

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

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 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% ☐ 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 ____% ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della 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

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 2023 (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 “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”).

Vi sono state alcune eccezioni di minore importanza alla realizzazione da parte del Fondo di alcune caratteristiche ambientali e sociali, spiegate più dettagliatamente qui di seguito.

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

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
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%	0,02%

Alla fine del secondo trimestre del 2023 lo 0,02% del valore patrimoniale netto del Fondo era detenuto 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. Poiché questo investimento è uno strumento derivato, è classificato nella categoria “Altri”, come da tabella dell'allocazione degli attivi del Fondo riportata di seguito. L'investimento non è pertanto 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 ha venduto l'investimento all'inizio del terzo trimestre 2023, tenendo conto dei migliori interessi degli azionisti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

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%

Al 31 dicembre 2022 lo 0,03% del valore patrimoniale netto del Fondo era detenuto 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. In quanto strumento derivato, quest'investimento è stato classificato nella categoria "Altro" e pertanto non è stato soggetto ai criteri ambientali e sociali applicati al Fondo. Ciò nonostante, il Consulente per gli investimenti ha divulgato questa partecipazione nello spirito di trasparenza. Il Consulente per gli investimenti ha ceduto questo investimento nel terzo trimestre 2023, come descritto in precedenza.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



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

Il Fondo ha preso parzialmente in considerazione i principali effetti negativi, 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 personalizzato 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 corporate che traggono una determinata percentuale di profitto dall'estrazione mineraria 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 corporate che traggono qualsiasi profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.

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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
SURINAME GOVERNMENT INTERNATIONAL 9,25 26-OCT-2026 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	2,17%	Suriname
NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNA 1,625 10-MAR-2028 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,72%	Macedonia
SHARJAH EMIRATE OF 6,5 23-NOV-2032 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,65%	Emirati Arabi Uniti
ALBANIA (REPUBLIC OF) 5,9 09-JUN-2028 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,36%	Albania
BARBADOS (GOVERNMENT) 6,5 01-OCT-2029 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,34%	Barbados
REPUBLIC OF KENYA GOVERNMENT INTER 8,0 22-MAY-2032 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,22%	Kenya
BENIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BON 4,95 22-JAN-2035 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,22%	Benin
NORTH MACEDONIA GOVERNMENT INTERNA 6,96 13-MAR-2027 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,20%	Macedonia
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL 1,75 13-JUL-2030 REG-S (UNSECURED)	Titoli sovrani	1,16%	Romania
INDONESIA (REPUBLIC OF) 4,65 20-SEP-2032 (SENIOR)	Titoli sovrani	1,09%	Indonesia
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL B 6,25 22-SEP-2032 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,09%	Ungheria
ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 11-DEC-2024 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	1,04%	Etiopia
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6,25 25-JAN-2031 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	0,99%	Oman
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL 6,625 27-SEP-2029 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	0,99%	Romania
SHARJAH EMIRATE OF 4,0 28-JUL-2050 REG-S (SENIOR)	Titoli sovrani	0,98%	Emirati Arabi Uniti

La voce “% Attivi” è calcolata in base alla media degli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



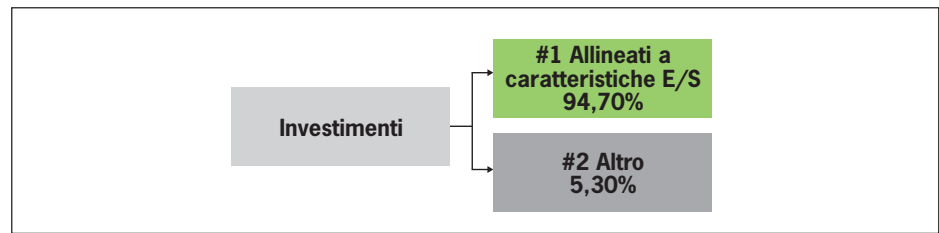
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

94,70% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti a scopo di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura o di investimento, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse e non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, come descritto di seguito (in risposta alla domanda “Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?”).

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

Come sono stati allocati gli 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 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Titoli sovrani	59,88%
Energia	9,49%
Finanziari	5,61%
Materiali	5,31%
Servizi di comunicazione	4,09%
Beni di consumo di base	2,99%
Pubblici servizi	2,48%
Prodotti industriali	2,29%
Sanità	0,88%
Immobiliare	0,83%
Beni di lusso	0,45%
Sovranazionali e agenzie	0,42%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	11,28%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono 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 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **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.



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

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

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

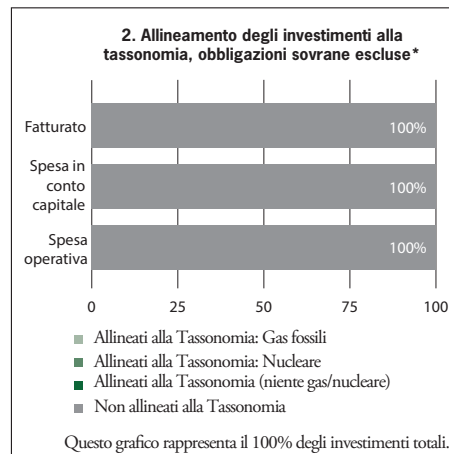
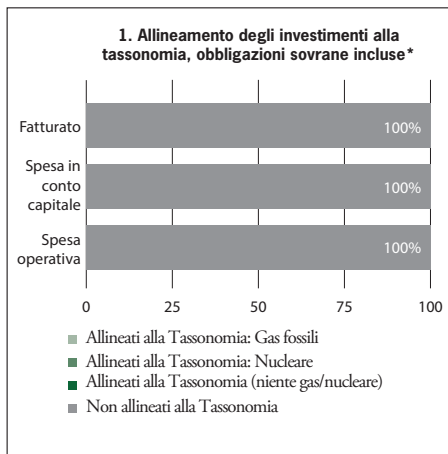
- ☐ Sì
- ☐ In gas fossili ☐ In energia nucleare
- ☒ No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di 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.



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.



* 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 2023 (seguito)

Qual 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.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



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

5,30% 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. A scanso di equivoci, il Fondo non ha tuttavia 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 “Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?”.



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 corporate e sovrani 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. 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 misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei 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.