

Marketing Communication

## SFDR Article 8 Website Disclosure

# MS INV F Floating Rate ABS Fund

---

APRIL 2023

### Contents:

---

Website Disclosure Summary (EN)

---

Full Website Disclosure

---

Website Disclosure Summary (DE)

---

Website Disclosure Summary (ES)

---

Website Disclosure Summary (FI)

---

Website Disclosure Summary (FR)

---

Website Disclosure Summary (IT)

---

Website Disclosure Summary (NL)

---

Website Disclosure Summary (NO)

---

Website Disclosure Summary (SV)

---

## SFDR Article 8 Website Disclosure

**Product name:** *Floating Rate ABS Fund (the "Fund")*

**A fund of Morgan Stanley Investment Funds**

**Legal entity identifier:** 549300T7UJE2TXHL2Z08

### Summary

#### No Sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

#### Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes the social characteristic of avoiding investments in securitisations that violate responsible business or lending practices.

#### Investment Strategy

The Fund's objective is to provide an attractive rate of total return, measured in Euro, through investments primarily in floating-rate Fixed Income Securities with a duration of less than two years that are mortgage-backed securities, commercial mortgage-backed securities, collateralized mortgage obligations, covered bonds that are covered by mortgages including Uniform Mortgage-Backed Securities and other ABS rated investment-grade by an internationally recognised rating agency, securities determined to be of similar creditworthiness by the Investment Adviser, or securities backed by the United States of America.

The Fund meets its environmental and social characteristics through exclusions of securities linked with predatory lending practices, breaches in compliance of standards of the Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), severe malpractice in payment collection processes and foreclosure practices, or fraudulent behaviour.

As part of its bottom-up, fundamental research process, the Investment Adviser systematically incorporates the assessment of an issuer's corporate governance and business practices.

## Proportion of Investments

<b>Aligned with E/S characteristics</b>	<b>80%</b>
<i>Sustainable investments</i>	-
<i>Taxonomy aligned</i>	-
<i>Other environmental</i>	-
<i>Social</i>	-
<i>Other E/S characteristics</i>	80%
<b>Other investments</b>	<b>20%</b>

80% of investments are aligned with environmental or social characteristics. This is comprised entirely of investments in securitised instruments which provide exposure to underlying loan assets.

These percentages are measured according to the value of the investments.

#### Monitoring of environmental or social characteristics

The social characteristics are monitored by the investment team, using a combination of portfolio screening tools, research, and manual desk reviews and analyses.

The Investment Adviser's Compliance, Risk and Portfolio Surveillance teams collaborate with the investment team to conduct regular portfolio/performance reviews and systemic checks to ensure compliance with portfolio investment objectives and environmental and social characteristics.

#### Methodologies for environmental and social characteristics

Compliance with the exclusionary screens is measured based on the percentage of the Fund's investments which breach the exclusionary screens.

#### Data sources and processing

The Investment Adviser primarily assesses the sustainability characteristics of each investment in the Fund through a proprietary Securitised Sustainability Framework.

The Investment Adviser also leverages ESG data from external vendors. This data is collected and stored in Morgan Stanley's centralized ESG data repository, to allow any Morgan Stanley business unit, including MSIM, to access the information for research, portfolio analysis and construction, including through the investment team's portfolio management systems, and for client and regulatory reporting.

Due to gaps in data coverage, a small proportion of the data which is used to assess alignment with E/S characteristics is estimated data.

#### **Limitations to methodologies and data**

Availability of sustainability-related data for the loans and assets underpinning securitised investments is very limited, and, where available, it is usually provided to investors on a pre-trade basis only.

Despite these limitations, which impact all investors in securitisations and are not particular to MSIM, the Investment Adviser takes reasonable steps to ensure that these factors do not have a negative impact on the E/S characteristics of the Fund.

#### **Due diligence**

The Investment Adviser combines quantitative and fundamental methodologies to assess the Fund's investment universe, composed of residential MBS, commercial MBS, and ABS, and to examine candidates for purchase.

The due diligence process is conducted by a team of dedicated mortgage/securitised research analysts who conduct analysis of Securitized assets across the credit spectrum.

The analysis of each security's underlying loans or collateral covers factors including, but not limited to: property attributes such as location or sub-market strength; occupancy rates; borrowers' assets, credit availability, and history of prepayments or defaults.

As part of this process, the Investment Adviser also conducts bottom-up due diligence on the securities to identify any sustainability risks that could impact the value of the assets, as well as any positive contribution to environmental or social characteristics, which is considered by the Investment Adviser when making investment decisions on a non-binding basis. The due diligence process is based on in-house research and, where available, third-party data, and it is based on the Investment Adviser's proprietary Securitized Sustainability Framework. The due diligence is then complemented by a detailed projected cash flow analysis, interest payment stability, and the evaluation of potential returns across different market and economic scenarios.

#### **Engagement policies**

The Investment Adviser may engage with management teams of lenders or servicers, on an as-needed basis, to request further details around a securitisation, such as clarifications on loan rates setting and payment collection mechanisms, or in case high risk loans are identified, in order to obtain additional information.

#### **Designated reference benchmark**

The Fund has not designated a reference benchmark for the purpose of attaining its environmental or social characteristics

## SFDR Article 8 Website Disclosure

**Product name:** *Floating Rate ABS Fund (the “Fund”)*

**A fund of Morgan Stanley Investment Funds**

**Legal entity identifier:** 549300T7UJE2TXHL2Z08

## No Sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

## Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes the social characteristic of avoiding investments in securitisations that violate responsible business or lending practices.

Further detail on the nature of these exclusions is set out below (in response to the section below titled, “*Investment Strategy?*”).

## Investment Strategy

The Fund aims to generate an attractive return, whilst minimising exposure to changes in interest rates through investments in a portfolio of floating rate asset-backed securities (“ABS”), measured in Euro. The Fund will invest primarily in floating-rate Fixed Income Securities with a duration of less than two years that are mortgage-backed securities, commercial mortgage-backed securities, collateralized mortgage obligations, covered bonds that are covered by mortgages including Uniform Mortgage-Backed Securities and other ABS rated investment-grade by an internationally recognised rating agency, securities determined to be of similar creditworthiness by the Investment Adviser, or securities backed by the United States of America.

### Investment strategy used to meet the environmental and social characteristics promoted by the Fund

The binding elements of the investment strategy consist of the exclusionary screening criteria applied to the portfolio construction process, as described in the table below.

The criteria are implemented and monitored by the Investment Adviser using a combination of third-party data and in-house research. This exclusion is implemented in line with the Fund’s Restriction Screening & ESG Policy, which can be found on [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) and on [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

Binding criteria	Description
<p><b>The Fund will not invest in securitisations in which:</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• The underlying loans show evidence of predatory lending, as determined by the applicable usury laws, and in the context of market rates and borrower’s risk profile;*</li> <li>• The lender or servicer of the underlying assets has committed severe malpractice around payment collection or has unjustifiably aggressive foreclosure practices;</li> <li>• The lender or servicer of the underlying assets has committed a severe breach of consumer protection standards:               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ as established by the Consumer Financial Protection Bureau (CFPB) in the United States; or</li> <li>○ as established by any relevant regulatory and supervisory agency in the jurisdiction where the securitisation’s originator and/or collateral are located;</li> </ul>               if the breach relates to the securitisation’s underlying collateral, underwriting and servicing practices, unless the Investment Adviser             </li> </ul>

Binding criteria	Description
	<p>considers there is evidence of the breach having been or being remediated;** or</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The originator, lender or servicer has been involved in controversy cases related to business ethics and fraud that the Investment Adviser views as “Very Severe” based on data by relevant ESG data providers, and where the Investment Adviser considers appropriate remedial action has not been taken.</li> </ul> <p>* A loan is considered a predatory loan if:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• interest rates do not comply with U.S. usury laws or the equivalent in other jurisdictions; or</li> <li>• interest rates being offered exceed a limit for which the Investment Adviser deems to be exceedingly higher than the industry standard.</li> </ul> <p>The Investment Advisor may choose to proceed with an investment where interest rates surpass this level if following enhanced due diligence (including through direct engagement with the lending team and/or servicing department on the securitisation deal), the Investment Adviser determines that access to the loan is still beneficial to the borrower when taking into consideration its risk profile and alternative borrowing options. The interest rate levels which are considered industry standard are subject to periodic review by the Investment Adviser, based on the prevailing market conditions and prevailing rates across the industry at the time.</p> <p>** This exclusion criterion does not apply to lenders or servicers of U.S. government sponsored mortgage-backed securities, as their compliance of such securitisations with local regulatory standards is already monitored by the U.S. government on an ongoing basis. Such investments will be considered to fall within “#1 Aligned with E/S characteristics”, in response to the section below titled, “<i>Proportion of investments</i>”.</p>

The Investment Adviser may apply additional ESG-related investment restrictions over time that it believes are consistent with the Fund’s investment objectives and with its social characteristics. Such additional investment restrictions will be disclosed as they are implemented on [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) and on [www.morganstanley.com/im](http://www.morganstanley.com/im).

In addition to the binding ESG considerations, the Fund integrates ESG considerations in the investment decision-making process to support its social characteristics on a non-binding basis, based on the Investment Adviser’s in-house research and ESG scoring methodologies and, where available, on third-party data.

