Kohdeyhtiöiden hyvä hallintotapa on olennainen osa tätä arviointia. Hallintokriteerit on sisällytetty sijoitusprosessiin ja niitä tarkastellaan osana alustavaa tutkimusta ja salkun valintaa. Jatkovaa seuranta toteutetaan vuorovaikutuksella yritysten kanssa sekä hyödyntämällä yritysdataa, ulkopuolista dataa ja hallintoon liittyviä kiistaseulontoja, mikäli se on tarkoituksenmukaista.

Sijoitusten osuus

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukainen	90 %
<i>Vastuulliset sijoitukset</i>	10 %
<i>Luokitusjärjestelmän mukainen</i>	0 %
<i>Muu ympäristöön liittyvä</i>	0 %
<i>Yhteiskuntaan liittyvä</i>	0 %
<i>Muu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus</i>	80 %
Muut sijoitukset	10 %

Prosenttiosuudet mitataan sijoitusten arvon mukaan.

Kaikki ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaiset sijoitukset kokonaisuudessaan tarjoavat suoran sijoituksen kohdeyhtiöihin.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahastonhoitaja hallinnoi rahastoa aktiivisesti ja jatkuvasti sen sijoitusstrategian mukaisesti. Sijoitusprosessia tarkastellaan säännöllisesti osana rahastonhoitajan ja hallinnointiyhtiön toteuttamaa valvonta- ja seurantakehystä. Rahastonhoitajan Compliance-, Risk- ja Portfolio Surveillance -tiimit tekevät

yhteistyötä salkunhoitotiimin kanssa tämän rahaston osalta suorittaakseen säännöllisiä salkku- ja tuottoarviointeja sekä järjestelmän mukaisia tarkastuksia varmistaakseen, että salkun sijoitustavoitteita, sijoitus- ja asiakasohjeita noudatetaan, ottaen huomioon muuttuvat markkinaolosuhteet, tiedot ja strategian kehitykset.

Rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet on sisällytetty sijoitusohjeisiin ja ovat jatkuvan seurannan kohteena rahastonhoitajan toimesta. Morgan Stanley Investment Managementin salkunvalvontatiimi koodaa myös sijoitusohjeet yhtiön valvontajärjestelmään.

Menetelmät

Poissulkemiskriteerien noudattamista mitataan sekä poissulkemiskriteerien noudattamisen perusteella että rahaston sijoitusten prosenttiosuudella, jotka rikkovat poissulkemiskriteerejä.

Kestäviin sijoituksiin liittyvän sitoumuksen noudattamista mitataan rahaston sijoitusten prosenttiosuudella, jotka luokitellaan kestäviksi sijoituksiksi, sekä rahaston vähimmäissitoumuksen täyttymisellä.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

Rahastonhoitaja käyttää ESG-tietoja useilta ulkopuolisilta toimittajilta. Tiedot kerätään ja tallennetaan Morgan Stanleyyn keskitettyyn ESG-tietovarastoon, jotta kaikki Morgan Stanleyyn liiketoimintayksiköt, mukaan lukien Morgan Stanley Investment Managementin (MSIM) sijoitustiimit, voivat käyttää niitä tutkimukseen, salkkuanalyysiin ja -rakentamiseen sekä asiakas- ja viranomaisraportointiin.

Tiedon kattavuudessa olevien aukkojen vuoksi pieni osa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin liittyvän yhdenmukaisuuden arvioinnissa käytetystä tiedosta perustuu kolmansien osapuolten arvioihin.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Rahasto voi käyttää kohtuullisia sijaistietoja PAI-indikaattoreille, jos rahastonhoitaja katsoo, että tiedot eivät ole laajalti tai luotettavasti saatavilla. Lisätietoja tietorajoituksista on saatavilla verkkosivuilla julkaistusta täydellisestä tiedotteesta.

Rahastonhoitaja toteuttaa asianmukaisia toimenpiteitä varmistaakseen, että rahasto pystyy täyttämään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuutensa näistä rajoitteista huolimatta, mukaan lukien proxy-mittareiden tarkastelu ja arviointi sen varmistamiseksi, että ne ovat luotettavia korvaajia asiaankuuluvan PAI-indikaattorin edistämille ESG-teemoille.

Asianmukainen huolellisuus

Rahastonhoitaja käyttää bottom-up-fundamentaalianalyysiä sijoittaakseen korkealaatuisiin yrityksiin kohtuullisilla arvostuksilla, jotka pystyvät ylläpitämään korkeaa käyttöpääoman tuottoa pitkällä aikavälillä. Alustavan kvantitatiivisen tarkastelun jälkeen, jossa rahastonhoitaja arvioi useita taloudellisia ominaisuuksia, jotka hänen mielestään kuvaavat vahvaa franchise-liiketoimintaa, rahastonhoitaja analysoi, voiko yritys jatkossakin tuottaa kestävästi korkeaa tuottoa käyttöpääomalle arvioimalla franchisen laatua, johtamiskykyä ja taloudellista vahvuutta sekä huomioimalla mahdollisesti taloudellisesti olennaiset ESG-tekijät, kuten edellä on kuvattu.

Vaikuttamispolitiikat

Sijoitusprosessi keskittyy ymmärtämään yrityksen liiketoiminnan pääoman tuoton pitkän aikavälin kestävyyttä, ja aktiivisella vuorovaikutuksella yritysten kanssa on tässä rooli. Se on osatekijä, joka auttaa rahastonhoitajaa ymmärtämään, kykeneekö ja/tai aikooko johto ylläpitää tuottoja samalla, kun liiketoimintaa kasvatetaan pitkällä aikavälillä. Tämä sisältää suoran vuorovaikutuksen yritysten kanssa mahdollisesti taloudellisesti merkittävistä ESG-riskeistä ja -mahdollisuuksista.

Vuoropuhelu tuottaa tietoa, joka on yksi niistä tekijöistä, jotka voivat vaikuttaa sijoitusnäkemykseen, arvonmäärittämiseen, painotuksiin tai osto-/myyntipäätöksiin.

Nimetty vertailuarvo

Rahasto ei ole määrittänyt vertailuindeksiä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksiensa saavuttamiselle.

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

Résumé

Sans objective d'investissement durable

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

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

1. Gouvernance adéquate : Ce test vise à garantir que toutes les sociétés sont considérées par le gestionnaire d'investissement comme respectant les bonnes pratiques de gouvernance afin d'être incluses dans le portefeuille du fonds.
2. Ne pas causer de préjudice significatif (« DNSH ») : ce test vise à garantir que les entreprises considérées comme des investissements durables ne causent pas de préjudice significatif à l'un des indicateurs obligatoires d'incidence négative principale (« PAI ») définis par le SFDR, y compris les normes internationales prévues par les règles SFDR ;
3. Contribution positive : ce test vise à garantir que les entreprises classées comme investissements durables le sont sur la base de leur adéquation positive nette avec les objectifs de développement durable (« ODD ») des Nations unies.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le fonds promeut la caractéristique environnementale de l'atténuation du changement climatique en excluant les investissements dans : (i) Les entreprises impliquées dans certaines activités liées aux combustibles fossiles. et (ii) les entreprises de certains secteurs à forte intensité énergétique.

