

## 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 Opportunity Fund

**Identificativo dell'entità legale:** 5493000BFE8KBAX1S309

**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 dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022.

### Caratteristiche ambientali e sociali

#### Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

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

**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.

## 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 le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

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

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

### Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
<b>Esclusioni – Emittenti societari:</b>		
<b>% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:</b>		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
<b>% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:</b>		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Carbone (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, vengono selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti viola la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

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

*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.*

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.



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

Il Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità solo in parte, come segue:

il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto ad (a) integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o (b) interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie. I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

- Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: emissioni di gas serra (GHG);
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 2: impronta di carbonio;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: intensità di emissioni GHG
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Ne consegue che il Fondo ha contribuito a mitigare gli impatti negativi su questi fattori di sostenibilità.

## Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

### Al 31 dicembre 2022 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 53,83%

#### Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Uber Technologies, Inc.	Prodotti industriali	7,95%	Stati Uniti d'America
HDFC Bank Ltd.	Finanziari	7,81%	India
DSV A/S	Prodotti industriali	6,87%	Danimarca
ServiceNow, Inc.	Informatica	6,81%	Stati Uniti d'America
MercadoLibre, Inc.	Beni di lusso	4,77%	Stati Uniti d'America
Moncler SpA	Beni di lusso	4,33%	Italia
Coupang, Inc.	Beni di lusso	4,15%	Corea del Sud
Adobe, Inc.	Informatica	3,79%	Stati Uniti d'America
Walt Disney Co. (The)	Servizi di comunicazione	3,78%	Stati Uniti d'America
ICICI Bank Ltd.	Finanziari	3,57%	India



#### Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,31% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali o sociali applicando esclusioni in base a criteri ambientali e sociali durante il periodo di riferimento. La percentuale di investimenti restante comprendeva liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetta a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

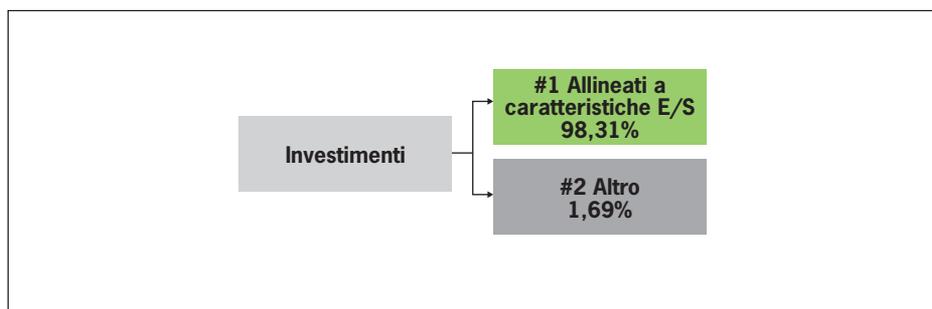
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

## Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

### Al 31 dicembre 2022 (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.

#### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Servizi di comunicazione	11,03%
Beni di lusso	28,64%
Finanziari	12,61%
Prodotti industriali	16,75%
Informatica	29,28%
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, ad esempio liquidità e strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio.

# 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. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.



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.

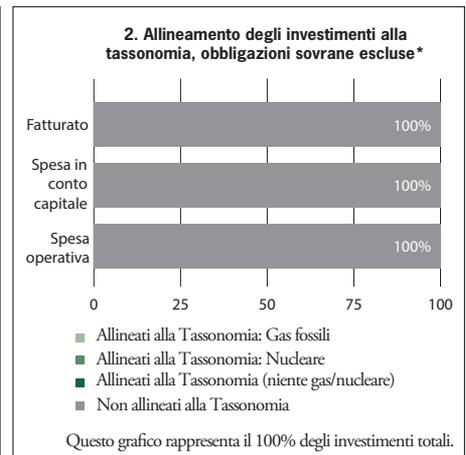
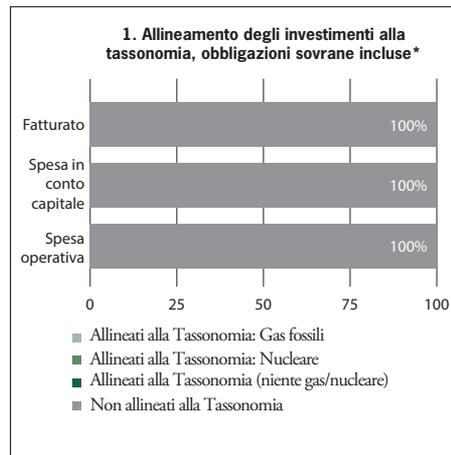
**Attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

**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 UE<sup>1</sup>?

- 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.

<sup>1</sup> 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.



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

1,69% 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 derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetto a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

## Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

### Al 31 dicembre 2022 (seguito)



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

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società. Nell'ambito della valutazione qualitativa di una società, il Consulente di investimento ha anche analizzato i possibili impatti sulla salute della popolazione, l'ambiente, la libertà e la produttività nonché le pratiche di governance societarie per garantire apertura, cultura e fiducia all'interno delle società partecipate.

#### 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.