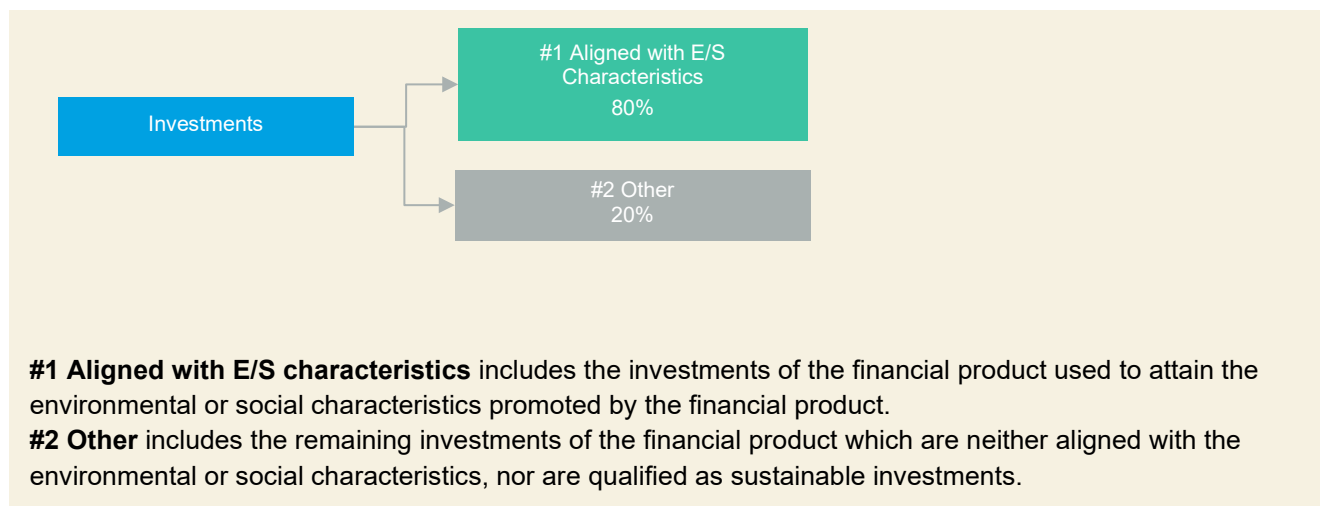
### **Governance practices of investee companies**

As part of its bottom-up, fundamental research process, the Investment Adviser systematically incorporates the assessment of the securitisation’s corporate governance and business practices, including but not limited to the business ethics of lenders and servicers, their legal standing and compliance with all regulatory standards under the applicable jurisdictions, the ownership, management and financial structure of lenders, servicers, or special purpose vehicles established in relation to the securitization, and evidence of tax compliance, in order to ensure that every securitisation in which the Fund invests follows good governance practices.

This is done through the gathering of information and data on governance-related, as well as on other environmental and/or social factors and controversies, as part of the investment due diligence process,

through in-house research or third-party data, where available, and through engagement with management teams of issuers or lenders or servicers, on an as needed basis, to request further details around the securitization, such as clarifications on loan rates setting and payment collection mechanisms. The Investment Adviser also monitors the governance of the originators and the collateral over the life of the investment, through third-party providers, including rating agencies' changes in the annual assessments of the investments.

## Proportion of investments



The social exclusions (as described above) will be applied to 80% of the portfolio, which will be aligned with environmental or social characteristics. This is comprised entirely of investments in securitised instruments which provide exposure to underlying loan assets.

These percentages are measured according to the value of the investments.

### "#2 Other" investments

It is anticipated that up to 20% of the Fund's assets may be invested in hedging instruments for efficient portfolio management and in cash as ancillary liquidity. These instruments are included in the "#2 Other" category and are not subject to any environmental or social screening or any minimum environmental or social safeguards.

## Monitoring of environmental or social characteristics

The social characteristics are monitored by the investment team at the time of the investment and then periodically throughout the holding period, using a combination of portfolio screening tools, research, and manual desk reviews and analyses.

The investment process is subject to regular review, as part of a control and monitoring framework implemented by the Investment Adviser. The Investment Adviser's Compliance, Risk and Portfolio Surveillance teams collaborate with the investment team to conduct regular portfolio/performance reviews and systemic checks to ensure compliance with portfolio investment objectives, investment and client guidelines, taking into account changing market conditions, information and strategy developments.

Investments that are held by the Fund but become restricted because they breach the exclusion criteria set out above after they are acquired for the Fund will be sold. Such sales will take place over a time period to be determined by the Investment Adviser, considering the best interests of the shareholders of the Fund.

## Methodologies

The sustainability indicator used to measure the attainment of the Fund's social characteristic of avoiding investments in securitisations which violate responsible business or lending practices is the proportion of the Fund invested in securitisations which breach any of the exclusion criteria.

## Data sources and processing

The Investment Adviser primarily assesses the sustainability characteristics of each investment in the Fund through a proprietary Securitised Sustainability Framework using data from internal research.

The Investment Adviser also leverages ESG data from external vendors. This data is collected and stored in Morgan Stanley's centralized ESG data repository, to allow any Morgan Stanley business unit, including MSIM, to access the information for research, portfolio analysis and construction, including through the investment team's portfolio management systems, and for client and regulatory reporting.

MSIM assesses data quality by liaising with the different data providers to obtain updates to the datasets as the regulation evolves. They also ensure that ESG data adheres to the Firm's data governance and quality standards through procedures to assess the appropriateness and delivery of data feeds. MSIM also conducts as appropriate, due diligence on the external data providers in order to assess whether their methodologies are appropriate for the intended use case.

Due to gaps in data coverage, a small proportion of the data which is used to assess alignment with E/S characteristics is estimated data.

The Investment Adviser will keep data gaps under review and replace the estimated data with third-party data sources or data obtained by other means (e.g., directly from loan originators or servicers) when available.

## Limitations to methodologies and data

The below outlines some of the key themes and commonalities which contribute to limitations in the methodologies and/or data and/or poor data quality of the Fund:

- coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisations
- availability of sustainability-related data for the loans and assets underpinning securitised investments is very limited, and, where available, it is usually provided to investors on a pre-trade basis only
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines

Despite these limitations, which impact all consumers of ESG data and investors in securitisations and are not particular to MSIM, the Investment Adviser takes reasonable steps to mitigate the risk of these limitations hindering the Fund's ability to meet its environmental and social characteristics – these include (as appropriate), seeking to collect data directly from loan originators and servicers, using appropriate estimations to manage data gaps and assessing new third-party vendor data quality and methodologies.

## Due diligence

The Investment Adviser combines quantitative and fundamental methodologies to assess the Fund's investment universe, composed of residential MBS, commercial MBS, and ABS, and to examine candidates for purchase.

The due diligence process is conducted by a team of dedicated mortgage/securitised research analysts who conduct analysis of Securitized assets across the credit spectrum.

The analysis of each security's underlying loans or collateral covers factors including, but not limited to: property attributes such as location or sub-market strength; occupancy rates; borrowers' assets, credit availability, and history of prepayments or defaults.

As part of this process, the Investment Adviser also conducts bottom-up due diligence on the securities to identify any sustainability risks that could impact the value of the assets, as well as any positive contribution to environmental or social characteristics, which is considered by the Investment Adviser when making investment decisions on a non-binding basis. The due diligence process is based on in-house research and, where available, third-party data, and it is based on the Investment Adviser's proprietary Securitized Sustainability Framework. The due diligence is then complemented by a detailed projected cash flow analysis, interest payment stability, and the evaluation of potential returns across different market and economic scenarios.

## **Engagement policies**

The Investment Adviser may engage with management teams of lenders or servicers, on an as-needed basis, to request further details around a securitisation, such as clarifications on loan rates setting and payment collection mechanisms, or in case high risk loans are identified, in order to obtain additional information.

## **Designated reference benchmark**

The Fund has not designated a reference benchmark for the purpose of attaining its environmental or social characteristics.



Floating Rate ABS Fund

# Website Disclosure Summaries (Multiple Languages)

---

## Offenlegung nach Artikel 8 SFDR auf der Website

**Produktname:** *Floating Rate ABS Fund* (der „Fonds“)

**Ein Fonds von Morgan Stanley Investment Funds** LEI-Code: 549300T7UJE2TXHL2Z08

### Zusammenfassung

#### Kein nachhaltiges Investitionsziel

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische oder soziale Merkmale, hat jedoch keine nachhaltige Anlage zum Ziel.

#### Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds das soziale Merkmal des Ausschlusses von Anlagen in Verbriefungen, die gegen verantwortungsvolle Geschäfts- oder Kreditpraktiken verstoßen.

#### Anlagestrategie

Ziel des Fonds ist eine attraktive Gesamtrendite in Euro. Um dies zu erreichen, investiert er vorrangig in variabel verzinsliche Anleihen mit einer Duration von weniger als zwei Jahren, bei denen es sich um hypothekenbesicherte Wertpapiere, Commercial Mortgage-Backed Securities, Collateralized Mortgage Obligations, durch Hypotheken gedeckte Pfandbriefe (Mortgage Backed Securities), forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset-Backed Securities) mit einem Investment-Grade-Rating einer international anerkannten Ratingagentur, Wertpapiere, die nach Einschätzung des Anlageberaters eine ähnliche Bonität aufweisen, oder Wertpapiere handelt, die von den USA garantiert werden.

Der Fonds erreicht seine ökologischen und sozialen Merkmale durch den Ausschluss von Wertpapieren im Zusammenhang mit wucherischen Kreditvergabepraktiken, Verstößen gegen die Standards der US-Behörde Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), schwerwiegenden Missständen bei der Zahlungseinziehung und Zwangsvollstreckung oder betrügerischem Verhalten.

