Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2bis, del Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:	**Legal entity identifier (codice LEI):**
Emerging Leaders Equity Fund	549300RVZ11RNS16PV05

Caratteristiche ambientali e/o sociali

ntende per
estimento
tenibile un
estimento in
attività
onomica che
ntribuisce a un
ettivo
bientale o
iale, purché tale
estimento non
echi un danno
nificativo a
ssun obiettivo
bientale o sociale
impresa
neficiaria segua
tiche di buon
verno societario.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**.

Il regolamento non definisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati alla tassonomia oppure no.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%** ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ **Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del __% di investimenti sostenibili. ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo sociale
☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☒ Promuove caratteristiche A/S, **ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse dal prodotto finanziario?

In primo luogo, il Comparto promuove caratteristiche ambientali che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici puntando ad avere, sul complesso del portafoglio, un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net).

Secondariamente, il Comparto evita di investire in determinati settori dell'industria che possono danneggiare la salute e il benessere dell'ambiente e dell'uomo, come l'industria del tabacco e delle armi, applicando opportuni filtri di esclusione vincolanti. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "*Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?*").

Maggiori informazioni sulla natura di queste esclusioni sono riportate più oltre in risposta alla domanda: "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?"

Il Comparto non utilizza benchmark di riferimento per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- ***Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal finanziario?***

Obiettivo	Indicatori di sostenibilità
1. Esclusioni ESG	L'applicazione dei criteri di esclusione agli investimenti del Comparto viene misurata attraverso la percentuale di investimenti che violano i criteri di esclusione. L'indicatore di sostenibilità sarà, pertanto, equivalente allo 0% di investimenti del Comparto che violano i criteri di esclusione.
2. Impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net) sul complesso del portafoglio	Intensità di carbonio media ponderata raffrontata all'indice MSCI Emerging Markets (Net).

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione

- ***Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte effettuare e in che modo gli investimenti sostenibili contribuiscono a tali obiettivi?***

Non pertinente

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Non pertinente

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

  Non pertinente

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono 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:*

  Non pertinente

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio del "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio del "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare dubbi, si precisa che il presente Comparto non: (i) tiene conto dei criteri UE per attività ecosostenibili definiti nel Regolamento per la Tassonomia dell'UE; né (ii) calcola l'allineamento del proprio portafoglio con il Regolamento per la Tassonomia dell'UE. Pertanto, il Comparto risulta allineato allo 0% con il Regolamento per la Tassonomia dell'UE.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

☒ Sì

☐ No

Il Comparto prende in considerazione alcuni dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità applicando i criteri di esclusione, come di seguito illustrato:

- Il Comparto esclude emittenti la cui attività principale consiste nell'estrazione di carbone termico, nella produzione di energia elettrica da carbone termico e combustibili fossili. Il Comparto, quindi, tiene parzialmente conto dell'indicatore n° 4, ossia dell'Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Comparto esclude emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Il Comparto, quindi, tiene conto dell'indicatore n° 14, ossia dell'esposizione ad armi controverse.

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di investimento dell'Emerging Leaders Equity Fund è cercare di ottenere un apprezzamento del capitale nel lungo termine, misurato in Dollari USA, investendo principalmente in un portafoglio concentrato di titoli azionari, che comprende anche ricevute di deposito come le American Depositary Receipts (ADR), le Global Depositary Receipts (GDR) e le azioni cinesi di classe A tramite Stock Connect, in paesi emergenti e di frontiera. Per perseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto, il Consulente per gli Investimenti punterà a investire in società che su una o più metriche ESG presentano una forte performance rispetto al relativo gruppo di riferimento.

Un Paese può essere considerato emergente o di frontiera in base alla classificazione nell'indice MSCI Emerging Markets (Net) o a un'analoga classificazione di un'organizzazione come il Fondo Monetario Internazionale, le Nazioni Unite o la Banca Mondiale, a condizione che i mercati di questi Paesi siano considerati borse valori riconosciute ("Borse valori riconosciute") ai sensi dell'articolo 41(1) della Legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo.

