

LUX IM – MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS (“Comparto”)

Informativa sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali secondo l’Articolo 8 del Regolamento EU relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)

Sezione	Informativa
Nessun obiettivo di investimento sostenibile	Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha nessun obiettivo di investimento sostenibile.
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	<p>Il Comparto è una struttura feeder che segue l'Art. 77 della Legge sugli OICVM. Investe almeno l'85% delle sue attività nette in azioni di Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund (il "Master UCITS"). Il Master UCITS è un comparto di Morgan Stanley Investment Funds, una società di investimento aperta a capitale variabile costituita sotto forma di fondo ombrello, incorporata in Lussemburgo e autorizzata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della parte I della Legge sugli OICVM.</p> <p>Il Master UCITS promuove la caratteristica ambientale della mitigazione del cambiamento climatico escludendo investimenti in: (i) società con qualsiasi legame con i combustibili fossili; e (ii) società in alcuni altri settori ad alta intensità energetica. Per evitare qualsiasi dubbio, il Master UCITS non cerca di effettuare investimenti che contribuiscano alla mitigazione del cambiamento climatico ai sensi della Tassonomia UE.</p> <p>Inoltre, il Master UCITS considera le caratteristiche sociali applicando esclusioni vincolanti su: (i) società la cui attività principale coinvolge armi o armi da fuoco civili; e (ii) che hanno qualsiasi legame con armi controverse.</p> <p>Inoltre, il Master UCITS si impegna a investire una parte delle sue attività in società classificate come investimenti sostenibili attraverso una valutazione che comprende tre test secondo il SFDR.</p>
Strategia di investimento	<p>Il Comparto è una struttura feeder che segue l'Art. 77 della Legge sugli OICVM. Investe almeno l'85% delle sue attività nette in azioni di Morgan Stanley Investment Funds – Global Brands Fund (il "Master UCITS").</p> <p>L'obiettivo di investimento del Master UCITS è cercare un tasso di rendimento interessante a lungo termine, misurato in dollari statunitensi. Il Master UCITS investe principalmente (almeno il 70% delle attività nette totali) in azioni di società nei paesi sviluppati del mondo.</p> <p>Il Master UCITS può anche investire, su base accessoria (fino al 30% delle attività nette totali), in azioni di società situate nei mercati emergenti, inclusi fino al 10% delle sue attività nette in azioni A della Cina (attraverso stock connect).</p> <p>L'investimento in azioni di società può includere anche azioni privilegiate, titoli di debito convertibili in azioni ordinarie o azioni privilegiate e altri titoli correlati alle azioni.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti cerca di investire in un portafoglio concentrato di società di alta qualità con rendimenti sostenibilmente elevati sul capitale operativo e il cui successo il Gestore degli Investimenti ritiene dipenda da beni immateriali (ad esempio, ma non limitato a, marchi, diritti d'autore o metodi di distribuzione) che sostengono una forte franchigia aziendale.</p> <p>Come parte essenziale e integrata del processo di investimento, il gestore degli investimenti valuta i fattori rilevanti potenzialmente materiali per rendimenti sostenibilmente elevati a lungo termine sul capitale operativo, inclusi i fattori ESG, e cerca di impegnarsi con le società come parte di questo. Soggetto all'obiettivo di investimento del Master UCITS e alle sue caratteristiche vincolanti dell'Articolo 8 (come spiegato di seguito), il gestore degli investimenti mantiene la discrezione su quali investimenti vengono selezionati. Sebbene le considerazioni ESG siano una parte integrata e fondamentale del processo di investimento, i fattori ESG non sono l'unico determinante per stabilire se un investimento può essere effettuato o una partecipazione può rimanere nel portafoglio del Master UCITS, ma il gestore degli investimenti considera i rischi o le opportunità potenzialmente materiali in qualsiasi area ESG che potrebbero minacciare o migliorare i rendimenti elevati sul capitale operativo di una società.</p> <p>Il gestore degli investimenti monitora le pratiche aziendali su base continuativa, attraverso dati sulle controversie ESG e screening degli standard che il gestore degli investimenti ottiene da fornitori terzi, inclusi le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, nonché il proprio impegno con le società e la ricerca. Il gestore degli investimenti esamina i titoli degli emittenti dove ritiene che si sia verificata una violazione significativa degli standard e dei principi sopra menzionati e tipicamente esclude tali emittenti dove, dopo aver condotto la nostra ricerca e/o impegno, il gestore degli investimenti ritiene che la violazione sia materiale per la sostenibilità dei rendimenti sul capitale operativo, rappresenti un rischio finanziario e reputazionale significativo e l'emittente non si sia impegnato a intraprendere azioni correttive appropriate. Tali esclusioni sono determinate dal gestore degli investimenti a sua discrezione piuttosto che basandosi sull'analisi di terzi. L'analisi può essere supportata dall'analisi delle controversie ESG di terzi e dalle metriche di coinvolgimento aziendale.</p>