Im Rahmen seines Verfahrens der Bottom-up-Fundamentalanalyse bezieht der Anlageberater systematisch die Bewertung der Unternehmensführung und der Geschäftspraktiken der Emittenten ein.

### Anteil der Investitionen

<b>Im Einklang mit ökologischen und sozialen Merkmalen</b>	<b>80%</b>
<i>Nachhaltige Investitionen</i>	-
<i>Taxonomie-konform</i>	-
<i>Sonstig ökologisch</i>	-
<i>Sozial</i>	-
<i>Sonstige ökologische und soziale Merkmale</i>	80%
<b>Sonstige Investitionen</b>	<b>20%</b>

80 % der Investitionen sind auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet. Das bezieht sich ausschließlich auf Anlagen in verbrieft Instrumente, die ein Engagement in zugrunde liegenden Darlehensforderungen bieten.

Diese Prozentsätze werden auf Grundlage des Werts der Anlagen ermittelt.

#### Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Die sozialen Merkmale werden vom Anlageteam über eine Kombination von Portfolio-Screens, Research und manuelle Überprüfungen und Analysen des Teams überwacht.

Die Compliance-, Risiko- und Portfolioüberwachungsteams des Anlageberaters arbeiten mit dem Anlageteam zusammen, um regelmäßige Portfolio-/Performanceüberprüfungen und systemische Kontrollen durchzuführen, um die Compliance mit den Investitionszielen sowie den ökologischen und sozialen Merkmalen des Portfolios sicherzustellen.

#### Methoden für ökologische und soziale Merkmale

Die Compliance mit den Ausschlussfiltern wird anhand des Anteils der Investitionen des Fonds gemessen, die gegen die Ausschlussfilter verstoßen.

#### Datenquellen und -verarbeitung

Der Anlageberater prüft die Nachhaltigkeitsmerkmale jeder Anlage in den Fonds in erster Linie über ein proprietäres Securitized Sustainability Framework.

Der Anlageberater nutzt ferner ESG-Daten externer Anbieter. Diese Daten werden im zentralisierten ESG-Datenspeicher von Morgan Stanley gesammelt und gespeichert, sodass alle Geschäftseinheiten von Morgan Stanley, darunter auch MSIM, Zugang zu diesen Informationen für Research,

Portfolioanalyse und -konstruktion sowie die Berichterstattung an Kunden und an Aufsichtsbehörden haben.

Aufgrund von Lücken bei der Datenabdeckung handelt es sich bei einem kleinen Anteil der Daten, die zur Bewertung der Ausrichtung auf ökologische und soziale Merkmale eingesetzt werden, um Schätzungen.

### **Einschränkungen bei Methoden und Daten**

Die Verfügbarkeit von nachhaltigkeitsbezogenen Daten für die Darlehen und Vermögenswerte, die verbrieften Anlagen zugrunde liegen, ist sehr begrenzt. Verfügbare Daten werden Anlegern in der Regel nur auf Pre-Trade-Basis zur Verfügung gestellt.

Lücken bei der Datenabdeckung über Anlageklassen, Regionen und Marktkapitalisierungen hinweg. Der Anlageberater ergreift angemessene Maßnahmen, um sicherzustellen, dass der Fonds seine Umwelt- oder sozialen Merkmale dennoch erfüllen kann.

### **Due Diligence**

Der Anlagemanager kombiniert quantitative und fundamentale Methoden, um das Anlageuniversum des Fonds zu bewerten, das aus Wohnimmobilien-MBS, gewerblichen MBS und ABS besteht, und um Kandidaten für den Kauf zu prüfen.

Der Due-Diligence-Prozess wird von einem Team aus dedizierten Experten für Hypotheken-/Verbriefungs-Research, die Analysen von verbrieften Vermögenswerten entlang des gesamten Kreditspektrums durchführen.

Die Analyse der Darlehen oder Sicherheiten, die jedem Wertpapier zugrunde liegen, deckt unter anderem folgende Faktoren ab: Immobilienmerkmale wobei Faktoren wie Standort oder die Situation auf dem Teilmarkt, Auslastungen, Kreditverfügbarkeit und Ausfälle in der Vergangenheit.

Im Rahmen dieses Prozesses führt der Anlageberater auch eine Bottom-up-Due-Diligence-Prüfung der Wertpapiere durch, um etwaige Nachhaltigkeitsrisiken zu ermitteln, die sich auf den Wert der Vermögenswerte auswirken könnten, was der Anlageberater dann bei seinen Anlageentscheidungen auf unverbindlicher Basis

berücksichtigt. Die Due-Diligence-Prüfung stützt sich auf internes Research und gegebenenfalls Daten von Drittanbietern und basiert auf dem proprietären Securitized Sustainability Framework des Anlageberaters. Die Due Diligence wird dann durch eine detaillierte Analyse des Cashflows, der Stabilität der Zinszahlungen und der potenziellen Renditen für verschiedene Märkte und Wirtschaftsszenarien ergänzt.

### **Mitwirkungspolitik**

Der Anlageberater kann mit den Geschäftsleitungen von Kreditgebern oder Servicern nach Bedarf in Kontakt treten, um weitere Informationen zu einem Wertpapier anzufordern, beispielsweise zu Kreditzinssätzen und den Mechanismen der Zahlungseinziehung, oder in dem Fall, dass hochriskante Darlehen identifiziert werden.

### **Der bestimmte Referenzwert**

Der Fonds hat keinen Referenzindex für das Erreichen seiner Umwelt- oder sozialen Merkmale festgelegt.

## Divulgación de información en el sitio web en virtud del Artículo 8 del SFDR

**Nombre del producto:** *Floating Rate ABS Fund* (el "fondo")

**Fondo de Morgan Stanley Investment Funds**

**Identificador de personas jurídicas:**

549300T7UJE2TXHL2Z08

### Resumen

#### Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible.

#### Características medioambientales o sociales del producto financiero

El fondo promueve la característica social de evitar inversiones en titulaciones que infringen prácticas empresariales o de financiación responsables.

#### Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es ofrecer un nivel atractivo de rentabilidad total, en euros, invirtiendo principalmente en valores de renta fija y con tipo variable con una duración inferior a dos años que sean bonos de titulización hipotecaria, bonos de titulización hipotecaria sobre inmuebles comerciales, obligaciones hipotecarias garantizadas, bonos garantizados cubiertos por hipotecas, incluidos bonos de titulización hipotecaria uniformes, y otros bonos de titulización de activos con grado de inversión según una agencia de calificación reconocida a escala internacional, valores que el asesor de inversiones determine que presentan una solvencia similar o valores respaldados por los Estados Unidos de América.

El fondo cumple sus características medioambientales y sociales excluyendo valores vinculados con prácticas de financiación abusiva, incumplimientos de la normativa de la Oficina para la Protección Financiera del Consumidor (CFPB), negligencias graves en procesos de cobro y prácticas ejecutivas, o conducta fraudulenta.

En el marco de su proceso bottom-up de análisis fundamental, el asesor de inversiones lleva a cabo sistemáticamente una evaluación del gobierno corporativo y las prácticas empresariales del emisor.

### Proporción de inversiones

<b>Conformes con características medioambientales/sociales</b>	<b>80%</b>
<i>Inversiones sostenibles</i>	-
<i>Conformes con la Taxonomía</i>	-
<i>Otras medioambientales</i>	-
<i>Sociales</i>	-
<i>Otras características medioambientales/sociales</i>	80%
<b>Otras inversiones</b>	<b>20%</b>

El 80% de las inversiones son conformes con características medioambientales o sociales. Se incluyen íntegramente las inversiones en instrumentos titulizados que ofrecen exposición a activos de préstamo subyacentes.

Estos porcentajes se cuantifican de acuerdo con el valor de las inversiones.

#### Seguimiento de las características medioambientales o sociales

Las características sociales las controla el equipo de inversión, utilizando una combinación de herramientas de control, estudios y revisiones y análisis manuales de las carteras.

Los equipos de cumplimiento, riesgo y supervisión de carteras del asesor de inversiones colaboran con el equipo de inversión para llevar a cabo revisiones periódicas de la cartera / el rendimiento y comprobaciones sistémicas para asegurar el cumplimiento de los objetivos de inversión de la cartera y las características medioambientales y sociales.

#### Métodos de las características medioambientales y sociales

El cumplimiento con los controles de exclusión se cuantifica según el porcentaje de las inversiones del fondo que los incumplen.

#### Fuentes y tratamiento de datos

El asesor de inversiones evalúa principalmente las características de sostenibilidad de cada inversión del fondo mediante un marco de sostenibilidad de las titulaciones propio.

El asesor de inversiones recurre a datos ESG de proveedores externos. Estos datos se recogen y se almacenan en el depósito centralizado de datos ESG de Morgan Stanley para permitir a la unidad de negocio de Morgan Stanley, incluida MSIM, acceder a la información para realizar estudios, llevar a cabo

análisis y elaboración de carteras, y facilitar información a clientes y reguladores.

Debido a las carencias en la cobertura de los datos, una pequeña proporción de los datos que se utilizan para evaluar el cumplimiento de las características medioambientales/sociales corresponde a datos estimados.

### **Limitaciones de los métodos y los datos**

La disponibilidad de datos relativos a la sostenibilidad de los préstamos y los activos que sustentan las inversiones titulizadas es muy limitada y, cuando existe, se suelen facilitar a los inversores solo antes de llevar a cabo la operación de que se trate,

A pesar de estas limitaciones, que afectan a todos los inversores en titulaciones y que no son específicas de MSIM, el asesor de inversiones toma medidas razonables para velar por que estos factores no incidan negativamente en las características medioambientales y sociales del fondo.