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

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

Stratégie d'investissement

Le gestionnaire d'investissement cherche à investir dans un portefeuille concentré composé de sociétés de qualité supérieure affichant des rendements élevés et durables sur le capital d'exploitation et dont le succès, selon lui, repose sur des actifs incorporels (par exemple, mais non exclusivement, des marques, des droits d'auteur ou des méthodes de distribution) qui sous-tendent une solide franchise commerciale.

Dans le cadre du processus d'investissement, le gestionnaire évalue les facteurs susceptibles d'influencer de manière significative le rendement durable à long terme du capital d'exploitation, y compris les facteurs ESG, et cherche à nouer des relations avec les entreprises dans ce contexte.

Le fonds cherche à satisfaire à ses exigences environnementales et sociales en appliquant des exclusions contraignantes aux entreprises : (i) participant à certaines activités liées aux combustibles fossiles; (ii) de certains autres secteurs à forte intensité énergétique ; (iii) les entreprises dont l'activité principale concerne les armes ou les armes à feu civiles ; et (iv) qui ont un lien quelconque avec des armes controversées.

Le processus d'investissement se concentre sur l'identification de sociétés de qualité supérieure capables de générer des rendements supérieurs sur leur capital d'exploitation sur le long terme. Une bonne gouvernance des sociétés dans lesquelles des investissements sont réalisés fait partie intégrante de cette évaluation. Les critères de gouvernance sont intégrés au processus d'investissement et considérés comme faisant partie des recherches initiales, de la sélection de portefeuille. Le suivi continu est assuré par le biais d'un dialogue avec les entreprises, ainsi que par l'utilisation des données de ces dernières, de données provenant de tiers et, le cas échéant, de filtres permettant de détecter les controverses liées à la gouvernance.

Proportion des investissements

Alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)	90 %
<i>Investissements durables</i>	10 %
<i>alignés sur la taxonomie</i>	0 %
<i>Autres caractéristiques environnementales</i>	0 %
<i>Sociales</i>	0 %
<i>Autres caractéristiques E/S</i>	80 %
Autres investissements	10 %

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

L'ensemble des investissements en phase avec les caractéristiques environnementales et sociales offre une exposition directe aux entités bénéficiaires.

Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

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

gestionnaire d'investissement collaborent avec l'équipe de gestion du portefeuille de ce fonds afin de procéder à des examens réguliers de ce dernier et des performances, ainsi qu'à des contrôles systémiques visant à garantir le respect des objectifs d'investissement du portefeuille, des directives d'investissement et des directives clients, en tenant compte de l'évolution des conditions de marché, des informations et des stratégies.

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

Méthodes

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

Le respect de l'engagement en matière d'investissement durable est mesuré par le pourcentage des investissements du fonds classés comme investissements durables et l'atteinte de l'engagement minimum du fonds.

Sources et traitement des données

Le gestionnaire d'investissement utilise des données ESG provenant de divers fournisseurs externes. Les données sont collectées et stockées dans le référentiel centralisé de données ESG de Morgan Stanley afin de permettre à toute entité du groupe Morgan Stanley, y compris les équipes d'investissement de Morgan Stanley Investment Management (MSIM), d'y accéder pour la recherche, l'analyse et la construction de portefeuilles, ainsi que pour le reporting client et réglementaire.

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

Limites aux méthodes et aux données

Le fonds peut utiliser des données de référence raisonnables pour les indicateurs PAI lorsque le gestionnaire d'investissement estime que les données ne sont pas largement disponibles ou fiables. Pour plus de détails sur les limitations des données, veuillez consulter la divulgation complète sur le site web.

Le gestionnaire d'investissement prend des mesures raisonnables pour s'assurer que le fonds est en mesure de satisfaire à ses caractéristiques environnementales et sociales malgré ces limitations, notamment en examinant et en évaluant les données de substitution afin de garantir qu'elles constituent des alternatives fiables aux thèmes ESG promus par l'indicateur PAI pertinent.

Diligence raisonnable

Le gestionnaire d'investissements recourt à une analyse fondamentale ascendante pour investir dans des sociétés de qualité supérieure, ayant des valorisations raisonnables, capables de générer des rendements supérieurs sur leur capital d'exploitation sur le long terme. Après une sélection quantitative basée sur un certain nombre de caractéristiques financières que le gestionnaire d'investissement estime propres aux entreprises disposant de franchises solides, le gestionnaire d'investissement analyse si une société peut continuer à générer durablement des rendements élevés sur le capital opérationnel, en évaluant la qualité de la franchise, la capacité de la direction et la solidité financière, ainsi qu'en examinant les facteurs ESG potentiellement significatifs sur le plan financier, comme décrit ci-dessus.

Politiques d'engagement

Le processus d'investissement vise à comprendre la viabilité à long terme des rendements du capital d'exploitation d'une entreprise, et l'engagement joue un rôle à cet égard. Ce facteur aide le gestionnaire d'investissement à comprendre si la direction peut et/ou va maintenir les rendements tout en développant l'entreprise sur le long terme. Cela inclut un engagement direct auprès des entreprises sur les risques et opportunités E.S.G. potentiellement significatifs sur le plan financier.

L'engagement génère des connaissances qui constituent un facteur susceptible d'influencer l'opinion d'investissement, la valorisation, la pondération ou la discipline d'achat/vente.

Indice de référence désigné

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

SFDR 8. gr. upplýsingar á vefsvæði

Samantekt

Ekkert sjálfbært fjárfestingarmarkmið

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

Sjóðurinn skuldbindur sig til að fjárfesta hluta eigna sinna í fyrirtækjum sem flokkast sem sjálfbærar fjárfestingar í gegnum matsferli sem samanstendur af þremur prófum (samkvæmt SFDR):

1. Góðir stjórnarhættir: Þessi prófun miðar að því að tryggja að öll fyrirtæki séu, að mati fjárfestingarstjóra, talin fylgja góðum stjórnarháttum til að vera innifalin í eignasafni sjóðsins.

2. Ekki valda verulegum skaða („DNSH“): Þessi prófun miðar að því að tryggja að fyrirtæki sem flokkast sem sjálfbærar fjárfestingar valdi ekki verulegum skaða á neinum af þeim skyldubundnu aðal neikvæðum áhrifavísum (PAI) sem skilgreindir eru í SFDR, þar á meðal alþjóðlegum viðmiðum sem sett eru fram í reglum SFDR.