Nella propria decisione di investimento, il Consulente per gli Investimenti tiene conto della valutazione delle questioni ESG. Nel processo decisionale relativo all'investimento, che comprende ricerche, analisi di due diligence, valutazioni, selezione degli asset, costruzione del portafoglio, monitoraggio continuo dell'investimento e gestione del portafoglio, il Consulente per gli Investimenti tiene anche conto dei Rischi di Sostenibilità. In questo modo, il Consulente per gli Investimenti tiene in debita considerazione la rilevanza e la potenziale portata dei Rischi di Sostenibilità in relazione a una particolare opportunità di investimento o al complesso del portafoglio, nel contesto dell'obiettivo di investimento e dell'orizzonte temporale previsto per la detenzione di un determinato titolo. I Rischi di Sostenibilità possono avere un impatto negativo sul valore di un titolo o del portafoglio. Al fine di mitigare questi rischi, il Consulente per gli Investimenti può vendere o sottostimare un titolo, avviare un dialogo attivo con la dirigenza della società o correggere le allocazioni top-down per aree geografiche, settori o classi di attività. Per implementare la gestione dei Rischi di Sostenibilità, il Consulente per gli Investimenti può utilizzare una combinazione di fonti informative, ad esempio informazioni divulgate dalle società, informazioni divulgate non dalle società e ricerche e dati di terze parti. Nella propria decisione di investimento, il Consulente per gli Investimenti tiene conto della valutazione delle questioni ESG. Il Comparto cerca di raggiungere un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net).

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Impronta di carbonio Il Comparto promuove caratteristiche ambientali che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici puntando ad avere, sul complesso del portafoglio, un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net).

Esclusioni ESG: Il Comparto evita di investire in determinati settori dell'industria che possono arrecare danno alle proprie caratteristiche ambientali e sociali applicando opportuni filtri di esclusione vincolanti, descritti in dettaglio nella Politica di esclusione del Comparto, consultabile sul sito www.morganstanleyinvestmentfunds.com e alla pagina www.morganstanley.com/im

Gli investimenti non possono ricomprendere consapevolmente società coinvolte nella produzione o manifattura di:

(i) tabacco;
(ii) materiale di intrattenimento per adulti;
(iii) armi da fuoco ad uso civile;
(iv) armi controverse;
(v) combustibili fossili;
(vi) carbone;
(vii) sabbie bituminose;
(viii) petrolio e gas della zona artica; e
(ix) gioco d'azzardo.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obiettivi fiscali.

Gli investimenti detenuti dal Comparto, ma che diventino soggetti a restrizioni, poiché violano le limitazioni all'investimento di cui sopra, dopo essere stati acquisiti per il Comparto saranno venduti. La vendita sarà disposta con tempistiche determinate dal Consulente per gli Investimenti, tenendo conto in primo luogo degli interessi degli azionisti del Comparto.

In aggiunta a quanto sopra esposto, il Consulente per gli Investimenti può, a sua discrezione, scegliere nel tempo di applicare agli investimenti altre restrizioni basate su criteri ESG, se ritenute in linea con gli obiettivi di investimento. Le eventuali restrizioni aggiuntive saranno pubblicate sul sito www.morganstanleyinvestmentfunds.com e alla pagina www.morganstanley.com/im al momento della loro implementazione.

Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Il Comparto si impegna a ridurre l'universo investibile del 20% o più prima di selezionare i potenziali investimenti. La riduzione dell'universo investibile viene operata applicando i criteri vincolanti di esclusione decritti in risposta alla domanda precedente ed escludendo ulteriori emittenti o investimenti in base a indicatori come i rating/punteggi MSCI ESG o all'analisi di determinati settori GICS, come stabilito di volta in volta dal Consulente per gli Investimenti.

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

Tutte le imprese oggetto di investimento del Comparto vengono valutate in base alla governance: questa valutazione è intrinseca al processo decisionale di investimento e considerata parte integrante della procedura iniziale di analisi e selezione dei titoli. Inoltre, il team di investimento si confronta direttamente con le società e i consigli di amministrazione tra le altre cose anche su questioni rilevanti di governance. Per essere inserito nel portafoglio, un investimento deve, nel giudizio del Consulente per gli Investimenti, disporre di una buona governance.