### **Diligencia debida**

El asesor de inversiones combina metodologías cuantitativas y fundamentales para evaluar el universo de inversión del fondo, compuesto por bonos de titulación hipotecaria sobre inmuebles residenciales, bonos de titulación hipotecaria sobre inmuebles comerciales y bonos de titulación de activos, así como para valorar activos candidatos a la compra.

El proceso de diligencia debida lo lleva a cabo un equipo de analistas de investigación específico de hipotecas/titulaciones, que evalúan activos titulizados de todo el espectro de crédito.

El análisis de los préstamos subyacentes o las garantías de cada valor abarca, entre otros, los siguientes factores: atributos del inmueble como su ubicación o la solidez del segmento del mercado, las tasas de ocupación, los activos de los prestatarios, su disponibilidad de crédito y su historial de amortizaciones anticipadas o impagos.

En el marco de este proceso, el asesor de inversiones también aplica un proceso bottom-up de diligencia debida a los valores para identificar posibles riesgos de sostenibilidad que pudieran afectar al valor de los activos, así como posibles

aportaciones positivas a las características medioambientales o sociales, que el asesor de inversiones tiene en cuenta a la hora de tomar decisiones de inversión de manera no vinculante. El proceso de diligencia debida se basa en análisis internos y, cuando se dispone de ellos, en datos de terceros, y se basa en el marco de sostenibilidad de las titulaciones propio del asesor de inversiones. La diligencia debida se complementa a continuación con un análisis detallado de los flujos de efectivo previstos, la estabilidad de los pagos de intereses y la evaluación de la rentabilidad potencial en diferentes supuestos económicos y del mercado.

### **Políticas de implicación**

El asesor de inversiones podrá implicarse con los equipos directivos de prestamistas o administradores, según resulte necesario, para solicitar más información sobre una titulación, por ejemplo, aclaraciones sobre los mecanismos de establecimiento de los tipos de préstamo y de cobro, o, en caso de que se detecten préstamos de alto riesgo, para obtener información adicional.

### **Índice de referencia designado**

El fondo no ha designado un índice de referencia para cumplir sus características medioambientales o sociales.

## SFDR-asetuksen 8 artiklan perusteella verkkosivustolla annettavat tuotetiedot

**Tuotteen nimi:** *Floating Rate ABS Fund ("rahasto")*

**Morgan Stanley Investment Funds -rahasto**

**Oikeushenkilötunnus:** 549300T7UJE2TXHL2Z08

### Tiivistelmä

#### Ei kestävää sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

#### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Rahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia arvopaperistamisiin, jotka rikkovat vastuullisia liiketoiminta- tai lainanantokäytäntöjä.

#### Sijoitusstrategia

Rahaston tavoite on tarjota houkutteleva kokonaistuototaso euroina sijoittamalla ensisijaisesti vaihtuvakorkoisiin kiinteätuottoisiin arvopapereihin, joiden duraatio on alle kaksi vuotta ja joita ovat kiinteistölainavakuudelliset arvopaperit, liikekiinteistölainavakuudelliset arvopaperit, kiinteistölainavakuudelliset velkasitoumukset, kiinnitysvakuudelliset katetut joukkolainat, mukaan lukien yhtenäiset kiinteistölainavakuudelliset arvopaperit ja muu kansanvälisesti tunnustetun luokituslaitoksen ABS-luokituksen mukainen investointiluokka, arvopaperit, joille rahastonhoitaja on määrittänyt samankaltaisen luottokelpoisuuden, tai Yhdysvaltojen takaamat arvopaperit.

Rahasto täyttää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sulkemalla pois arvopaperit, joihin liittyy seuraavia: kiskonnantapainen luotonanto, kuluttajansuojaviraston (Consumer Financial Protection Bureau, CFPB) standardien noudattamatta jättäminen, vakavat väärinkäytökset maksujen perintäprosesseissa ja ulosmittauskäytännöissä tai vilpillinen toiminta.

Osana bottom-up-fundamenttien tutkimusprosessiaan rahastonhoitaja arvioi järjestelmällisesti liikkeeseenlaskijan hallinnointi- ja ohjausjärjestelmän sekä liiketoimintakäytännöt.

### Sijoitusten osuus

<b>Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaiset</b>	<b>80%</b>
<i>Kestävät sijoitukset</i>	-
<i>Luokitusjärjestelmän mukainen</i>	-
<i>Muu ympäristöön liittyvä</i>	-
<i>Yhteiskuntaan liittyvä</i>	-
<i>Muut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet</i>	80%
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>20%</b>

80 prosenttia sijoituksista on kohdennettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaan. Tämä koostuu kokonaan sijoituksista arvopaperistettuihin instrumentteihin, joihin liittyy kohde-etuutena olevia lainoja.

Nämä prosenttiosuudet mitataan sijoitusten arvon mukaan.

#### Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Sijoitusryhmä seuraa yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia yhdistelemällä arvopaperisalkun seulontatyökaluja, tutkimusta sekä käsin tehtävää asiakirjatarkastusta ja analyyssejä.

Rahastonhoitajan compliance-, riski- ja salkunvalvontatiimit suorittavat sijoitustiimin kanssa säännöllisiä salkku- ja tulostarkastuksia sekä järjestelmäkontrolleja varmistukseksi, että salkun sijoitustavoitteita sekä sekä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudatetaan.

#### Menetelmät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia varten

Poissulkevien seulontojen noudattamista mitataan rahaston sellaisten sijoitusten prosenttiosuuden perusteella, jotka ovat poissulkevien seulontojen vastaisia.

#### Tietolähteet ja tietojen käsittely

Rahastonhoitaja arvioi ensisijaisesti rahaston kunkin sijoituksen vastuullisuusominaisuuksia käyttämällä omaa arvopaperistettua vastuullisuuskehystä.

Rahastonhoitaja hyödyntää ulkopuolisilta toimittajilta saatuja ESG-tietoja. Nämä tiedot kerätään ja niitä säilytetään Morgan Stanley'n keskitetyssä ESG-tietovarastossa, jotta Morgan Stanley'n liiketoimintayksiköillä, mukaan lukien MSIM, on pääsy tietoihin tutkimusta, salkkuanalyyssejä ja salkun rakentamista sekä asiakasraportointia ja sääntelyn edellyttämää raportointia varten.

Tietojen kattavuudessa olevien puutteiden takia pieni osa tiedoista, joita käytetään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisuuden arvioimiseen, on arvioituja tietoja.

### **Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset**

Arvopaperistettujen sijoitusten taustalla olevien lainojen ja omaisuuden vastuullisuustietoja on vaikea saada, ja niitä toimitetaan sijoittajille yleensä vain ennen kauppaa mahdollisuuksien mukaan.

Huolimatta näistä rajoituksista, jotka vaikuttavat arvopaperistamisen yhteydessä kaikkiin sijoittajiin, eivät pelkästään MSIM:ään, rahastonhoitaja ryhtyy kohtuullisiin toimiin varmistaakseen, etteivät nämä tekijät vaikuta kielteisesti rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin.

### **Asianmukainen huolellisuus**

Rahastonhoitaja yhdistää kvantitatiivisia ja fundamentaalisia menetelmiä arvioidessaan rahaston sijoitusympäristöä, joka koostuu asuinkiinteistövakuudellisista lainapapereista, liikekiinteistövakuudellisista arvopapereista ja omaisuusvakuudellisista arvopapereista, sekä tarkastellessaan mahdollisia ostokohteita.

Due diligence -prosessin suorittaa ryhmä kiinteistölainoihin/arvopaperistamisiin erikoistuneita tutkimusanalyttikoita, jotka analysoivat arvopaperistettua omaisuutta koko luottovalikoimassa.

Kunkin arvopaperin kohde-etuutena olevien lainojen ja vakuuksien analysointi kattaa muun muassa seuraavat tekijät: ominaisuusmääritteet, kuten sijainti tai alimarkkinoiden teho, käyttöasteet, lainansaajien omaisuus, luottokelpoisuus sekä ennakkomaksu- ja maksuhäiriöhistoria.

Osana tätä prosessia rahastonhoitaja tekee myös bottom-up due diligence -tarkastuksia yksilöidäkseen kaikki kestävyysriskit, jotka voivat vaikuttaa varojen arvoon. Rahastonhoitaja ottaa nämä riskit huomioon tehdessään sijoituspäätöksiä ei-sitovasti. Due diligence -prosessi perustuu sisäisiin tutkimuksiin ja mahdollisuuksien mukaan ulkopuolisilta palveluntarjoajilta saatuihin tietoihin. Se perustuu myös rahastonhoitajan omaan arvopaperistettuun vastuullisuuskehikseen. Due diligence -prosessia täydennetään sitten yksityiskohtaisella, ennakoivalla kassavirta-analyysillä, korkomaksujen vakaudella ja

mahdollisten tuottojen arvioinnilla eri markkina- ja talousskenaarioissa.

### **Vaikuttamispolitiikat**

Rahastonhoitaja voi pyytää lainanantajien ja -tarjoajien johtoryhmiltä tarvittaessa lisätietoja arvopaperistamisesta, kuten selvityksiä lainakorkojen asetuksesta ja maksujen perintämekanismista, tai suuren riskin lainoissa lisätietojen saamista varten.