3. Jákvætt framlag: Þessi prófun miðar að því að tryggja að fyrirtæki sem flokkuð eru sem sjálfbær fjárfesting fái þá flokkun á grundvelli þess að starfsemi þeirra falli vel að heimsmarkmiðum Sameinuðu þjóðanna (SDG).

Umhverfislegir eða félagslegir eiginleikar fjármálaafurðarinnar

Sjóðurinn stuðlar að loftslagsaðgerðum sem hafa umhverfisverndaráhrif með því að útiloka fjárfestingar í: (i) fyrirtækjum sem taka þátt í tiltekinni starfsemi sem tengist jarðefnaeldsneyti; og (ii) fyrirtækjum í tilteknum orkufrekum atvinnugreinum.

Að auki tekur sjóðurinn mið af félagslegum þáttum með því að beita bindandi útilokunum á: (i) fyrirtæki sem byggja kjarnastarfsemi sína á framleiðslu eða sölu vopna eða skotvopna fyrir almenna borgara og (ii) sem hafa einhver tengsl við umdeild vopn.

Að auki skuldbindur sjóðurinn sig til að fjárfesta hluta eigna sinna í fyrirtækjum sem flokkast sem sjálfbærar fjárfestingar gegnum matsferli sem samanstendur af þremur prófum (samkvæmt SFDR) eins og lýst er hér að ofan.

Fjárfestingastefna

Fjárfestingarstjórinn leitast við að fjárfesta í einbeittu eignasafni hágæða fyrirtækja sem skila varanlega háum arði af rekstrarfé og sem fjárfestingarstjórinn telur að velgengni þeirra byggist á óefnislegum eignum (til dæmis,

en ekki eingöngu, vörumerkjum, höfundarrétti eða dreifingaraðferðum) sem styðja við sterkan rekstrargrundvöll fyrirtækisins.

Ómissandi og samþættur hluti af fjárfestingarferlinu er að fjárfestingarstjórinn metur viðeigandi þætti sem gætu haft áhrif á sjálfbæran mikinn arð til lengri tíma, þ.m.t. ESG-þætti og leitast við að eiga samskipti við stjórnendur fyrirtækja vegna þess.

Sjóðurinn leitast við að uppfylla umhverfis- og samfélagsleg gildi sín með því að beita bindandi útilokunum gagnvart fyrirtækjum: (i) sem taka þátt í rekstri sem tengist jarðefnaeldsneyti; (ii) sem starfa í öðrum orkufrekum geirum; (iii) sem byggja kjarnastarfsemi sína á framleiðslu eða sölu vopna eða skotvopna fyrir almenna borgara og (iv) sem hafa einhver tengsl við umdeild vopn.

Fjárfestingarferlið beinist að því að greina og finna hágæða fyrirtæki sem geta viðhaldið háum arði af rekstrarfé til langs tíma litið. Góðir stjórnarhættir fyrirtækja sem fjárfest er í eru óaðskiljanlegur hluti af þessu mati. Stjórnunarviðmið eru samþætt í fjárfestingarferlinu og metin sem hluti af fyrstu greiningu og vali á eignasafni. Viðvarandi eftirlit fer fram með þátttöku fyrirtækisins ásamt notkun fyrirtækjagagna, gagna þriðja aðila og stjórnunartengdra ágreiningsskimana. Þar sem þörf er á.

Hlutfall fjárfestinga

Sambætt við umhverfis-/félagslega eiginleika	90 %
Sjálfbærar fjárfestingar	10 %
Samræmi við flokkunarfræði	0 %
Aðrir umhverfislegir	0 %
Félagslegir	0 %
Aðrir umhverfis-/félagslegir eiginleikar	80 %
Aðrar fjárfestingar	10 %

Prósentur eru mældar með hliðsjón af verðmæti fjárfestinganna.

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

Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum eiginleikum

Fjárfestingarstjórinn stýrir sjóðnum með virkum og viðvarandi hætti í samræmi við fjárfestingarstefnu. Fjárfestingarferlið er háð reglulegri endurskoðun, sem hluti af eftirlits- og stjórnunarramma sem fjárfestingarstjóri og rekstrarfélag innleiða. Reglufylgni-, áhættu- og

eignaefirlitsteymi fjárfestingaráðgjafa vinna með eignasafnsteyminu í þessum sjóði að reglubundnu eftirliti með eignasafni og afkomu og kerfisbundnu eftirliti til að tryggja samræmi við fjárfestingarmarkmið verðbréfasafnsins og viðmið um fjárfestingar og viðskiptavinum með hliðsjón af breyttum markaðsaðstæðum, upplýsingum og þróun stefnu.

Umhverfis- og félagslegir eiginleikar sem sjóðurinn leitast við að efla eru samþættir við fjárfestingarleiðbeiningarnar og eru undir stöðugu eftirliti fjárfestingarstjórans. Eftirlitsteymi eignasafna hjá Morgan Stanley Investment Management kóðar einnig fjárfestingarleiðbeiningarnar inn í eftirlitskerfi fyrirtækisins.

Aðferðafræði

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

Eftirfylgni með skuldbindingu um sjálfbæra fjárfestingu er metin út frá prósentuhlutfalli fjárfestinga sjóðsins sem teljast sjálfbærar fjárfestingar og því hvort lágmarksskuldbinding sjóðsins sé uppfyllt.

Gagnagjafir og gagnavinnsla

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

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

Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Sjóðurinn getur notað eðlileg óbein gögn (e. proxy data) fyrir vísa um helstu neikvæð áhrif þegar fjárfestingaráðgjafi telur gögn vera lítt tiltæk eða áreiðanleg. Nánari upplýsingar um takmarkanir á gögnum er að finna í upplýsingunum í heild sinni á vefsvæðinu.

Fjárfestingarstjórinn gerir eðlilegar ráðstafanir til að tryggja að sjóðurinn geti uppfyllt umhverfis- og félagslega eiginleika sína þrátt fyrir þessar takmarkanir, meðal annars með því að yfirfara og leggja mat á óbein gögn til að ganga úr skugga um að áreiðanlegt sé að nota þau í stað ESG-þáttanna í viðkomandi vísi um helstu neikvæð áhrif.

Áreiðanleikakönnun

Fjárfestingarstjórinn notar uppleitna og ítarlega greiningu til að fjárfesta í hágæðafyrirtækjum sem geta viðhaldið

háum arði af rekstrarfé til langs tíma lítið. Eftir upphaflega magnbundna skimun á fjölda fjárhagslegra eiginleika sem fjárfestingastjórinn telur einkenna sterk fyrirtækjafranchise, metur hann hvort fyrirtæki geti áfram skilað sjálfbærum háum arði af rekstrarfjármagni með mati á gæðum starfsemi fyrirtækisins, hæfni stjórnenda og fjárhagslegum styrk, ásamt mati á hugsanlega fjárhagslega mikilvægum ESG-þáttum, eins og lýst er hér að ofan.