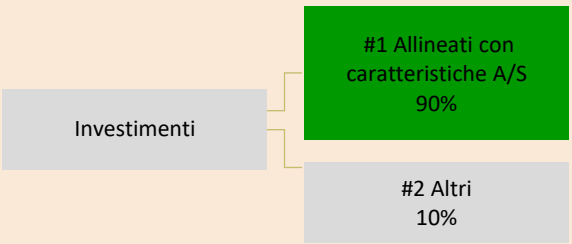
Come strumento di valutazione della governance, il team di investimento ha scelto anche diversi indicatori di riferimento binari (idoneo/non idoneo) di terze parti per valutare le strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti, la remunerazione del personale e la conformità fiscale dell'emittente. Se un emittente non risulta idoneo secondo uno di questi indicatori di riferimento, viene automaticamente escluso dal Comparto. Il Consulente per gli Investimenti, tuttavia, può includere nel Comparto emittenti che non soddisfano uno o più indicatori di riferimento ove (i) ritenga che i dati di terzi siano imprecisi o non aggiornati; oppure (ii) ritenga che, dopo aver esaminato la questione, l'emittente dimostra nel complesso di adottare buone pratiche di governance (gli indicatori di riferimento non indicano realmente un impatto significativo sulla buona governance). Nel prendere questa decisione, il Consulente per gli Investimenti può tenere conto di eventuali azioni correttive adottate dalla società.

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, p.es. per una transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sarà allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

Come precedentemente illustrato, a livello di portafoglio (e non di singole partecipazioni, alcune delle quali, prese singolarmente possono avere un'intensità di carbonio superiore alla media o all'obiettivo del portafoglio) il Comparto si prefigge di mantenere un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net).

Il restante 10% degli investimenti del Comparto non è allineato con caratteristiche ambientali e/o sociali. Il Comparto non intende effettuare investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento SFDR.

In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Non pertinente. Il Comparto non utilizza strumenti derivati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali.

In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla Tassonomia dell'UE?

Non pertinente

Il prodotto finanziario investe in attività collegate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia dell'UE[1]?

[1] Le attività collegate a gas fossili e/o all'energia nucleare risultano conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE -

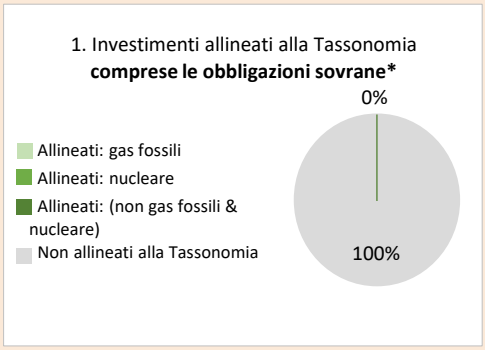
☒ Sì:
☐ In gas fossili ☐ In energia nucleare
☐ No

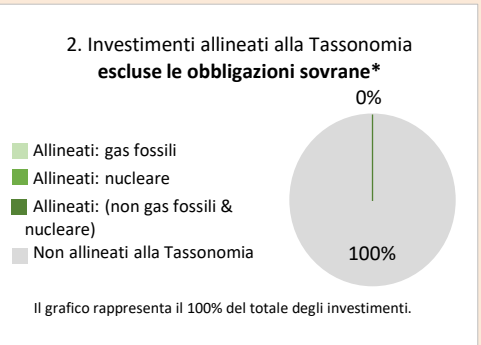
I criteri di rispondenza alla Tassonomia dell'UE per quanto riguarda le attività collegate a **gas fossili** prevedono dei limiti di emissioni e il passaggio a fonti rinnovabili o combustibili low-carbon entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri prevedono norme generali sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, 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 finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

Non pertinente

Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla Tassonomia dell'UE?

Non pertinente

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.

si veda la nota a margine a sinistra. I criteri completi per definire la conformità rispetto alla Tassonomia dell'UE di attività economiche collegate a gas fossili e all'energia nucleare sono definiti dal Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non pertinente

Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri”, qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria “#2 Altri” dovrebbe comprendere investimenti in (i) (i) società non oggetto delle esclusioni di cui sopra; (ii) società per le quali non si è ancora concluso l’impegno di integrazione dei dati, (iii) strumenti di copertura e/o (iv) contante detenuto come liquidità accessoria. Questi investimenti non sono soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

È disegnato un indice specifico di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

I **benchmark di riferimento** sono indici che misurano se il prodotto finanziario rispetta le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non pertinente

Dov’è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/regulatorypolicy/sfdrwebsite_msinvf_emergingleadersequity_en.pdf