### **Nimetty vertailuarvo**

Rahastolla ei ole nimettyä vertailuarvoa sen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

## SFDR Article 8 - Informations sur le site Web

**Nom du produit :** *Floating Rate ABS Fund (le « Fonds »)*

**Un fonds de Morgan Stanley Investment Funds**

**Identifiant de l'entité juridique :**

549300T7UJE2TXHL2Z08

### Résumé

#### Absence d'objectif d'investissement durable

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

#### Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Fonds promeut la caractéristique sociale consistant à éviter les investissements dans les titrisations qui violent les pratiques commerciales ou de prêt responsables.

#### Stratégie d'investissement

L'objectif du Fonds est d'offrir un taux de rendement total attractif, mesuré en euros, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe à taux variable d'une durée inférieure à deux ans qui sont des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des hypothèques commerciales, des obligations hypothécaires garanties, des obligations sécurisées couvertes par des hypothèques, y compris des titres adossés à des hypothèques uniformes et d'autres titres adossés à des créances hypothécaires de qualité investment-grade par une agence de notation internationalement reconnue, des titres considérés comme ayant une solvabilité similaire par le Conseiller en investissement, ou des titres garantis par les États-Unis d'Amérique.

Le Fonds répond à ses caractéristiques environnementales et sociales en excluant les titres liés à pratiques de prêts abusifs, non-respect des normes du Bureau de protection financière des consommateurs (CFPB), fautes graves dans les processus de recouvrement des paiements et les pratiques de saisie, ou comportements frauduleux.

Dans le cadre de son processus de recherche fondamentale « bottom-up (ascendante) », le Conseiller en investissements incorpore systématiquement l'évaluation de la gouvernance d'entreprise et des pratiques commerciales d'un émetteur.

## Proportion des investissements

<b>Alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales (E/S)</b>	<b>80%</b>
<i>Investissements durables</i>	-
<i>Alignés sur la taxonomie</i>	-
<i>Autres caractéristiques environnementales</i>	-
<i>Sociales</i>	-
<i>Autres caractéristiques E/S</i>	80%
<b>Autres investissements</b>	<b>20%</b>

80 % des investissements sont alignés sur des caractéristiques environnementales ou sociales. Il s'agit entièrement d'investissements dans des instruments titrisés qui fournissent une exposition aux actifs de prêt sous-jacents.

Ces pourcentages sont mesurés en fonction de la valeur des investissements.

#### Surveillance des caractéristiques environnementales ou sociales

Les caractéristiques sociales sont contrôlées par l'équipe d'investissement, qui utilise une combinaison d'outils de sélection de portefeuille, de recherches, de contrôles et d'analyses manuels.

Les équipes de conformité, de risque et de surveillance du portefeuille du Conseiller en investissements collaborent avec l'équipe d'investissement pour effectuer des examens réguliers du portefeuille/de la performance et des contrôles systémiques afin de garantir le respect des objectifs d'investissement du portefeuille et des caractéristiques environnementales et sociales.

#### Méthodologies relatives aux caractéristiques environnementales et sociales

La conformité aux filtres exclusifs est mesurée en fonction du pourcentage des investissements du Fonds qui ne remplissent pas les conditions de filtrage exclusifs.

#### Sources et traitement des données

Le Conseiller en investissements évalue principalement les caractéristiques de développement durable de chaque investissement du Fonds par le biais d'un cadre exclusif de développement durable titrisé.

Le Conseiller en investissements du Fonds utilise des données ESG provenant de fournisseurs externes. Ces données sont collectées et stockées dans le référentiel de données ESG centralisé de



Morgan Stanley afin de permettre à toute division commerciale de Morgan Stanley, y compris MSIM, d'accéder aux informations à des fins de recherche, d'analyse et de constitution de portefeuilles, ainsi que de rapports destinés aux clients et aux autorités réglementaires.

En raison de lacunes dans la couverture des données, une faible proportion des données utilisées pour évaluer la conformité aux caractéristiques E/S sont des données estimées.

### **Limites des méthodologies et des données**

La disponibilité des données relatives au développement durable concernant les prêts et les actifs sous-jacents aux investissements titrisés est très limitée et, lorsqu'elles sont disponibles, elles ne sont généralement fournies aux investisseurs que dans le cadre de la pré-négociation.

Malgré ces limitations, qui ont un impact sur tous les investisseurs en titrisation et ne sont pas particulières à MSIM, le Conseiller en investissements prend des mesures raisonnables pour s'assurer que ces facteurs n'ont pas un impact négatif sur les caractéristiques E/S du Fonds.

### **Vérifications préalables**

Le Conseiller en investissements combine des méthodologies quantitatives et fondamentales pour évaluer l'univers d'investissement du Fonds, composé de titres hypothécaires résidentiels, de titres hypothécaires commerciaux et de titres adossés à des actifs, et pour examiner les candidats à l'achat.

Le processus de vérification préalable est mené par une équipe d'analystes spécialisés dans la recherche sur les prêts hypothécaires et les titrisations, qui analysent les actifs titrisés dans toute la gamme des crédits.

L'analyse des prêts ou des garanties sous-jacentes de chaque titre couvre des facteurs tels que, notamment : les attributs des biens tels que l'emplacement ou la solidité du marché secondaire, les taux d'occupation, les actifs des emprunteurs, la disponibilité du crédit et l'historique des remboursements anticipés ou des défauts de paiement.

Dans le cadre de ce processus, le conseiller en investissement mène également des vérifications

« bottom up (ascendante) » sur les titres pour identifier tout risque de développement durable qui pourrait impacter la valeur des actifs, pris en compte par le conseiller en investissement lors de la prise de décision d'investissement sur une base non contraignante. Le processus de vérification préalable s'appuie sur des recherches internes et, le cas échéant, sur des données tierces, et il est fondé sur le cadre de durabilité titrisé propre au Conseiller en investissements. La vérification préalable est ensuite complétée par une analyse détaillée des flux de liquidités prévisionnels, de la stabilité des paiements d'intérêts et de l'évaluation des rendements potentiels dans le cadre de différents scénarios économiques et de marché.

### **Politiques d'engagement**

Le Conseiller en investissements peut entrer en contact avec les équipes de gestion des prêteurs ou des prestataires de services, le cas échéant, pour demander des informations supplémentaires sur une titrisation, telles que des clarifications sur la fixation des taux de prêt et les mécanismes de recouvrement des paiements, ou dans le cas où des prêts à haut risque sont identifiés, afin d'obtenir des informations supplémentaires.

### **Indice de référence désigné**

Le Fonds n'a pas désigné d'indice de référence aux fins de la réalisation de ses caractéristiques environnementales ou sociales

**Informativa del sito web per i prodotti ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR**

**Nome del prodotto:** *Floating Rate ABS Fund (il "Comparto")*

**Un comparto di Morgan Stanley Investment Funds Identificativo della persona giuridica:**  
549300T7UJE2TXHL2Z08

**Sintesi**

**Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, tuttavia non persegue l'obiettivo di un investimento sostenibile.

**Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

Il Comparto promuove la caratteristica sociale rappresentata dalla scelta di evitare di investire in prodotti cartolarizzati che violano prassi aziendali o di finanziamento responsabili.

**Strategia di investimento**

Il Comparto punta a offrire un tasso di rendimento totale interessante, misurato in euro, investendo principalmente in titoli obbligazionari a tasso variabile di durata inferiore a due anni che sono titoli garantiti da ipoteca, titoli garantiti da ipoteca commerciale, collateralized mortgage obligation e covered bond coperte da ipoteche, inclusi titoli uniformi garantiti da ipoteca e altri titoli garantiti da collaterale con rating investment-grade attribuito da un'agenzia di rating riconosciuta a livello internazionale, titoli ritenuti in possesso di affidabilità creditizia simile dal Consulente d'investimento o titoli garantiti dagli Stati Uniti d'America.

Il Comparto soddisfa le caratteristiche ambientali e sociali operando le esclusioni di titoli collegati a pratiche di prestito predatorie, violazioni degli standard fissati dal Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), gravi abusi nei processi di raccolta dei pagamenti e delle procedure di pignoramento o comportamenti fraudolenti.

Nell'ambito del proprio processo di ricerca fondamentale bottom-up, il Consulente d'investimento integra sistematicamente la valutazione della corporate governance e delle prassi aziendali di un emittente.

**Quota degli investimenti**

<b>Allineati a caratteristiche E/S</b>	<b>80%</b>
<i>Investimenti sostenibili</i>	-
<i>Allineati alla tassonomia</i>	-
<i>Altre caratteristiche ambientali</i>	-
<i>Sociali</i>	-
<i>Altre caratteristiche E/S</i>	80%
<b>Altri investimenti</b>	<b>20%</b>

L'80% degli investimenti è allineato a caratteristiche ambientali o sociali. Si tratta esclusivamente di investimenti in strumenti cartolarizzati che offrono un'esposizione diretta a prestiti sottostanti.

Queste percentuali sono misurate in base al valore degli investimenti.

**Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

Le caratteristiche ambientali e sociali vengono monitorate dal team d'investimento utilizzando una combinazione di ricerca, strumenti di screening e analisi e revisioni della sala operativa.

I team del Consulente d'investimento responsabili di conformità, del monitoraggio del rischio e del portafoglio collaborano con il team d'investimento per condurre periodicamente esami del portafoglio/della performance e controlli sistemici per garantire la conformità agli obiettivi d'investimento del portafoglio e alle caratteristiche ambientali e sociali.

**Metodologie per le caratteristiche ambientali o sociali**

La conformità ai filtri di esclusione viene misurata in base alla percentuale di investimenti del Comparto che violano i filtri di esclusione.