Virknistefnur

Fjárfestingarferlið hverfist um að öðlast skilning á langtíma sjálfbærni ávöxtunar á rekstrarfé fyrirtækis og virk þátttaka gegnir hlutverki í því. Þetta er liður í að auðvelda fjárfestingarstjóranum að skilja hvort stjórnendur geti og/eða muni viðhalda ávöxtun á meðan fyrirtækið vex til langs tíma. Í því skyni þarf að eiga bein samskipti við fyrirtæki um hugsanlega fjárhagslega mikilvægar ESG-áhættur og tækifæri.

Samskipti skapa þekkingu sem eru einn þáttur sem getur haft áhrif á fjárfestingarsýn, -mat og -vægi eða kaup-/ söluagi.

Ákvarðað viðmið

Sjóðurinn hefur ekki tilnefnt viðmiðunarvísitölu til að uppfylla umhverfislega eða félagslega eiginleika sína.

Informativa per i prodotti Articolo 8 SFDR del sito web

Sintesi

Nessun obiettivo d'investimento sostenibile

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

Il Comparto si impegna a investire una parte del proprio patrimonio in società classificate come investimenti sostenibili sulla base di una valutazione che comprende tre criteri (ai sensi del regolamento SFDR):

1. Buona governance: questo criterio si propone di garantire che tutte le società incluse nel Portfolio dal gestore degli investimenti aderiscano a buone prassi di governance.

2. "Nessun danno significativo" (DNSH): questo criterio si propone di garantire che le società classificate come investimenti sostenibili non causino danni significativi in relazione ad alcuno degli indicatori obbligatori di effetti negativi principali (PAI) definiti dal regolamento SFDR, ivi comprese le norme internazionali di cui all'SFDR.

3. Contributo positivo: questo criterio si propone di garantire che le società classificate come investimenti sostenibili vengano classificate in base al loro allineamento netto positivo con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDGs") delle Nazioni Unite.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Comparto promuove la caratteristica ambientale della lotta ai cambiamenti climatici escludendo gli investimenti in: (i) società coinvolte in determinate attività collegate ai combustibili fossili; e (ii) società operative in determinati settori energivori.

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

Inoltre, il Comparto si impegna a investire una parte del proprio patrimonio in società classificate come investimenti sostenibili sulla base di una valutazione che comprende tre criteri (ai sensi del regolamento SFDR), come descritto in precedenza.

Strategia d'investimento

Il gestore degli investimenti si propone di investire in un portfolio concentrato di società di alta qualità con rendimenti elevati e sostenibili sul capitale operativo e il cui successo, a giudizio del gestore, dipende da attività

immateriali (a puro titolo esemplificativo, marchi, diritti d'autore o metodi di distribuzione) che sostengono marchi commerciali forti.

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

Il Comparto punta a soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali applicando esclusioni vincolanti alle società: (i) coinvolte in determinate attività collegate ai combustibili fossili, (ii) operative in determinati settori energivori, (iii) la cui attività principale comprenda armamenti o armi da fuoco ad uso civile e (iv) che hanno legami con le armi controverse.

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

Quota degli investimenti

Allineati a caratteristiche E/S	90 %
<i>Investimenti sostenibili</i>	10 %
<i>Allineati alla tassonomia</i>	0 %
<i>Altri aspetti ambientali</i>	0 %
<i>Sociali</i>	0 %
<i>Altre caratteristiche E/S</i>	80 %
Altri investimenti	10 %

Le percentuali sono misurate in base al valore degli investimenti.

L'allineamento della totalità degli investimenti alle caratteristiche ambientali e sociali offre un'esposizione diretta alle entità partecipate.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il Comparto è gestito attivamente dal gestore degli investimenti su base continuativa, in conformità alla relativa strategia di investimento. Il processo di investimento è soggetto a revisione periodica, nell'ambito di un quadro di controllo e monitoraggio implementato dal

gestore degli investimenti e dalla società di gestione. I team responsabili della conformità, del rischio e del monitoraggio del portafoglio del gestore degli investimenti collaborano con il team di gestione del portafoglio relativamente al presente Comparto per condurre revisioni periodiche del portafoglio/della performance e controlli sistemici per garantire la conformità agli obiettivi di investimento del portafoglio, alle linee guida sugli investimenti e del cliente, tenendo in considerazione le mutevoli condizioni di mercato, le informazioni e gli sviluppi strategici.

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

Metodologie

L'aderenza ai filtri di esclusione viene misurata in base ai criteri di esclusione e alla percentuale di investimenti del Comparto che viola i filtri di esclusione.

Il rispetto dell'impegno di investimento sostenibile viene misurato in base alla percentuale degli investimenti del Comparto classificati come investimenti sostenibili e al conseguimento dell'impegno minimo del Comparto.

Fonti e trattamento dei dati

Il gestore degli investimenti utilizza dati ESG provenienti da diversi fornitori esterni. I dati vengono raccolti e archiviati nel repository centralizzato di dati ESG di Morgan Stanley per consentire a qualsiasi unità aziendale di Morgan Stanley, inclusi i team di investimento di Morgan Stanley Investment Management (MSIM), di accedere alle informazioni per la ricerca, l'analisi e la costruzione del portafoglio, nonché per le informative destinate ai clienti e alle autorità di regolamentazione.

A causa di lacune nella copertura dei dati, una piccola parte dei dati utilizzati per valutare l'allineamento con le caratteristiche ambientali e sociali viene stimata da fornitori terzi di dati.

Limiti delle metodologie e dei dati

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

Il gestore degli investimenti adotta misure ragionevoli per garantire che il Comparto risponda alle proprie caratteristiche ambientali o sociali nonostante tali limitazioni, conducendo, tra le altre cose, una revisione e una valutazione dei dati surrogati per assicurarsi che

siano sostituiti attendibili per i temi ESG promossi dall'indicatore PAI applicabile.

Dovuta diligenza

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

Politiche di impegno

Il processo d'investimento verte sulla verifica della sostenibilità a lungo termine dei rendimenti sul capitale operativo di una società e le attività di engagement svolgono un ruolo preciso in questo senso. Forniscono infatti informazioni utili al gestore degli investimenti per capire se il management è in grado di e/o intende mantenere i rendimenti, favorendo al contempo la crescita dell'azienda nel lungo termine. Ciò comporta attività di engagement dirette con le aziende sui rischi e sulle opportunità ESG potenzialmente rilevanti sul piano finanziario.

