

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: **Emerging Markets Debt Fund**

Identificativo dell'entità legale: **LTF85HOHIJ7QD9N5L226**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 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 investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

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)



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 sociale di evitare di investire in emittenti sovrani che violano significativamente i diritti sociali e in investimenti che possono arrecare danno alla salute e al benessere delle persone. Inoltre, ha promosso la caratteristica ambientale di mitigazione dei cambiamenti climatici evitando investimenti in cui le attività di estrazione di carbone termico rappresentano una determinata percentuale dei ricavi societari.

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.

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.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esclusioni – Titoli sovrani:		
% di esposizione del Fondo a emittenti sovrani nel 10% di Paesi con punteggio più basso per le violazioni di diritti sociali	0,00%	0,03%

A fine esercizio il Fondo deteneva una partecipazione pari allo 0,03% del valore patrimoniale in uno strumento derivato che offriva un'esposizione indiretta a un paese non conforme alla caratteristica sociale del Fondo di esclusione degli investimenti in paesi classificati nel 10% più basso per violazioni sociali. Essendo uno strumento derivato, quest'investimento è classificato nella categoria “#2 Altro” e pertanto non è soggetto ai criteri ambientali e sociali applicati al Fondo. Ciò nonostante, in spirito di trasparenza il Consulente per gli Investimenti dichiara questa partecipazione, e in linea con lo scopo non vincolante del Fondo di non investire in derivati associati ad attivi sottostanti, valute o tassi d'interesse correlati a paesi che sarebbero altrimenti soggetti ad esclusione per violazioni sociali, il Consulente per gli Investimenti cercherà di vendere l'investimento non appena riterrà ragionevole farlo, tenendo conto dei migliori interessi degli azionisti del Fondo.

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.

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?

Il Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti sovrani che risultano aver comprovatamente arrecato danno significativo con violazioni dei diritti sociali, classificati dal Consulente per gli Investimenti nel 10% di Paesi con punteggio più basso in riferimento a un indicatore che esprime il grado di rispetto dei diritti sociali. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 16, ossia Paesi beneficiari che violano i diritti sociali.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di profitto dall'estrazione di carbone termico. 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 che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Il Fondo non ha tenuto conto di nessun altro indicatore di principali effetti negativi.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	Sovrani	2,03%	Suriname
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	Sovranazionali e agenzie	1,80%	Messico
Barbados Government Bond, Reg. S 6,5% 01/10/2029	Sovrani	1,61%	Barbados
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	Sovrani	1,50%	Egitto
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	Sovrani	1,44%	Honduras
Benin Government Bond, Reg. S 4,95% 22/01/2035	Sovrani	1,42%	Benin
Vietnam Government Bond, Reg. S 4,8% 19/11/2024	Sovrani	1,42%	Vietnam
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7,55% 28/03/2030	Sovrani	1,07%	Sri Lanka
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	Sovrani	1,05%	Egitto
Corp. Financiera de Desarrollo SA, FRN, 144A 5,25% 15/07/2029	Sovranazionali e agenzie	1,05%	Perù
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7,45% 15/11/2029	Materiali	1,04%	Messico
North Macedonia Government Bond, Reg. S 1,625% 10/03/2028	Sovrani	0,99%	Macedonia
Alam Sutera Realty Tbk. PT, Reg. S 8,25% 02/11/2025	Immobiliare	0,96%	Indonesia
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	Sovranazionali e agenzie	0,96%	Emirati Arabi Uniti
Serbia Government Bond, Reg. S 1,5% 26/06/2029	Sovrani	0,95%	Serbia

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 19,29%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)



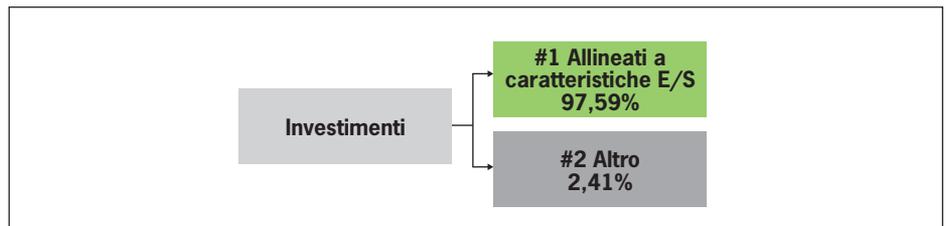
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

97,59% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti 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").

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.

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

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Sovrani	50,41%
Sovranazionali e agenzie	13,43%
Prodotti industriali	4,97%
Energia	3,35%
Materiali	3,17%
Pubblici servizi	3,13%
Beni di consumo di base	2,99%
Servizi di comunicazione	2,86%
Finanziari	1,78%
Immobiliare	1,53%
Sanità	0,76%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	11,65%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Quando il Fondo investe in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli Investimenti valuterà qualsiasi esposizione dei loro proventi a combustibili fossili, ma non terrà conto di eventuali esposizioni dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità sarà esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratterà queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

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.

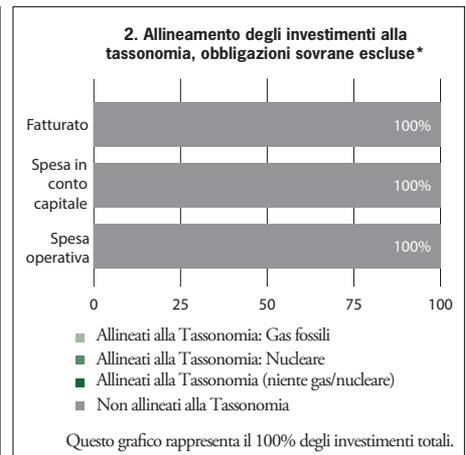
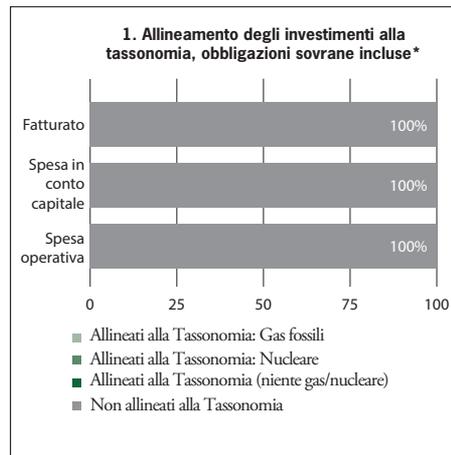
Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

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 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.



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

2,41% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria “Altro”. Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di investimento o di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale. Tuttavia, il Fondo non ha investito in derivati associati ad attività sottostanti, valute o tassi d’interesse relativi a Paesi soggetti a esclusione per violazioni di diritti sociali, come descritto a proposito delle caratteristiche vincolanti del Fondo. Qualsiasi eccezione è stata riportata nella sezione precedente “Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?”.

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 si è impegnato con emittenti obbligazionari specifici in merito alle loro pratiche di governance, oltre ad altre questioni di sostenibilità rilevanti associate agli obiettivi di sviluppo sostenibile, tra cui controversie correlate alla sostenibilità o violazioni di norme e principi internazionali. Tali attività di impegno hanno sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

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.