**Fonti e trattamento dei dati**

Il Consulente d'investimento esamina le caratteristiche di sostenibilità di ciascun investimento del Comparto avvalendosi principalmente di un sistema proprietario per valutare la sostenibilità dei prodotti cartolarizzati (Securitized Sustainability Framework).

Il Consulente d'investimento si avvale anche di dati ESG provenienti da fornitori esterni. Questi dati vengono raccolti e conservati nell'archivio dei dati ESG centralizzato di Morgan Stanley per consentire a qualunque divisione di quest'ultima, ivi compresa MSIM, di accedere alle informazioni per effettuare ricerche e analisi e occuparsi della costruzione del

portafoglio, anche attraverso i sistemi di gestione del portafoglio del team d'investimento, nonché per fornire a clienti e autorità di regolamentazione le informative richieste.

Per via di alcune lacune nella copertura dei dati, una piccola parte dei dati utilizzati per valutare l'allineamento a caratteristiche A/S è costituita da dati stimati.

### **Limitazioni delle metodologie e dei dati**

La disponibilità di dati inerenti alla sostenibilità per i prestiti e gli attivi sottostanti agli investimenti cartolarizzati è molto limitata e, laddove tali dati sono disponibili, vengono solitamente forniti agli investitori solo quelli pre-negoziazione.

Nonostante queste limitazioni, che toccano chiunque investa in cartolarizzazioni e non riguardano in modo specifico MSIM, il Consulente d'investimento adotta misure ragionevoli per garantire che tali fattori non incidano negativamente sulle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto.

### **Dovuta diligenza**

Per valutare l'universo di investimento del Comparto, che è composto da MBS residenziali, MBS commerciali e ABS, e per esaminare potenziali candidati all'acquisto, il Consulente d'investimento combina metodologie quantitative e fondamentali.

Il processo di due diligence viene condotto da un team di analisti di ricerca dedicati, specializzati in mutui ipotecari/cartolarizzazioni, i quali esaminano i prodotti cartolarizzati sull'intero spettro del credito.

L'analisi dei prestiti o delle garanzie sottostanti a ciascun titolo prende in considerazione fattori come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: caratteristiche dell'immobile, quali l'ubicazione o la forza del sottomercato, i tassi di occupazione, il patrimonio dei titolari di un mutuo, la disponibilità di credito e lo storico dei rimborsi anticipati o delle inadempienze.

Nell'ambito di questo processo, il Consulente d'investimento conduce anche una due diligence bottom-up sui titoli per individuare eventuali rischi di sostenibilità suscettibili di incidere sul valore degli attivi, nonché qualsiasi contributo positivo alle caratteristiche ambientali o sociali, tenendone conto al momento di prendere decisioni d'investimento su

base non vincolante. Il processo di due diligence si fonda su una ricerca interna e, ove disponibili, su dati proprietari e di terzi ed è basato sul Securitised Sustainability Framework proprietario del Consulente d'investimento. La due diligence viene quindi integrata conducendo un'analisi dettagliata dei flussi di cassa previsti, esaminando la stabilità dei pagamenti degli interessi ed effettuando una valutazione dei rendimenti potenziali in diversi scenari economici e di mercato.

### **Politiche di impegno**

Il Consulente d'investimento può, secondo necessità, intraprendere azioni di engagement con i team di management dei finanziatori o dei servicer per richiedere maggiori dettagli in merito a una cartolarizzazione, ad esempio chiarimenti sulla determinazione dei tassi di prestito e sui meccanismi di riscossione dei pagamenti, oppure, nel caso in cui venissero identificati prestiti ad alto rischio, al fine di ottenere maggiori informazioni.

### **Indice di riferimento designato**

Per realizzare le proprie caratteristiche ambientali o sociali, il Comparto non ha designato alcun benchmark

## Informatieverschaffing op de website volgens artikel 8 van de SFDR

**Productnaam:** *Floating Rate ABS Fund (het "fonds")*

**Een fonds van Morgan Stanley Investment Funds Rechtspersoonlijkheid:**  
549300T7UJE2TXHL2Z08

### Samenvatting

#### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen.

#### Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product

Het Fonds bevordert het sociale kenmerk van het vermijden van beleggingen in securitisaties die in strijd zijn met verantwoorde bedrijfs- of kredietpraktijken.

#### Beleggingsstrategie

Het fonds streeft naar een aantrekkelijk totaalrendement, luidend in euro, door hoofdzakelijk te beleggen in vastrentende effecten met een looptijd van minder dan twee jaar, die bestaan uit door hypotheken gedekte effecten, door commerciële hypotheken gedekte effecten, door gewaarborgde hypotheekverplichtingen, door hypotheken gedekte obligaties met inbegrip van uniforme door hypotheken gedekte effecten en andere ABS, die door een internationaal erkend ratingbureau een rating van beleggingskwaliteit hebben gekregen, die bestaan uit effecten die door de beleggingsadviseur als van vergelijkbare kredietwaardigheid zijn aangemerkt, of effecten die door de Verenigde Staten van Amerika worden gedekt.

Het Fonds voldoet aan zijn milieu- en sociale kenmerken door uitsluiting van effecten die verband houden met roofzuchtige kredietpraktijken, inbreuken op de normen van het Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), ernstige wanpraktijken bij de inning van betalingen en executiepraktijken of frauduleus gedrag.

Als onderdeel van zijn bottom-up, fundamenteel onderzoeksproces neemt de beleggingsadviseur systematisch de beoordeling van het ondernemingsbestuur en de bedrijfspraktijken van een emittent op.

### Proportie van beleggingen

<b>Op één lijn met de E/S-kenmerken</b>	<b>80%</b>
<i>Duurzame beleggingen</i>	-
<i>Afgestemd op taxonomie</i>	-
<i>Overige milieu-</i>	-
<i>Sociale-</i>	-
<i>Overige ecologische/sociale kenmerken</i>	80%
<b>Overige beleggingen</b>	<b>20%</b>

80% van de beleggingen liggen op één lijn met milieu- of sociale kenmerken. Dit bestaat volledig uit beleggingen in gesecuritiseerde instrumenten die blootstelling aan onderliggende leningen verschaffen.

Deze percentages worden gemeten volgens de waarde van de beleggingen.

#### Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

De sociale kenmerken worden gecontroleerd door het beleggingsteam, met behulp van een combinatie van portefeuillescreeninginstrumenten, onderzoek en handmatige deskreviews en analyses.

De teams Compliance, Risk en Portfolio Surveillance van de Beleggingsadviseur werken samen met het beleggingsteam om regelmatig portefeuille-/prestatiebeoordelingen en systemische controles uit te voeren om ervoor te zorgen dat de beleggingsdoelstellingen van de portefeuille en de ecologische en sociale kenmerken worden nageleefd.

#### Methodologieën voor ecologische en sociale kenmerken

De naleving van de uitsluitingsschermen wordt gemeten op basis van het percentage van de beleggingen van het Fonds dat de uitsluitingsschermen schendt.

#### Databronnen en -verwerking

De Beleggingsadviseur beoordeelt voornamelijk de duurzaamheidskenmerken van elke belegging in het Fonds aan de hand van een eigen gesecuritiseerd duurzaamheidskader.

De Beleggingsadviseur maakt gebruik van ESG-gegevens van externe leveranciers. Deze gegevens worden verzameld en opgeslagen in de gecentraliseerde ESG-gegevensopslagplaats van Morgan Stanley die elke afdeling van Morgan Stanley, inclusief MSIM, toegang verstrekt tot de

informatie voor onderzoek, portefeuilleanalyse en -opbouw, inclusief via de portefeuillebeheersystemen van het beleggingsteam, en voor rapportage aan cliënten en toezichthouders.

Als gevolg van lacunes in de gegevensdekking wordt een klein deel van de gegevens die worden gebruikt om de afstemming op de E/S-kenmerken te beoordelen, geschat.

### **Methodologische en databeperkingen**

De beschikbaarheid van duurzaamheidsgerelateerde gegevens voor de leningen en activa die ten grondslag liggen aan gesecuritiseerde beleggingen is zeer beperkt, en als ze al beschikbaar zijn, worden ze meestal alleen vóór de handel aan beleggers verstrekt.

Ondanks deze beperkingen, die alle beleggers in securitisaties treffen en niet specifiek zijn voor MSIM, neemt de Beleggingsadviseur redelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat deze factoren geen negatief effect hebben op de sociale en milieukenmerken van het Fonds.

### **Due diligence**

De Beleggingsadviseur combineert kwantitatieve en fundamentele methoden om het beleggingsuniversum van het Fonds, dat bestaat uit residentiële MBS, commerciële MBS en ABS, te beoordelen en de kandidaten voor aankoop te onderzoeken.

Het due diligence-proces wordt uitgevoerd door een team van in hypotheek-/gesecuritiseerde effecten gespecialiseerde onderzoeksanalisten die een analyse maken van gesecuritiseerde activa over het hele kredietspectrum.

De analyse van de onderliggende leningen of onderpanden van elk effect heeft betrekking op factoren zoals, maar niet beperkt tot: vastgoedkenmerken zoals locatie of submarktsterkte; bezettingsgraad; activa van kredietnemers, kredietbeschikbaarheid en geschiedenis van vooruitbetalingen of wanbetalingen.