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

Indice di riferimento designato

Il Comparto non ha designato un benchmark di riferimento per conseguire le proprie caratteristiche ambientali o sociali.

SFDR Artikel 8 Openbaarmaking van de website

Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling.

Het fonds verplicht zich ertoe een deel van zijn activa te beleggen in ondernemingen die als duurzame investeringen worden aangemerkt via een beoordeling die uit drie toetsen bestaat (conform de SFDR):

1. Goed bestuur: Deze toets beoogt te waarborgen dat alle ondernemingen door de beleggingsmanager worden beschouwd als ondernemingen die goede governance-praktijken volgen om in de portefeuille van het fonds te worden opgenomen;

2. Geen significante schade toebrengen ("DNSH"): Deze toets is bedoeld om te waarborgen dat bedrijven die als duurzame investeringen worden aangemerkt geen significante schade toebrengen aan een van de verplichte, door de SFDR gedefinieerde principale negatieve impactindicatoren, waaronder de internationale normen die in de SFDR-regels zijn vastgelegd.

3. Positieve bijdrage: Deze test is bedoeld om ervoor te zorgen dat bedrijven die als duurzame beleggingen worden geclassificeerd, worden geclassificeerd op basis van hun netto positieve afstemming op de SDG's van de VN.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds bevordert het milieukenmerk van het beperken van klimaatverandering door investeringen uit te sluiten in: (i) bedrijven die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten met betrekking tot fossiele brandstoffen; en (ii) bedrijven in bepaalde energie-intensieve sectoren.

Daarnaast houdt het fonds rekening met sociale kenmerken door bindende uitsluitingen toe te passen op: (i) bedrijven waarvan de kernactiviteiten wapens of civiele vuurwapens omvatten; en (ii) die enige relatie hebben met controversiële wapens.

Daarnaast verbindt het fonds zich ertoe een deel van zijn vermogen te beleggen in bedrijven die als duurzame investeringen worden aangemerkt op basis van een beoordeling die bestaat uit drie tests (conform de SFDR), zoals hierboven beschreven.

Beleggingsstrategie

De vermogensbeheerder tracht te beleggen in een geconcentreerde portefeuille van kwalitatief hoogwaardige bedrijven met een duurzaam hoog rendement op het bedrijfskapitaal, waarvan het succes volgens de vermogensbeheerder afhangt van immateriële activa (bijvoorbeeld, maar niet beperkt tot merknamen, auteursrechten of distributiemethoden) die een sterke bedrijfsfranchise ondersteunen.

Als integraal onderdeel van het beleggingsproces beoordeelt de vermogensbeheerder relevante factoren die mogelijk van materieel belang zijn voor een duurzaam hoog rendement op het operationeel kapitaal op de lange termijn, waaronder ESG-factoren, en streeft ernaar om in dit kader met bedrijven in gesprek te gaan.

Het fonds beoogt zijn milieu- en sociale kenmerken te realiseren door bindende uitsluitingen toe te passen op bedrijven: (i) betrokken bij bepaalde activiteiten gerelateerd aan fossiele brandstoffen; (ii) in bepaalde energie-intensieve sectoren; (iii) bedrijven waarvan de kernactiviteit wapens of civiele vuurwapens omvat; en (iv) die op enigerlei wijze banden hebben met controversiële wapens.

Het investeringsproces is gericht op het identificeren van kwalitatief hoogwaardige bedrijven die hun hoge rendement op het operationeel kapitaal op de lange termijn kunnen handhaven. Goed bestuur van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, vormt een integraal onderdeel van deze beoordeling. Governancecriteria zijn geïntegreerd in het investeringsproces en worden meegenomen in het initiële onderzoek en de portfolioselectie. Doorlopende monitoring vindt plaats via engagement met bedrijven, evenals door het gebruik van bedrijfsgegevens, externe gegevens en screenings op governance-gerelateerde controverses, waar relevant.

Aandeel beleggingen

Op één lijn met de E/S-eigenschappen	90 %
<i>Duurzame beleggingen</i>	10 %
<i>Afgestemd op taxonomie</i>	0 %
<i>Overige milieu-</i>	0 %
<i>Sociale-</i>	0 %
<i>Overige E/S-eigenschappen</i>	80 %
Overige beleggingen	10 %

De percentages worden gemeten aan de hand van de waarde van de investeringen.

Alle beleggingen die in lijn zijn met de ecologische en

sociale kenmerken bieden directe blootstelling aan de entiteiten waarin wordt belegd.

Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Het fonds wordt door de beleggingsmanager actief en voortdurend beheerd, in overeenstemming met de beleggingsstrategie van het fonds. Het beleggingsproces wordt regelmatig geëvalueerd, als onderdeel van een controle- en monitoringkader dat is geïmplementeerd door de beleggingsmanager en de beheermaatschappij. De Compliance-, Risk- en Portfolio Surveillance-teams van de beleggingsbeheerder werken samen met het portefeuillebeheerteam voor dit fonds om regelmatig portefeuille-/prestatiebeoordelingen en systematische controles uit te voeren om ervoor te zorgen dat de beleggingsdoelstellingen van de portefeuille en de beleggings- en klantrichtlijnen worden nageleefd, rekening houdend met veranderende marktomstandigheden, informatie en strategische ontwikkelingen.

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

Methodologieën

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

De naleving van de duurzaamheidsverplichting wordt gemeten aan de hand van het percentage van de beleggingen van het fonds dat als duurzame beleggingen is geclassificeerd en het behalen van de minimumverplichting van het fonds.

Databronnen en -verwerking

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

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

Methodologische en databeperkingen

Het fonds kan redelijke proxygegevens gebruiken voor PAI-indicatoren wanneer de beleggingsmanager van mening is dat de gegevens niet algemeen of betrouwbaar beschikbaar zijn. Voor meer informatie over de beperkingen van de gegevens, zie de volledige toelichting op de website.

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

Due diligence

De vermogensbeheerder gebruikt bottom-up fundamentele analyse om te investeren in kwalitatief hoogwaardige bedrijven tegen redelijke waarderingen, die in staat zijn hun hoge rendement op het operationeel kapitaal op de lange termijn te handhaven. Na een eerste kwantitatieve screening op een aantal financiële kenmerken die volgens de vermogensbeheerder kenmerkend zijn voor sterke bedrijfsfranchises, analyseert de vermogensbeheerder of een onderneming duurzaam hoge rendementen op het operationeel kapitaal kan blijven leveren, aan de hand van een beoordeling van de franchisekwaliteit, managementcapaciteit en financiële draagkracht, samen met een evaluatie van potentieel financieel materiële ESG-factoren, zoals hierboven beschreven.

