

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Global Brands Fund**

Identificativo dell'entità legale: **ZGXTXPGVP03JQIVJJ255**

Periodo di riferimento: **dal 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

Questa classificazione del Fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | ☐ Sì | ☒ No |
|--|--|
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% <ul style="list-style-type: none"> ☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | ☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 63,30% <ul style="list-style-type: none"> ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE ☒ con un obiettivo sociale |
| ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____% | ☐ Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Indicatori di sostenibilità
misurano come sono
realizzate le caratteristiche
ambientali o sociali
promosse dal prodotto
finanziario.

Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in: (i) società che abbiano un qualsiasi legame con combustibili fossili; e (ii) società di altri settori ad alta intensità energetica. A scanso di equivoci, il Fondo non cerca di fare investimenti che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico ai sensi della Tassonomia UE.

Inoltre, il Fondo ha tenuto conto delle caratteristiche sociali applicando esclusioni vincolanti per: (i) società la cui attività principale riguarda le armi o le armi da fuoco per uso civile; e (ii) che siano abbiano un qualsiasi tipo di collegamento con le armi controverse.

Inoltre una quota degli investimenti del Fondo è stata classificata come investimenti sostenibili tramite una valutazione complessiva di tre test, che implicavano l'allineamento positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS) delle società partecipate (ciascuna di esse, una "Società", complessivamente "le Società").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore del portafoglio 2022
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale pubblicati da MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che hanno legami con armi controverse	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	10,00%	63,30%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Le società classificate quali investimenti sostenibili secondo le norme SFDR hanno superato una serie di test che implicavano la dimostrazione di un contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali che il Fondo definisce come allineati positivamente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS"). Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es., Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es., Salute e Benessere). Per essere classificati come sostenibili, gli investimenti del Fondo devono aver avuto un allineamento netto positivo agli OSS delle Nazioni Unite, sia tramite prodotti e servizi propri (p.es., i prodotti medici di una società farmaceutica possono essere allineati positivamente all'OSS "Salute e Benessere"), sia tramite pratiche, politiche, interventi e obiettivi aziendali, volti a soddisfare uno o più OSS (p.es., un'azienda con un valido programma di riduzione delle emissioni di CO2 può essere allineata all'OSS Agire per il clima riducendo le proprie emissioni, convertendosi all'uso di energie rinnovabili o cercando di ridurre le emissioni nella propria filiera con il coinvolgimento dei fornitori e/o con un'adeguata progettazione dei prodotti).

Il Consulente per gli Investimenti ha classificato una società in base al suo contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfaceva contemporaneamente tre criteri valutati utilizzando dati forniti da terzi: 1) avere un punteggio totale netto positivo per l'allineamento a tutti gli OSS (ossia, la somma dei punteggi che misurano l'allineamento positivo ai singoli OSS deve essere maggiore della somma dei punteggi di allineamento negativo), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti d'investimento) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS.

In determinati casi, e laddove abbia ritenuto opportuno farlo in virtù di una propria analisi interna (tenendo conto dell'interlocuzione con la società o di altre fonti di dati), il Consulente per gli Investimenti può aver considerato un investimento come idoneo rispetto ai criteri di investimento sostenibile, in disaccordo con la valutazione emergente dal punteggio di allineamento agli OSS fornito da terze parti. Questo può essere avvenuto, per esempio, se il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto - in virtù di ricerche proprie e interlocuzioni - che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non fossero aggiornati o corretti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del “non arrecare nessun danno significativo” agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo agli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR dell'UE e che abbiano un ruolo rilevante per l'investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

Per la valutazione degli indicatori dei principali effetti negativi, il Fondo ha utilizzato dati provenienti da fornitori terzi e da ricerche interne.

Per stabilire se è stato arrecato un danno significativo, sono state impostate delle soglie iniziali per ciascun indicatore obbligatorio degli effetti negativi opportuni.

In mancanza di dati disponibili, si è ritenuto che l'investimento non superasse il test iniziale di idoneità e, pertanto, non potesse essere considerato un investimento sostenibile.

Tuttavia, qualora il fornitore terzo di dati abbia ritenuto che un dato indicatore di effetti negativi non fosse significativo vista la natura o il settore dell'emittente e non abbia fornito dati per questo motivo, l'investimento è stato considerato superare il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell'investimento arrechino danni significativi al tema ambientale o sociale coperto da quell'indicatore.

Inoltre, in alcuni casi il risultato del test iniziale può essere stato integrato (se del caso) da valutazioni qualitative interne del Consulente per gli Investimenti in merito a possibili danni significativi (tenendo conto di altre fonti di dati e/o delle interlocuzioni con gli amministratori delle società) per uno o più indicatori.

Nel quadro di un approccio d'investimento a lungo termine, i responsabili dell'investimento hanno cercato anche di interloquire con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società per incoraggiarli a migliorare le pratiche ESG.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Il Fondo non ha classificato come investimenti sostenibili:

- emittenti che non hanno rispettato i temi e i valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite o dalle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL); e
- emittenti che non disponevano di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi e ai valori promossi dal Global Compact delle Nazioni Unite e dalle Linee guida dell'OCSE fondamentali alle imprese multinazionali (che incorporano i Principi fondamentali dell'OIL).

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di “non arrecare un danno significativo” secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di “non arrecare un danno significativo” si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Al fine di classificare come sostenibili alcuni investimenti del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha preso in considerazione tutti gli opportuni indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono stati esaminati anche relativamente ad altri investimenti del Fondo, come di seguito indicato:

- le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo incorporano, applicando esclusioni vincolanti, l'esame dei principali effetti negativi seguenti:
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 4: Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 14: Esposizione ad armi controverse (utilizzando dati di terzi con una metodologia conforme alla definizione del Regolamento SFDR);
- l'impegno e la responsabilità di gestione nei confronti degli emittenti per tutti gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR (fatta eccezione per le armi controverse, poiché escluse) in base alla rilevanza (ossia, se il Consulente per gli Investimenti ritiene che un particolare indicatore di effetti negativi sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale ovvero sia materialmente influenzato negativamente dalle attività dell'emittente).