Als onderdeel van dit proces verricht de Beleggingsadviseur ook bottom-up due diligence op de effecten om eventuele duurzaamheidsrisico's op te sporen die de waarde van de activa kunnen beïnvloeden, alsook eventuele positieve bijdragen

aan milieu- of sociale kenmerken, waarmee de Beleggingsadviseur rekening houdt bij het nemen van beleggingsbeslissingen op niet-bindende basis. Het due diligence-proces is gebaseerd op intern onderzoek en maakt, indien beschikbaar, gebruik van gegevens van derden. Het is gebaseerd op het eigen gesecuritiseerd duurzaamheidskader van de beleggingsadviseur. De due diligence wordt vervolgens aangevuld met een gedetailleerde analyse van de verwachte cashflow, de stabiliteit van de rentebetalingen en de evaluatie van het potentiële rendement in verschillende markt- en economische scenario's.

### **Beleid inzake betrokkenheid**

De Beleggingsadviseur kan op ad-hocbasis contact opnemen met beheerteams van kredietverstrekkers of -verleners om nadere bijzonderheden over een securitisatie te vragen, zoals verduidelijkingen over de vaststelling van leningtarieven en mechanismen voor de inning van betalingen, of wanneer leningen met een hoog risico worden geïdentificeerd, om aanvullende informatie te verkrijgen.

### **Aangewezen referentiebenchmark**

Het fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het bereiken van zijn milieu- of sociale kenmerken

## SFDR-artikkel 8 – kunngjøring på nettstedet

**Produktnavn:** *Floating Rate ABS Fund* (“**fondet**”)

**Et fond i Morgan Stanley Investment Funds LEI-**

**kode:** 549300T7UJE2TXHL2Z08

### Sammendrag

#### Ingen mål om bærekraftig investering

Dette finansproduktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål.

#### Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

Fondet fremmer den sosiale egenskapen ved å unngå investeringer i verdipapiriseringer som bryter med ansvarlig forretnings- eller utlånspraksis.

#### Investeringsstrategi

Fondets mål er å gi en attraktiv totalavkastning, målt i euro, hovedsakelig gjennom investeringer i rentebærende verdipapirer med flytende rente med en durasjon på mindre enn to år, i form av pantelånssikrede verdipapirer, omsettelige pantelånssikrede verdipapirer, pantelånssikrede obligasjoner, obligasjoner med fortrinnsrett som er dekket av pantelån, herunder uniforme pantelånssikrede verdipapirer og andre verdipapirer med fortrinnsrett som er vurdert å være av investeringsklasse av et internasjonalt anerkjent ratingbyrå, verdipapirer som av investeringsrådgiveren er vurdert til å ha tilsvarende kredittverdighet, eller verdipapirer støttet av USA.

Fondet oppfyller sine miljømessige og sosiale egenskaper gjennom ekskludering av verdipapirer knyttet til uhederlig utlånspraksis, brudd på standarder fra Consumer Financial Protection Bureau (CFPB), alvorlig feilbehandling i betalingsinnkrevingsprosesser og tvangspraksis, eller uredelig adferd.

Som en del av sin prosess med nedenfra-og-opp-analyse av fundamentale forhold, innlemmer investeringsrådgiveren systematisk vurderingen av en utsteders selskapsstyring og forretningskikk.

### Andel av investeringer

<b>Tilpasset miljømessige/sosiale egenskaper</b>	<b>80%</b>
<i>Bærekraftige investeringer</i>	-
<i>Tilpasset taksonomi</i>	-
<i>Andre miljøforhold</i>	-
<i>Sosiale forhold</i>	-
<i>Andre miljømessige/sosiale egenskaper</i>	80%
<b>Andre investeringer</b>	<b>20%</b>

80 % av investeringene er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper. Dette består utelukkende av investeringer i verdipapiriserte instrumenter som gir eksponering mot underliggende lånemidler.

Disse prosentandelene måles i henhold til verdien av investeringene.

#### Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper

De sosiale egenskapene overvåkes av investeringsteamet ved hjelp av en kombinasjon av porteføljescreeningsverktøy, forskning og manuelle skrivebordsgjennomganger og analyser.

Investeringsrådgiverens etterlevelses-, risiko- og porteføljeovervåkingsteam samarbeider med investeringsteamet for å gjennomføre regelmessige portefølje-/verdiutviklingsgjennomganger og systemkontroller for å sikre etterlevelse mht. porteføljens investeringsmål og miljømessige og sosiale egenskaper.

#### Metoder for miljømessige og sosiale egenskaper

Etterlevelsen av utsilingsmekanismene måles ut fra prosentandelen av fondets investeringer som ikke oppfyller utsilingsmekanismene.

#### Datakilder og -behandling

Investeringsrådgiveren vurderer primært bærekraftegenskapene til hver investering i fondet gjennom et proprietært verdipapirisert bærekraftsrammeverk.

Investeringsrådgiveren utnytter også ESG-data fra eksterne leverandører. Disse dataene samles inn og lagres i Morgan Stanleys sentraliserte ESG-datalager, for å gi enhver Morgan Stanley-forretningseenhet, inkludert MSIM, tilgang til informasjonen for research, porteføljeanalyse og konstruksjon, inkludert gjennom investeringsteamets porteføljestyringssystemer, og for klient- og regelverksrapportering.

På grunn av hull i datadekningen er en liten andel av dataene som brukes til å vurdere samsvar med miljømessige og sosiale egenskaper, estimerte data.

### **Begrensninger i metoder og data**

Tilgjengeligheten av bærekraftsrelaterte data for lånene og eiendelene som ligger til grunn for verdipapiriserte investeringer er svært begrenset, og der de er tilgjengelige, gis de vanligvis kun til investorer før handel.

Til tross for disse begrensningene, som påvirker alle investorer i verdipapiriseringer og ikke er spesielle for MSIM, tar investeringsrådgiveren rimelige skritt for å sikre at disse faktorene ikke har en negativ innvirkning på E/S-karakteristikkene til fondet.

### **Due diligence**

Investeringsrådgiveren kombinerer kvantitative og grunnleggende metoder for å vurdere fondets investeringsunivers, som består av bolig-MBS, kommersielle MBS og ABS, og for å undersøke kjøpskandidater.

Due diligence-prosessen utføres av et team av dedikerte boliglåns-/verdipapiriseringresearchanalytikere, som utfører analyser av verdipapiriserte eiendeler over hele kredittspekteret.

Analysen av hvert verdipapirs underliggende lån eller sikkerhet dekker faktorer inkludert, men ikke begrenset til: egenskapsattributter som plassering eller delmarkedsstyrke, utleiegrad, låntakernes eiendeler, kreditttilgjengelighet og historikk over forskuddsbetalinger eller mislighold.

Som en del av denne prosessen gjennomfører investeringsrådgiveren også aktsomhetsvurderinger på verdipapirnivå for å identifisere eventuelle bærekraftsrisikoer som kan påvirke verdien av eiendelene, samt ethvert positivt bidrag til miljømessige eller sosiale egenskaper, som vurderes av investeringsrådgiver ved investeringsbeslutninger på et uforpliktende grunnlag. Aktsomhetsvurderingen er basert på interne undersøkelser og, der det er tilgjengelig, tredjepartsdata, og den er basert på investeringsrådgiverens egenutviklede rammeverk for verdipapirisert bærekraft.

Aktsomhetsvurderingen suppleres deretter med en detaljert analyse av forventet kontantstrøm, stabilitet

i rentebetalinger og evaluering av potensiell avkastning i ulike markeds- og økonomiske scenarier.

### **Retningslinjer for engasjement**

Investeringsrådgiveren kan samarbeide med ledelsesteamet långivere eller tjenesteytere, etter behov, for å be om ytterligere detaljer rundt en verdipapirisering, for eksempel avklaringer om lånerenter og betalingsinnkrevingsmekanismer, eller i tilfelle høyrisikolån blir identifisert, for å få ytterligere informasjon.

### **Utpekt referanseindeks**

Fondet har ikke utpekt en referanseindeks for å oppnå sine miljømessige eller sosiale egenska

## SFDR Artikel 8 Webbplatsupplysning

**Produktnamn:** *Floating Rate ABS Fund ("fonden")*

**En fond tillhörig Morgan Stanley Investment**

**Funds Identifieringskod för juridisk person:**

549300T7UJE2TXHL2Z08

### Sammanfattning

#### Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

#### Miljömässiga och sociala egenskaper hos den finansiella produkten

Fonden främjar den sociala egenskapen att undvika investeringar i vissa värdepapperiseringar som bryter mot ansvarsfull affärs- eller utlåningspraxis.

#### Investeringsstrategi

Fondens mål är att ge en attraktiv totalavkastning, mätt i euro, genom investeringar främst i räntebärande värdepapper med en löptid på mindre än två år som är hypoteksbaserade värdepapper, kommersiella inteckningssäkrade värdepapper, kommersiellt inteckningssäkrade obligationer, täckta obligationer som täcks av hypotekslån, inklusive inteckningssäkrade Uniform-värdepapper och andra tillgångssäkrade värdepapper med god kreditvärdering avgivet av ett internationellt erkänt kreditvärderingsinstitut, värdepapper som investeringsrådgivaren bedömer ha en liknande kreditvärdighet eller värdepapper med stöd av USA.

Fonden uppfyller sina miljömässiga och sociala krav genom att utesluta värdepapper som är kopplade till utlåning av rovdjur, överträdelse av normerna från byrån för konsumentskydd för finansiella tjänster (CFPB), allvarliga missförhållanden vid inkassoprocesser och utmätningar eller bedrägligt beteende.