Engagementbeleid

De beleggingsstrategie is gericht op het begrijpen van de duurzaamheid op lange termijn van het rendement van een bedrijf op operationeel kapitaal en betrokkenheid speelt hierin een rol. Het dient als input om de beleggingsmanager inzicht te geven in de vraag of het management in staat is en/of bereid is om de rendementen te behouden tijdens de groei van het bedrijf op de lange termijn. Dit houdt in dat er rechtstreeks contact is met bedrijven over ESG-risico's en -kansen die mogelijk financieel van belang zijn.

Betrokkenheid genereert kennis die de beleggingsvisie, waardering, weging of koop-/verkoopdiscipline kan beïnvloeden.

Aangewezen referentiebenchmark

Het fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het behalen van zijn milieu- of sociale kenmerken.

SFDR-artikkel 8 – kunngjøring på nettstedet

Sammendrag

Ingen mål om bærekraftig investering

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

Fondet forplikter seg til å investere en andel av sine midler i selskaper klassifisert som bærekraftige investeringer, basert på en vurdering som omfatter tre tester (i henhold til SFDR):

1. God selskapsstyring: Denne testen har som mål å sikre at investeringsforvalteren vurderer at alle selskaper følger god styringspraksis for å kunne inkluderes i fondets portefølje;

2. Ikke gjør betydelig skade («DNSH»): Denne testen skal sikre at selskaper klassifisert som bærekraftige investeringer ikke påfører vesentlig skade på noen av de SFDR-definerte obligatoriske indikatorene for skadelig innvirkning, inkludert de internasjonale normene fastsatt i SFDR-regelverket.

3. Positivt bidrag: Denne testen skal sikre at selskaper som klassifiseres som bærekraftige investeringer, klassifiseres på grunnlag av deres netto positive samsvar med FNs bærekraftsmål («SDG-ene»).

Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

Fondet fremmer miljøkarakteristikken knyttet til bekjempelse av klimaendringer ved å utelukke investeringer i: (i) selskaper som er involvert i visse aktiviteter knyttet til fossilt brensel; og (ii) selskaper innen visse energiintensive sektorer.

I tillegg tar fondet hensyn til sosiale hensyn ved å anvende bindende eksklusjoner på: (i) selskaper hvis kjernevirksomhet involverer våpen eller sivile skytevåpen; og (ii) selskaper som har noen tilknytning til kontroversielle våpen.

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

Investeringsstrategi

Investeringsforvalteren søker å investere i en konsentrert portefølje av selskaper av høy kvalitet med vedvarende høy avkastning på driftskapital, og hvis suksess investeringsforvalteren mener avhenger av immaterielle eiendeler (for eksempel, men ikke begrenset til, merkenavn, opphavsrett eller distribusjonsmetoder) som underbygger en sterk forretningsfranchise.

Som en integrert del av investeringsprosessen vurderer investeringsforvalteren relevante faktorer som potensielt er vesentlige for langsiktig vedvarende høy avkastning på driftskapital, inkludert ESG-faktorer, og søker å engasjere seg med selskaper som en del av dette.

Fondet søker å oppfylle sine miljømessige og sosiale egenskaper ved å anvende bindende eksklusjoner på selskaper: (i) involvert i visse aktiviteter relatert til fossilt brensel; (ii) i visse energiintensive sektorer; (iii) selskaper hvis kjernevirksomhet involverer våpen eller sivile skytevåpen; og (iv) som har noen tilknytning til kontroversielle våpen.

Investeringsprosessen fokuserer på å identifisere selskaper av høy kvalitet som kan opprettholde høy avkastning på driftskapitalen over tid. God selskapsstyring i porteføljeselskapene er en viktig del av denne vurderingen. Kriterier for selskapsstyring er integrert i investeringsprosessen og vurderes som en del av den innledende analysen og porteføljeutvelgelsen. Løpende overvåking gjøres gjennom dialog med selskaper, samt ved bruk av selskapsdata, tredjepartsdata og screening av styringsrelaterte kontroverser, der det er relevant.

Andel av investeringer

Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper	90 %
Bærekraftige investeringer	10 %
Tilpasset taksonomi	0 %
Andre miljøforhold	0 %
Sosiale forhold	0 %
Andre miljømessige/sosiale egenskaper	80 %
Andre investeringer	10 %

Prosentandeler måles i henhold til verdien av investeringene.

Alle investeringer som er tilpasset de miljømessige og sosiale karakteristikkene, gir direkte eksponering mot porteføljeselskaper.

Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

Fondet forvaltes aktivt av investeringsforvalteren løpende i samsvar med investeringsstrategien.

Investeringsprosessen er gjenstand for regelmessig gjennomgang, som en del av et kontroll- og overvåkingsrammeverk implementert av investeringsforvalteren og forvaltningsselskapet. Teamene for compliance, risiko og porteføljeovervåking samarbeider med porteføljeforvaltningsteamet for dette fondet for å gjennomføre regelmessige portefølje-/avkastningsgjennomganger og systematiske kontroller for

å sikre samsvar med porteføljens investeringsmål, investerings- og klientretningslinjer, og tar hensyn til endrede markedsforhold, informasjon og strategiske utviklinger.

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

Metoder

Etterlevelse av eksklusjonskriteriene måles ved hjelp av eksklusjonskriteriene og prosentandelen av fondets investeringer som bryter med dem.

Overholdelse av forpliktelsen til bærekraftige investeringer måles ved prosentandelen av fondets investeringer som er klassifisert som bærekraftige investeringer og oppnåelsen av fondets minimumsforpliktelse.

Datakilder og -behandling

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

På grunn av mangler i datadekningen er en liten andel av dataene som brukes til å vurdere samsvar med miljømessige/sosiale egenskaper beregnet av tredjeparts dataleverandører.

Begrensninger i metoder og data

Fondet kan bruke rimelige proxydata for PAI-indikatorer der investeringsforvalteren mener at dataene ikke er allment eller pålitelig tilgjengelige. Ytterligere detaljer om begrensninger i datagrunnlaget finnes i den fullstendige offentliggjøringen på nettsiden.

Forvalteren iverksetter rimelige tiltak for å sikre at fondet er i stand til å oppfylle sine miljømessige og sosiale egenskaper til tross for disse begrensningene, inkludert å gjennomgå og vurdere proxydata for å sikre at de er pålitelige erstatninger for ESG-temaene som fremmes av de relevante PAI-indikatorene.

Due diligence

Forvalteren gjennomfører fundamental analyse nedenfra og opp for å investere i selskaper av høy kvalitet til fornuftige verdifastsettelse, som kan opprettholde sin

høye avkastning på driftskapitalen over tid. Etter en innledende kvantitativ screening av en rekke finansielle kjennetegn som forvalteren mener kjennetegner sterke virksomheter, analyserer forvalteren hvorvidt et selskap kan fortsette å levere bærekraftig høy avkastning på driftskapital gjennom en vurdering av franchisekvalitet, ledelsesevne og finansiell styrke, sammen med en vurdering av potensielt økonomisk vesentlige ESG-faktorer, som beskrevet ovenfor.