Sezione	Informativa
Quota degli investimenti	<p>Il Comparto investirà almeno l'85% delle sue attività nette nel Master UCITS. Di conseguenza, la proporzione minima delle attività nette del Comparto investite in attività allineate alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e in Investimenti Sostenibili è rispettivamente del 76,5% e dell'8,5%.</p> <pre> graph LR Investimenti --> N1["#1 Allineati con caratteristiche A/S Min 76.5%"] Investimenti --> N2["#2 Altri"] N1 --> N1A["#1A Sostenibile Min. 8.5%"] N1 --> N1B["#1B Altri E/S caratteristiche"] N1A --> N1AS["Altri investimenti Sostenibili"] N1A --> Sociali["Sociali"] </pre> <p>Per il Master UCITS, si prevede che le esclusioni ambientali e sociali si applichino ad almeno il 90% del portafoglio. Il Consulente per gli Investimenti prevede che il restante del Master UCITS sarà composto da investimenti detenuti per liquidità accessoria, inclusi contanti e strumenti del mercato monetario, con questa proporzione che non dovrebbe superare il 10% degli attivi del Master UCITS. Non vengono applicate salvaguardie ambientali o sociali minime a tali investimenti. Il Master UCITS prevede inoltre che almeno il 10% dei suoi attivi sia classificato come investimenti sostenibili. Tra questi, il Master UCITS prevede che almeno l'1% dei suoi attivi sia classificato come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e l'1% come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, che possono variare indipendentemente in qualsiasi momento.</p>
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	<p>Per raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse, il Master UCITS utilizza i seguenti elementi vincolanti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Screening di esclusione (ambientale e sociale) • Investimenti sostenibili (il Master UCITS classifica una società come investimento sostenibile utilizzando un quadro basato su tre test: i) buona governance, ii) non arrecare danni significativi, iii) contributo positivo all'obiettivo ambientale o sociale)
Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali	<p>Per raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse, l'idoneità degli investimenti target viene valutata sulla base dello screening di esclusione e degli investimenti sostenibili. Sono in atto controlli interni riguardo al processo decisionale degli investimenti per il Master UCITS. Questi includono, ma non sono limitati a, controlli pre-trade e post-trade per garantire che tutti gli elementi vincolanti applicabili siano osservati in ogni momento e una supervisione indipendente da parte delle funzioni di gestione del rischio come richiesto.</p>
Fonti e trattamento dei dati	<p>Il Gestore degli investimenti utilizzano dati provenienti da vari fornitori di dati esterni. La qualità dei dati è mantenuta attraverso la collaborazione con i fornitori e la due diligence. A causa di lacune nella copertura dei dati, una piccola parte dei dati utilizzati per valutare l'allineamento con le caratteristiche ambientali e sociali è stimata da fornitori di dati terzi.</p>
Limitazioni delle metodologie e dei dati	<p>Considerando la metodologia di investimento dettagliata sopra, così come le fonti di dati, le limitazioni al raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse sono ritenute non significative. Il gestore degli investimenti non considera che queste limitazioni ostacolino la capacità del fondo di soddisfare le sue caratteristiche ambientali e sociali e adotta misure ragionevoli per gestire questo rischio, inclusa la revisione e la valutazione dei proxy per garantire che siano sostituiti affidabili e attraverso le procedure a livello di gestore degli investimenti per valutare la qualità dei dati.</p>
Dovuta diligenza	<p>Per qualificarsi per l'investimento iniziale, gli investimenti target devono conformarsi agli elementi vincolanti applicati dal Master UCITS. Questa conformità deve essere garantita dal Gestore degli Investimenti attraverso il meccanismo di conformità pre-trade in atto.</p>
Politiche di impegno	<p>Gli impegni ESG del gestore degli investimenti hanno generalmente tre scopi principali: valutazione della potenziale rilevanza finanziaria di specifici problemi ESG pertinenti alle aziende e alle loro strategie per affrontare questi problemi, monitoraggio dei progressi e incoraggiamento delle aziende verso pratiche migliori.</p>
Indice di riferimento designato	<p>Nessun indice di riferimento è stato designato allo scopo di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.</p>