Som en del av sin företagsanalysprocess tar investeringsrådgivaren systematiskt hänsyn till bedömningen av en emittents bolagsstyrning och affärsmetoder.

## Investeringarnas proportioner

<b>I linje med miljömässiga och sociala egenskaper</b>	<b>80%</b>
<i>Hållbara investeringar</i>	-
<i>I linje med taxonomin</i>	-
<i>Övrigt miljömässigt</i>	-
<i>Socialt</i>	-
<i>Andra miljörelaterade och sociala egenskaper</i>	80%
<b>Övriga investeringar</b>	<b>20%</b>

80 % av investeringarna är i linje med miljömässiga och sociala egenskaper. Detta består helt och hållet av investeringar i värdepapperiserade instrument som ger exponering mot underliggande lånetillgångar.

Dessa procentsatser mäts efter investeringarnas värde.

#### Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

De sociala egenskaperna övervakas av investeringsteamet genom att använda en kombination av portföljgranskningsverktyg, efterforskningar och manuella skrivbordsgranskningar och analyser.

Investeringsrådgivarens efterlevnads-, risk- och portföljövervakningsteam samarbetar med investeringsteamet för att genomföra regelbundna portfölj-/resultatgranskningar och systemkontroller för att säkerställa efterlevnad av portföljens investeringsmål och miljörelaterade och sociala egenskaper.

#### Metoder för miljörelaterade och sociala egenskaper

Efterlevnad av uteslutningsgranskningarna mäts baserat på den procentsats av fondens investeringar som överträder uteslutningsgranskningarna.

#### Datakällor och databehandling

Investeringsrådgivaren bedömer i första hand hållbarhetsegenskaperna hos varje investering i fonden med hjälp av ett eget ramverk för hållbarhet med värdepapperisering.

Investeringsrådgivaren utnyttjar även ESG-data från olika externa leverantörer. Dessa data samlas in och lagras i Morgan Stanleys centraliserade ESG-dataarkiv för att göra det möjligt för alla Morgan Stanleys affärsenheter, inklusive MSIM-



investeringssteamerna, att få tillgång till informationen för forskning, portföljanalys och portföljkonstruktion inklusive genom investeringssteamets portföljförvaltningssystem samt för kundrelaterad och lagstadgad rapportering.

På grund av luckor i datatäckningen är en liten del av de data som används för att bedöma överensstämmelse med de miljömässiga och sociala egenskaperna uppskattade data.

### **Begränsningar för metoder och data**

Tillgängligheten till hållbarhetsrelaterade uppgifter om lån och tillgångar som ligger till grund för värdepapperiserade investeringar är mycket begränsad, och i de fall de finns tillgängliga tillhandahålls de vanligtvis endast till investerare före handel.

Trots dessa begränsningar, som påverkar alla investeringar i värdepapperiseringar och inte är utmärkande för MSIM, vidtar investeringsrådgivare rimliga åtgärder för att säkerställa att dessa faktorer inte har någon negativ inverkan på fondens miljö- och samhällsegenskaper.

### **Due diligence-analys**

Investeringsrådgivaren kombinerar kvantitativa och grundläggande metoder för att bedöma fondens investeringsområde, som består av inteckningssäkrade värdepapper, kommersiella inteckningssäkrade värdepapper och tillgångssäkrade värdepapper, och för att undersöka kandidater för köp.

Due diligence-processen genomförs av ett team av specialiserade analytiker inom hypotekslån/värdepapper som analyserar värdepapperiserade tillgångar över hela kreditspektrumet.

Analysen av varje värdepappers underliggande lån eller säkerheter omfattar faktorer som inkluderar, men är inte begränsade till: fastighetsegenskaper som belägenhet eller undermarknadens styrka, beläggningsgrad, låntagares krediter, kreditillgänglighet och historik av förskottsbetalningar eller betalningsinställelser.

Som en del av denna process utför investeringsrådgivaren också en företagsanalys på värdepapper för att identifiera eventuella hållbarhetsrisker som skulle kunna påverka värdet

av tillgångarna, samt ett positivt bidrag till miljö- och samhällsegenskaper, vilket beaktas av investeringsrådgivaren när denne fattar investeringsbeslut på icke-bindande basis. Due diligence-processen baseras på intern forskning och, när sådana finns tillgängliga, tredjepartsdata och baseras på investeringsrådgivarens eget ramverk för hållbarhet med värdepapperisering. Due diligence-processen kompletteras sedan med en detaljerad analys av prognostiserade kassaflöden, stabilitet i räntebetalningar och en utvärdering av potentiell avkastning i olika marknadsscenarioer och ekonomiska scenarioer.

### **Policyer för engagemang**

Investeringsrådgivaren kan vid behov kontakta ledningsgrupper för långivare eller förvaltare för att begära ytterligare information om en värdepapperisering, t.ex. förtydliganden om fastställda låneräntor och betalningsmekanismer, eller om lån med hög risk identifieras, för att få ytterligare information.

### **Valt jämförelseindex**

Fonden har inte angivit något referensindex i syfte att uppnå sina miljömässiga eller sociala egenskaper

Applications for shares in the Fund should not be made without first consulting the current Prospectus and the Key Investor Information Document (“KIID”), which are available in English and in the official language of your local jurisdiction at [morganstanleyinvestmentfunds.com](http://morganstanleyinvestmentfunds.com) or free of charge from the Registered Office of Morgan Stanley Investment Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. A summary of investor rights is available in English at the same website.

Information in relation to sustainability aspects of the Fund and the summary of investor rights is available at the aforementioned website.

If the management company of the relevant Fund decides to terminate its arrangement for marketing that Fund in any EEA country where it is registered for sale, it will do so in accordance with the relevant UCITS rules.

## DEFINITIONS

“ESG” investment: Environmental Social and Governance based investment is an investment approach which takes explicit account of the environmental, social and corporate governance aspects of all proposed investments.

## ESG RISKS

ESG strategies that incorporate impact investing and/or environmental, social and governance (ESG) factors could result in relative investment performance deviating from other strategies or broad market benchmarks, depending on whether such sectors or investments are in or out of favor in the market. As a result, there is no assurance ESG strategies could result in more favorable investment performance.

## DISTRIBUTION

This communication is only intended for and will only be distributed to persons resident in jurisdictions where such distribution or availability would not be contrary to local laws or regulations. In particular, the Shares are not for distribution to US persons.

For persons in the EU: this is issued by MSIM Fund Management (Ireland) Limited. MSIM Fund Management (Ireland) Limited is regulated by the Central Bank of Ireland. MSIM Fund Management (Ireland) Limited is incorporated in Ireland as a private company limited by shares with company registration number 616661 and has its registered address at The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson’s Quay, Dublin 2, D02 VC42, Ireland.

For persons outside the EU: this is issued by Morgan Stanley Investment Management Limited. Morgan Stanley Investment Management Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. Registered in England. Registered No. 1981121. Registered Office: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

## Important Information

This document contains information relating to the sub-fund (“Fund”) of Morgan Stanley Investment Funds, a Luxembourg domiciled Société d’Investissement à Capital Variable. Morgan Stanley Investment Funds (the “Company”) is registered in the Grand Duchy of Luxembourg as an undertaking for collective investment pursuant to Part 1 of the Law of 17th December 2010, as amended. The Company is an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (“UCITS”).

Applications for shares in the Fund should not be made without first consulting the current Prospectus, Key Investor Information Document (“KIID”), Annual Report and Semi-Annual Report (“Offering Documents”), or other documents available in your local jurisdiction which is available free of charge from the Registered Office: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. In addition, all Italian investors should refer to the ‘Extended Application Form’, and all Hong Kong investors should refer to the ‘Additional Information for Hong Kong Investors’ section, outlined within the Prospectus. Copies of the Prospectus, KIID, the Articles of Incorporation and the annual and semiannual reports, in German, and further information can be obtained free of charge from the representative in Switzerland. The representative in Switzerland is Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Geneva. The paying agent in Switzerland is Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l’Île, 1204 Geneva. The document has been prepared solely for informational purposes and does not constitute an offer or a recommendation to buy or sell any particular security or to adopt any specific investment strategy. Any index referred to herein is the intellectual property (including registered trademarks) of the applicable licensor. Any product based on an index is in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the applicable licensor and it shall not have any liability with respect thereto.

All investments involve risks, including the possible loss of principal. The material contained herein has not been based on a consideration of any individual client circumstances and is not investment advice, nor should it be construed in any way as tax, accounting, legal or regulatory advice. To that end, investors should seek independent legal and financial advice, including advice as to tax consequences, before making any investment decision.

The information contained in this communication is not a research recommendation or ‘investment research’ and is classified as a ‘Marketing Communication’ in accordance with the applicable European or Swiss regulation. This means that this marketing communication (a) has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research (b) is not subject to any prohibition on dealing ahead of the dissemination of investment research.

MSIM has not authorised financial intermediaries to use and to distribute this document, unless such use and distribution is made in accordance with applicable law and regulation. MSIM shall not be liable for, and accepts no liability for, the use or misuse of this document by any such financial intermediary. If you are a distributor of the Morgan Stanley Investment Funds, some or all of the funds or shares in individual funds may be available for distribution. Please refer to your sub-distribution agreement for these details before forwarding fund information to your clients.

The whole or any part of this work may not be reproduced, copied or transmitted or any of its contents disclosed to third parties without MSIM's express written consent. All information contained herein is proprietary and is protected under copyright law.

This document may be translated into other languages. Where such a translation is made this English version remains definitive. If there are any discrepancies between the English version and any version of this document in another language, the English version shall prevail.