Retningslinjer for engasjement

Investeringsprosessen fokuserer på å forstå den langsiktige bærekraften i selskapets avkastning på driftskapital, og engasjement spiller en rolle i dette. Det er et innspill som hjelper investeringsforvalteren med å forstå om ledelsen kan og/eller vil opprettholde avkastningen samtidig som virksomheten vokser på lang sikt. Dette inkluderer direkte engasjement med selskaper om potensielt økonomisk vesentlige ESG-risikoer og -muligheter.

Engasjement genererer kunnskap som er én faktor som kan påvirke investeringssynet, verdsettelsen, vektingen eller kjøps-/salgsdisiplinen.

Utpekt referanseindeks

Fondet har ikke utpekt en referanseindeks med formål om å oppnå sine miljømessige eller sosiale egenskaper.

Divulgação do artigo 8.º do SFDR no site

Resumo

Produto sem objetivo de investimento sustentável

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

O fundo compromete-se a investir uma parte dos seus ativos em empresas classificadas como investimentos sustentáveis através de uma avaliação que inclui três testes (de acordo com o S.F.D.R.):

1. Boa governação: Este teste procura assegurar que todas as empresas sejam consideradas pelo gestor de investimentos como seguindo boas práticas de governação para serem incluídas na carteira do fundo;

2. Não causar danos significativos ("DNSH"): este teste procura assegurar que as empresas classificadas como investimentos sustentáveis não tenham impactos negativos significativos relativamente a qualquer dos indicadores obrigatórios de impacto adverso principal definidos pelo SFDR, incluindo as normas internacionais estabelecidas nas regras do SFDR;

3. Contribuição positiva: este teste procura garantir que as empresas classificadas como investimentos sustentáveis são classificadas com base no seu alinhamento líquido positivo com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da O.N.U. ("ODS").

Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O fundo promove a característica ambiental da mitigação das alterações climáticas, excluindo investimentos em: (i) empresas envolvidas em determinadas atividades relacionadas com combustíveis fósseis; e (ii) empresas em determinados setores com utilização intensiva de energia.

Além disso, o fundo considera as características sociais, aplicando exclusões vinculativas relativamente a: (i) empresas cuja atividade principal envolva armas ou armas de fogo civis; e (ii) que tenham qualquer ligação a armas controversas.

Adicionalmente, o fundo compromete-se a investir uma proporção dos seus ativos em empresas classificadas como investimentos sustentáveis, através de uma avaliação composta por três testes (conforme o S.F.D.R.), tal como acima referido.

Estratégia de investimento

O gestor de investimentos procura investir numa carteira concentrada de empresas de elevada

qualidade, com retornos sustentavelmente elevados sobre o capital operacional, cujo sucesso o gestor de investimentos acredita depender de ativos intangíveis (p. ex., mas não se limitando a nomes de marcas, direitos de autor ou métodos de distribuição) que sustentam uma forte franchise empresarial.

Como parte integrante do processo de investimento, o gestor analisa fatores que possam ser materiais para rendimentos elevados e sustentáveis a longo prazo sobre o capital operacional, incluindo fatores ESG, e procura interagir com as empresas neste âmbito.

O fundo procura satisfazer as suas características ambientais e sociais aplicando exclusões vinculativas às empresas: (i) Envolvidas em determinadas atividades relacionadas com combustíveis fósseis. (ii) Em determinados sectores intensivos em energia. (iii) Empresas cuja atividade principal envolva armas ou armas de fogo civis. (iv) Que tenham qualquer ligação a armas controversas.

O processo de investimento centra-se na identificação de empresas de elevada qualidade que possam sustentar, a longo prazo, elevados retornos sobre o capital operacional. A boa governação das empresas investidas é fundamental para esta avaliação. Os critérios de governação são integrados no processo de investimento e considerados como parte da análise inicial e da seleção da carteira. A monitorização contínua é realizada através do envolvimento com as empresas, bem como pela utilização de dados das empresas, dados de terceiros e filtros de controvérsias relacionadas com a governação, quando relevante.

Proporção dos investimentos

Alinhados com as características A/S	90 %
<i>Investimentos sustentáveis</i>	10 %
<i>Alinhados com a taxonomia</i>	0 %
<i>Outras características ambientais</i>	0 %
<i>Características sociais</i>	0 %
<i>Outras características A/S</i>	80 %
Outros investimentos	10 %

As percentagens são medidas de acordo com o valor dos investimentos.

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

Monitorização das características ambientais ou sociais

O fundo é gerido ativamente pelo gestor de investimentos numa base contínua, de acordo com a sua estratégia de investimento. O processo de investimento é objeto de uma revisão regular, no âmbito de um quadro de controlo e de acompanhamento aplicado pelo gestor de investimentos e pela sociedade de gestão. As equipas de Compliance, Risk e Portfolio Surveillance do gestor de investimentos colaboram com a equipa de gestão de carteiras relativamente a este fundo para realizar revisões regulares da carteira/desempenho e controlos sistemáticos, garantindo o cumprimento dos objetivos de investimento, das diretrizes de investimento e das diretrizes dos clientes, tendo em conta as alterações nas condições de mercado, as informações disponíveis e os desenvolvimentos estratégicos.

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

Metodologias

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

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

Fontes e tratamento dos dados

O gestor de investimentos utiliza dados ESG de vários fornecedores externos. Os dados são recolhidos e guardados no repositório centralizado de dados ASG da Morgan Stanley para que todas as unidades operacionais da Morgan Stanley Investment Management (MSIM), incluindo as equipas de investimento da Morgan Stanley Investment Management (MSIM), tenham acesso às informações para efeitos de pesquisa, análise e constituição de carteiras e para apresentação de relatórios a clientes e para fins regulamentares.

Devido a lacunas na cobertura dos dados, uma pequena parte dos dados utilizada para avaliar o alinhamento com as características ambientais/sociais é estimada por fornecedores terceiros de dados.

Limitações da metodologia e dos dados

O fundo pode utilizar dados aproximativos razoáveis para os indicadores dos principais impactos negativos

quando o consultor de investimentos considerar que os dados não estão disponíveis ou não são fiáveis de forma generalizada. Para mais pormenores sobre as limitações dos dados, consultar a divulgação completa no sítio Web.

O gestor de investimentos toma medidas razoáveis para assegurar que o fundo consegue cumprir as suas características ambientais e sociais, apesar destas limitações, incluindo a revisão e avaliação de dados proxy para garantir que são alternativas fiáveis aos temas ESG promovidos pelo respetivo indicador PAI.

