

# Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

## Al 31 dicembre 2024

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 Leaders Equity Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300RVZ11RNS16PV05**

Periodo di riferimento: **1 gennaio 2024 – 31 dicembre 2024**

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

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona 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.

#### Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

<input type="checkbox"/> <b>Si</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____%</b> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ____% <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

# Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

## Al 31 dicembre 2024 (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 innanzitutto promosso la caratteristica ambientale di contribuire alla mitigazione dei cambiamenti climatici puntando ad avere un'impronta di carbonio complessivamente inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net) a livello del portafoglio.

Secondariamente, il Fondo ha evitato di investire in determinati settori che possono danneggiare la salute e il benessere dell'ambiente e dell'uomo, come l'industria del tabacco e delle armi, applicando opportuni filtri di esclusione vincolanti. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

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 2024
<b>Esclusioni:</b>		
<b>Esclusioni in base al settore:</b>		
% di esposizione del Fondo a emittenti coinvolti nella manifattura o produzione di o che traggono ricavi da:	0,00%	0,00%
Tabacco (manifattura diretta o >5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (produzione diretta o proprietà di una quota di maggioranza (>50%))	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse (manifattura, proprietario di maggioranza o di proprietà maggioritaria)	0,00%	0,00%
Combustibili fossili (>10% ricavi)	0,00%	0,00%
Carbone (>10% dei ricavi dall'esplorazione mineraria ed estrazione di carbone termico, o >10% dei ricavi da impianti alimentati a carbone)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (>5% dei ricavi da estrazione o produzione)	0,00%	0,00%
Petrolio e gas artico (>5% dei ricavi dall'estrazione o produzione nella regione artica)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>5% dei ricavi)		
<b>Minore impronta di carbonio:</b>		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI Emerging Markets (Net). Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	332,48	174,45

## Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

### Al 31 dicembre 2024 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2024
<b>Riduzione dell'universo di riferimento:</b>		
Il Consulente per gli investimenti ha mirato a una certa riduzione percentuale dell'universo di riferimento con le esclusioni vincolanti descritte precedentemente (e altri emittenti in base a indicatori quali i rating/punteggi MSCI ESG o la considerazione di certi settori GICS). L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	21,98%*

\* Calcolo basato sul numero di titoli nell'indice MSCI EM.

### . . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023	Valore dell'indicatore 2022
<b>Esclusioni:</b>			
<b>Esclusioni in base al settore:</b>			
% di esposizione del Fondo a emittenti coinvolti nella manifattura o produzione di o che traggono ricavi da:	0,00%	0,00%	0,00%
Tabacco (manifattura diretta o >5% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (produzione diretta o proprietà di una quota di maggioranza (>50%))	0,00%	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%	0,00%
Combustibili fossili <sup>1</sup> (>10% ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Armi controverse (manifattura, proprietario di maggioranza o di proprietà maggioritaria)	0,00%	0,00%	0,00%
Carbone (>10% dei ricavi dall'esplorazione mineraria ed estrazione di carbone termico, o >10% dei ricavi da impianti alimentati a carbone)	0,00%	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (>5% dei ricavi da estrazione o produzione)	0,00%	0,00%	0,00%
Petrolio e gas artico <sup>1</sup> (>5% dei ricavi dall'estrazione o produzione nella regione artica)	0,00%	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Minore impronta di carbonio:</b>			
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI Emerging Markets (Net). Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	Si rimanda all'esercizio pertinente	106,28 (Fondo)	58,15 (Fondo)
		323,00 (indice MSCI Emerging Markets (Net))	322,60 (indice MSCI Emerging Markets (Net))

## Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

### Al 31 dicembre 2024 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023	Valore dell'indicatore 2022
<b>Riduzione dell'universo di riferimento:</b>			
Il Consulente per gli investimenti ha mirato a una certa riduzione percentuale dell'universo di riferimento con le esclusioni vincolanti descritte precedentemente (e altri emittenti in base a indicatori quali i rating/punteggi MSCI ESG o la considerazione di certi settori GICS). L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	22,75%*	21,30%*

\* Calcolo basato sul numero di titoli nell'indice MSCI EM.

<sup>1</sup> I filtri di esclusione dei combustibili fossili e del gas artico sono stati aggiunti in data 8 novembre 2023.

*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.*



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

Il Fondo ha preso in considerazione alcuni dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante i seguenti criteri di esclusione:

- Il Fondo ha escluso emittenti la cui attività principale è nel settore dei combustibili fossili, dell'estrazione mineraria di carbone termico o della generazione di energia basata su carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore di effetti negativi n° 4: esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.

## Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

### Al 31 dicembre 2024 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1 gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

#### Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	8,84%	Taiwan
MERCADOLIBRE INC	Beni di lusso	8,13%	Stati Uniti
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	Finanziari	6,19%	Brasile
KEI INDUSTRIES LTD	Prodotti industriali	4,55%	India
TRENT LTD	Beni di lusso	4,52%	India
ICICI BANK LTD	Finanziari	4,37%	India
GLOBANT SA	Informatica	3,99%	Argentina
LOCALIZA RENT A CAR SA	Prodotti industriali	3,79%	Brasile
TVS MOTOR CO LTD	Beni di lusso	3,55%	India
AVENUE SUPERMARTS LTD	Beni di consumo di base	3,50%	India



#### Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

Il 96,75% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

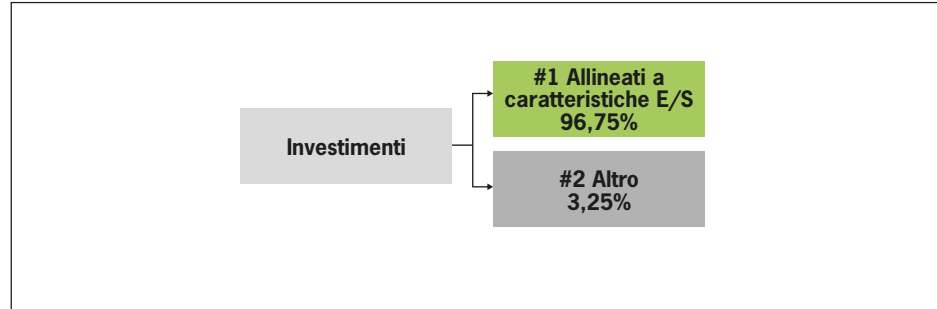
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

# Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

## Al 31 dicembre 2024 (seguito)

### Come sono stati allocati gli attivi?

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



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

**#2 Altri** comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

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

### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	21,88%
Informatica	19,10%
Prodotti industriali	19,04%
Finanziari	17,72%
Beni di consumo di base	9,69%
Materiali	4,01%
Servizi di comunicazione	2,00%
Immobiliare	1,77%
Sanità	1,55%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	1,77%

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

## Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

### Al 31 dicembre 2024 (seguito)

Ai fini della conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai **gas fossili** includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia completamente rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra, tra le altre cose, corrispondono alla performance migliore.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato**, ovvero la quota di entrate da attività verdi delle società partecipate;
- **spesa in conto capitale** (CapEx), che mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx), che riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



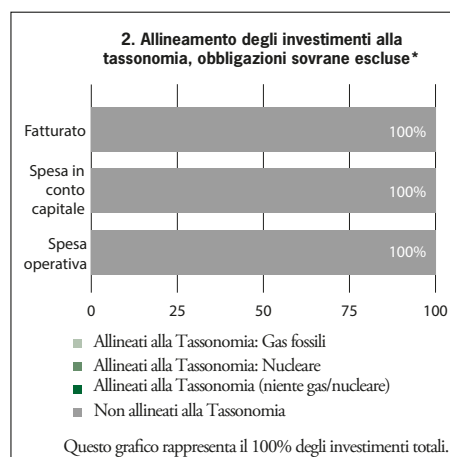
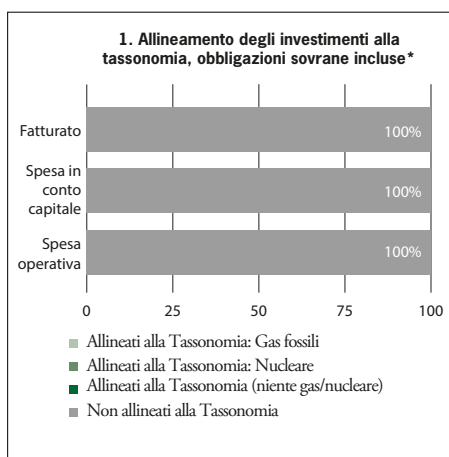
### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

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 UE<sup>1</sup>?

- ☐ 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.



Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

<sup>1</sup> 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 2024 (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 compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il 3,25% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria “Altri”. Comprendevo liquidità detenuta come liquidità accessoria e non era soggetto a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.



#### Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e sociali promosse sono state realizzate applicando esclusioni e mantenendo un'impronta di carbonio inferiore rispetto all'indice a livello del portafoglio. Per garantire la realizzazione di queste caratteristiche ambientali e sociali promosse, il team di Sorveglianza del Portafoglio ha utilizzato strumenti/filtri automatici e strumenti di sorveglianza del portafoglio. Il Consulente per gli investimenti ha inoltre effettuato analisi documentali manuali periodiche a garanzia della conformità.

Nella valutazione dei rischi ambientali e sociali, il Consulente per gli investimenti si è anche impegnato con le società per questioni particolarmente rilevanti per la loro attività. Il Consulente per gli investimenti si è impegnato ad esempio con le società in merito al loro impiego di carbonio ed energia rinnovabile, e i loro programmi di decarbonizzazione. Il team di investimento ha inoltre discusso di questioni sociali relative alla forza lavoro di una società, la comunità, la catena di fornitura e la diversità a livello dirigenziale.

Il Consulente per gli investimenti ha continuato anche a incoraggiare una maggiore trasparenza e un'informativa più esauriente riguardo a questioni relative alle metriche di sostenibilità applicabili. In particolare, il Consulente per gli investimenti si è impegnato con le società riguardo alla composizione del consiglio di amministrazione, soprattutto per quanto riguarda indipendenza e diversità di genere. Nei consigli di amministrazione è necessario che vi sia una serie di competenze, opinioni ed esperienze ai fini di un'ottimizzazione delle decisioni da adottare e della rappresentazione degli azionisti. Specificamente, la diversità di genere funziona come proxy affinché gli stakeholder possano valutare l'accuratezza della verifica e del processo decisionale nel consiglio di amministrazione. Un'eventuale carenza di diversità a livello del consiglio di amministrazione o dirigenziale può essere un segnale di allarme. Il Consulente per gli investimenti si è anche impegnato con il management affinché le retribuzioni dirigenziali fossero legate a obiettivi ambientali, sociali e di governance. In molti casi la prima fase di queste conversazioni consiste unicamente nell'ottenere i dati, dal momento che strutture sussidiarie complesse nei mercati emergenti possono rendere particolarmente difficile stabilire la situazione.



## Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

### Al 31 dicembre 2024 (seguito)



#### Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono dei benchmark che permettono di stabilire se le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono state ottenute.

#### 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.