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 51,71%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Microsoft Corp.	Informatica	8,74%	Stati Uniti d'America
Philip Morris International, Inc.	Beni di consumo di base	7,54%	Stati Uniti d'America
Visa, Inc. 'A'	Informatica	6,19%	Stati Uniti d'America
Reckitt Benckiser Group plc	Beni di consumo di base	5,77%	Regno Unito
Danaher Corp.	Sanità	5,31%	Stati Uniti d'America
SAP SE	Informatica	5,09%	Germania
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Sanità	4,61%	Stati Uniti d'America
Accenture plc 'A'	Informatica	4,50%	Stati Uniti d'America
Intercontinental Exchange, Inc.	Finanziari	3,96%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



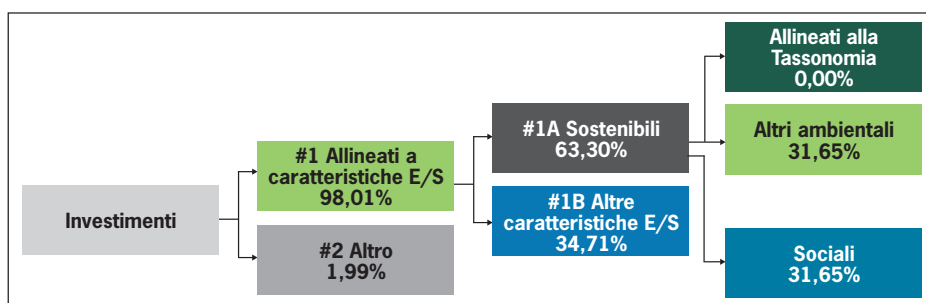
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,01% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

63,30% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli attivi?

L'**Allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per la classificazione di società quali investimenti sostenibili comprende una valutazione basata sull'allineamento con gli OSS delle Nazioni Unite, che include sia fattori ambientali che sociali (a seconda del caso) come stabilito precedentemente. Il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili come aventi un obiettivo ambientale o sociale.

Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha quindi diviso in parti uguali la quota degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili in categorie ambientali e sociali nelle seguenti domande ("In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?" e "Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?")

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	31,27%
Beni di consumo di base	26,46%
Sanità	22,40%
Prodotti industriali	8,17%
Finanziari	5,20%
Beni di lusso	3,96%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo quali liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Di conseguenza, nessuno degli attivi del Fondo investiti in società classificate come investimenti sostenibili stato è valutato dal Consulente per gli Investimenti come “allineato alla Tassonomia UE”



Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

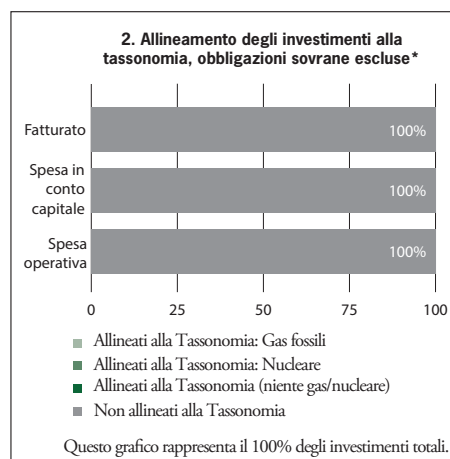
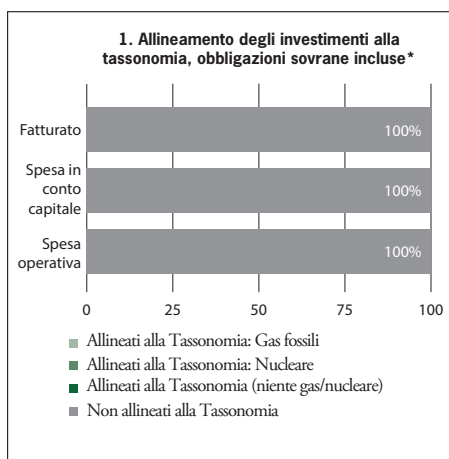
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

☐ Sì

☒ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto diversi da obbligazioni sovrane.



Ai fini di questi grafici, le “obbligazioni sovrane” sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico (“mitigazione del cambiamento climatico”) e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano “verdi” oggi.
- **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un’economia verde.
- **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.

Quale era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.



*Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

31,65% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate alla Tassonomia. La Tassonomia dell’UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l’investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

31,65% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda “Qual era l’allocazione di attività?” il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base un eventuale obiettivo ambientale o sociale. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali tra le categorie ambientale e sociale la quota di attivi del Fondo investita in società classificate come investimenti sostenibili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Quali investimenti erano inclusi tra gli “altri”, quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,99% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria “Altro”. Comprende liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria e non era soggetto a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha applicato le esclusioni e ha valutato le società al fine di classificarle come investimenti sostenibili o non sostenibili. Ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato direttamente con le società in merito a questioni ambientali e sociali rilevanti per la sostenibilità dei rendimenti. Il processo di investimento è focalizzato sulla comprensione della fattibilità a lungo termine dei rendimenti di una società sul capitale operativo e a tale riguardo l'impegno con la dirigenza ha un ruolo vitale. Informa se la dirigenza è in grado di mantenere tali rendimenti contemporaneamente a una crescita dell'attività nel lungo termine. Ciò comporta anche l'impegno diretto con società e consigli di amministrazione in merito a opportunità e rischi ESG rilevanti.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità dei dati. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.