Diligência devida

O gestor de investimentos utiliza uma análise fundamentalista ascendente para investir em empresas de elevada qualidade a valorizações razoáveis, capazes de manter elevados rendimentos do capital operacional a longo prazo. Após uma análise quantitativa inicial de uma série de características financeiras que o gestor de investimentos considera distintivas de franquias empresariais sólidas, o gestor analisa se uma empresa pode continuar a proporcionar retornos sustentáveis e elevados sobre o capital operacional, através de uma avaliação da qualidade da franquia, da capacidade de gestão e da solidez financeira, juntamente com uma avaliação de fatores ESG potencialmente financeiramente relevantes, conforme descrito acima.

Políticas de envolvimento

O processo de investimento está centrado na compreensão da sustentabilidade a longo prazo da rentabilidade do capital operacional de uma empresa, e o envolvimento desempenha um papel neste âmbito. Trata-se de um contributo para ajudar o gestor de investimentos a compreender se a gestão pode e/ou irá manter os rendimentos e, ao mesmo tempo, fazer crescer a atividade a longo prazo. Isto inclui o envolvimento direto com as empresas sobre riscos e oportunidades ESG potencialmente materiais do ponto de vista financeiro.

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

Índice de referência designado

O fundo não designou um índice de referência para o objetivo de atingir as suas características ambientais ou sociais.

SFDR Artikel 8 Webbplatsinformation

Engagementbeleid

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljömässiga eller sociala egenskaper men har inte hållbara investeringar som mål.

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

1. God bolagsstyrning: Detta test syftar till att säkerställa att fondförvaltaren anser att alla företag följer god bolagsstyrning för att inkluderas i fondens portfölj.

2. Gör ingen betydande skada ("DNSH"): Denna bedömning syftar till att säkerställa att företag som klassificeras som hållbara investeringar inte orsakar väsentlig skada på någon av de obligatoriska, SFDR-definerade indikatorerna för väsentlig negativ påverkan ("PAI"), inklusive de internationella normer som anges i SFDR-förordningen;

3. Positivt bidrag: Detta test syftar till att säkerställa att företag som klassificeras som hållbara investeringar gör det baserat på deras positivt bidrag till FN:s hållbarhetsmål ("SDG").

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar de miljömässiga egenskaperna att bidra till att mildra klimatförändringarna genom att utesluta investeringar i: (i) företag som är involverade i viss fossilbränslerelaterad verksamhet; och (ii) företag inom vissa energiintensiva sektorer.

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

Fonden åtar sig dessutom att investera en andel av sina tillgångar i företag som klassificeras som hållbara investeringar genom en bedömning som omfattar tre tester (enligt SFDR), se ovan.

Investeringsstrategi

Investeringsförvaltaren strävar efter att investera i en koncentrerad portfölj av högkvalitativa företag med varaktigt hög avkastning på rörelsekapital och vars framgång investeringsförvaltaren anser beror på immateriella tillgångar (till exempel, men inte begränsat till, varumärken, upphovsrätt eller distributionsmetoder) som ligger till grund för starka franchiseföretag.

Som en integrerad del av investeringsprocessen utvärderar investeringsförvaltaren relevanta faktorer som kan vara betydelsefulla för långsiktigt hållbar och hög avkastning på operativt kapital, inklusive ESG-faktorer, och engagerar sig i dialog med företag som en del av detta.

Fonden strävar efter att uppfylla sina miljömässiga och sociala egenskaper genom att utesluta: (i) involverade i vissa fossilbränslerelaterade verksamheter; (ii) i vissa energiintensiva sektorer; (iii) vars kärnverksamhet involverar vapen eller civila skjutvapen; och (iv) som har någon koppling till kontroversiella vapen.

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

Andel av investeringar

I linje med miljömässiga och sociala egenskaper	90 %
Hållbara investeringar	10 %
I linje med taxonomin	0 %
Övrigt miljömässigt	0 %
Socialt	0 %
Andra miljömässiga och sociala egenskaper	80 %
Övriga investeringar	10 %

Procentsatser mäts baserat på investeringarnas värde.

Samtliga investeringar som är i linje med miljömässiga och sociala egenskaper erbjuder direkt exponering mot investeringsobjekt.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden förvaltas aktivt av investeringsförvaltaren på löpande basis i enlighet med dess investeringsstrategi. Investeringsprocessen är föremål för regelbunden granskning, som en del av ett kontroll- och övervakningsramverk som implementeras av investeringsförvaltaren och förvaltningsbolaget. Investeringsförvaltarens team för regelefterlevnad, risk och portföljövervakning samarbetar med portföljförvaltningsteamet för att genomföra regelbundna portfölj-/prestationsgranskningar och

systematiska kontroller för denna fond för att säkerställa att portföljens investeringsmål, investerings- och kundriktlinjer följs, med hänsyn till förändrade marknadsförhållanden, information och strategiutveckling.

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

Metoder

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

Efterlevnaden av åtagandet för hållbara investeringar mäts genom andelen av fondens investeringar som klassificeras som hållbara investeringar och uppnåendet av fondens minimiåtagande.

Datakällor och databehandling

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

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

Begränsningar för metoder och data

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

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

Due diligence

Investeringsförvaltaren använder en bottom-up-baserad fundamental analys för att investera i

högkvalitativa företag till rimliga värderingar, som kan upprätthålla sina höga avkastningar på rörelsekapital över lång sikt. Efter en inledande kvantitativ granskning av ett antal finansiella egenskaper som investeringsförvaltaren anser kännetecknar av starka franchiseföretag, analyserar investeringsförvaltaren om ett företag kan fortsätta att leverera en varaktigt hög avkastning på rörelsekapitalet genom att utvärdera kvaliteten på affärsverksamheterna, ledningens förmåga och den finansiella styrkan, tillsammans med en bedömning av potentiellt finansiellt väsentliga ESG-faktorer, se beskrivningen ovan.

Strategier för engagemang

Investeringsprocessen fokuserar på att förstå den långsiktiga hållbarheten i ett företags avkastning på rörelsekapitalet och engagemang spelar en roll i detta. Det är ett underlag som hjälper investeringsförvaltaren att bedöma om ledningen kan och/eller kommer att upprätthålla avkastningen samtidigt som verksamheten växer på lång sikt. Detta inkluderar direkt engagemang med företag om potentiellt finansiellt väsentliga ESG-risker och möjligheter.

Engagemanget genererar kunskap som är en faktor som kan påverka investeringssynen, värderingen, viktningen eller köp/försäljningsdisciplinen.

Valt referensvärde

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

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

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

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

DEFINITIONS

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

ESG RISKS

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

DISTRIBUTION

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

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

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

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

Important Information

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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