

Marketing Communication

## SFDR Article 8 Website Disclosure

# MSLF Sterling Liquidity Fund

---

14 JANUARY 2024<sup>1</sup>

### Contents:

---

Website Disclosure Summary (EN)

---

Full Website Disclosure

---

Website Disclosure Summary (DA)

---

Website Disclosure Summary (DE)

---

Website Disclosure Summary (ES)

---

Website Disclosure Summary (FR)

---

Website Disclosure Summary (IT)

---

Website Disclosure Summary (NL)

---

Website Disclosure Summary (NO)

---

Website Disclosure Summary (SV)

---

<sup>1</sup> As of 14 January 2024, the sub-fund will be classified as SFDR Article 8 and the information contained within this document will take effect on that date. Ahead of this effective date, please see the MSLF Prospectus for details of the upcoming changes.

## SFDR Article 8 Website Disclosure

**Product name:** *Sterling Liquidity Fund (the “Fund”)*  
**A fund of Morgan Stanley Liquidity Funds**

**Legal entity identifier:** 5493004N0NEN4PZCGH67

### Summary

#### No Sustainable investment objective

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

The Fund will have a minimum proportion of 10% sustainable investments.

The “do no significant harm” methodology applied by the Investment Adviser seeks to ensure that the Fund’s sustainable investments do not cause significant harm to any of the mandatory principal adverse impact (“PAI”) indicators in the EU SFDR rules that are relevant to the investment and comply with certain minimum social safeguards.

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

The Fund promotes the environmental characteristic of avoiding investments in certain types of fossil fuels, and it promotes the social characteristic of avoiding investments in certain activities which can cause harm to human health and wellbeing.

The Fund also aims to make a minimum of 10% sustainable investments in corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards United Nations’ Sustainable Development Goals (“SDGs”).

#### Investment Strategy

The Fund’s investment objective is to provide liquidity and an attractive rate of income relative to short term interest rates, to the extent consistent with the preservation of capital.

The Fund meets its environmental and social characteristics through exclusions of companies which: (a) derive any revenues from manufacturing or production of controversial weapons, civilian firearms or tobacco; or, mining and extraction of thermal coal; (b) derive 5% or more revenues from extraction or production from oil sands; or, oil or gas extraction or production in the Arctic region; and (c) derive 10% or more revenues from gambling

activities, tobacco distribution or retail or coal-fired power generation.

The Fund also aims to make a minimum of 10% sustainable investments in corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards United Nations’ Sustainable Development Goals (“SDGs”).

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>	10%
<i>Taxonomy aligned</i>	-
<i>Other environmental</i>	1%
<i>Social</i>	1%
<i>Other E/S characteristics</i>	70%
<b>Other investments</b>	<b>20%</b>

The exclusions (as described above) will be applied to at least 80% of the portfolio, however the Fund also expects to allocate a minimum of 10% of its assets to sustainable investments.

A maximum of 20% of the Fund may be invested in cash for efficient portfolio management purposes, which do not align with any environmental or social characteristics..

#### Monitoring of environmental or social characteristics

The sustainability indicators of the Fund will be measured and evaluated on an ongoing basis, using a combination of tools / screens, portfolio surveillance tools 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 and environmental and social characteristics, taking into account changing market conditions, information and strategy developments.

## Methodologies

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

The sustainable investments made by the Fund are assessed as described above in relation to 'environmental or social characteristics of the financial product'.

## Data sources and processing

The Investment Adviser leverages ESG data from various 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 Investment teams, to access the information for research, portfolio analysis and construction, and 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 may be estimated data.

## Limitations to methodologies and data

The Fund may use reasonable proxy data for PAI indicators where the Investment Adviser considers that the data is not widely or reliably available. Any use of proxies will be kept under review and will be replaced by data from third-party data providers, when the Investment Adviser determines that sufficiently reliable data has become available. This limitation does not affect how the environmental and social characteristics promoted by the Fund are met because any proxies used are reviewed and assessed by the Investment Adviser to ensure that they are appropriate substitutes for the relevant PAI indicator.

## Due diligence

The Investment Adviser relies on internal research to derive its own independent assessment of an issuer's value and credit worthiness, using third-party agency and sell side research as an input.

Fund investments are screened against the Fund's ESG exclusion criteria and a company that is flagged pre-trade will not be permitted to be purchased by the Fund.

As part of this process, the Investment Adviser also conducts bottom-up due diligence on the Fund's investments to identify any sustainability risks that

could impact the value of the assets, 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 third-party data.

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 and environmental and social characteristics, taking into account changing market conditions, information and strategy developments.

## Engagement policies

The Investment Adviser may engage with selected issuers on their corporate governance practices, as well as on other material sustainability issues related to the SDGs, including sustainability-related controversies or breaches of international norms and principles. Such engagement activities support, on a qualitative and non-binding basis, the Fund's assessment of sustainability-related issues and good governance.

## 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:** *Sterling Liquidity Fund (the "Fund")*

**A fund of Morgan Stanley Liquidity Funds**

**Legal entity identifier:** 5493004N0NEN4PZCGH67

## No Sustainable investment objective

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

The Fund aims to invest a minimum proportion of 10% of its assets in sustainable investments.

The Fund seeks to ensure that the sustainable investments of the Fund do not cause significant harm to relevant environmental or social sustainable investment objectives by:

- testing whether the investment meets the thresholds set by the Investment Adviser for each of the PAI indicators which are mandatory for the Investment Adviser to consider under the EU SFDR rules and which are relevant to the investment; and
- ensuring that the sustainable investments of the Fund are aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Principles on Business and Human Rights.

## Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes the environmental characteristic of avoiding investments in certain types of fossil fuels, and it promotes the social characteristic of avoiding investments in certain activities which can cause harm to human health and wellbeing.

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

The Fund also aims to make a minimum of 10% sustainable investments in corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards United Nations' Sustainable Development Goals ("SDGs").

## Investment Strategy

The Fund's investment objective is to provide liquidity and an attractive rate of income relative to short term interest rates, to the extent consistent with the preservation of capital.

As part of the investment strategy, the Fund applies a set of binding ESG-related exclusionary screens and allocates a portion of its assets to sustainable investments.

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

The Fund promotes environmental and social characteristics through the screening and exclusion of issuers involved in specific business activities that are considered to have a negative impact on society or on the environment, as described below:

Investments shall not knowingly include any company which:

- derives any revenues from:
  - manufacturing or production of controversial weapons;
  - manufacturing or production of civilian firearms;
  - manufacturing or production of tobacco;

- mining and extraction of thermal coal.
- derives 5% or more revenues from:
  - extraction or production from oil sands;
  - oil or gas extraction or production in the Arctic region.
- derives 10% or more revenues from:
  - gambling activities;
  - tobacco distribution or retail;
  - coal-fired power generation.

The Fund will maintain a minimum of 10% of sustainable investments, which meet the criteria as set out in response to the section below titled, “Methodologies”.

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

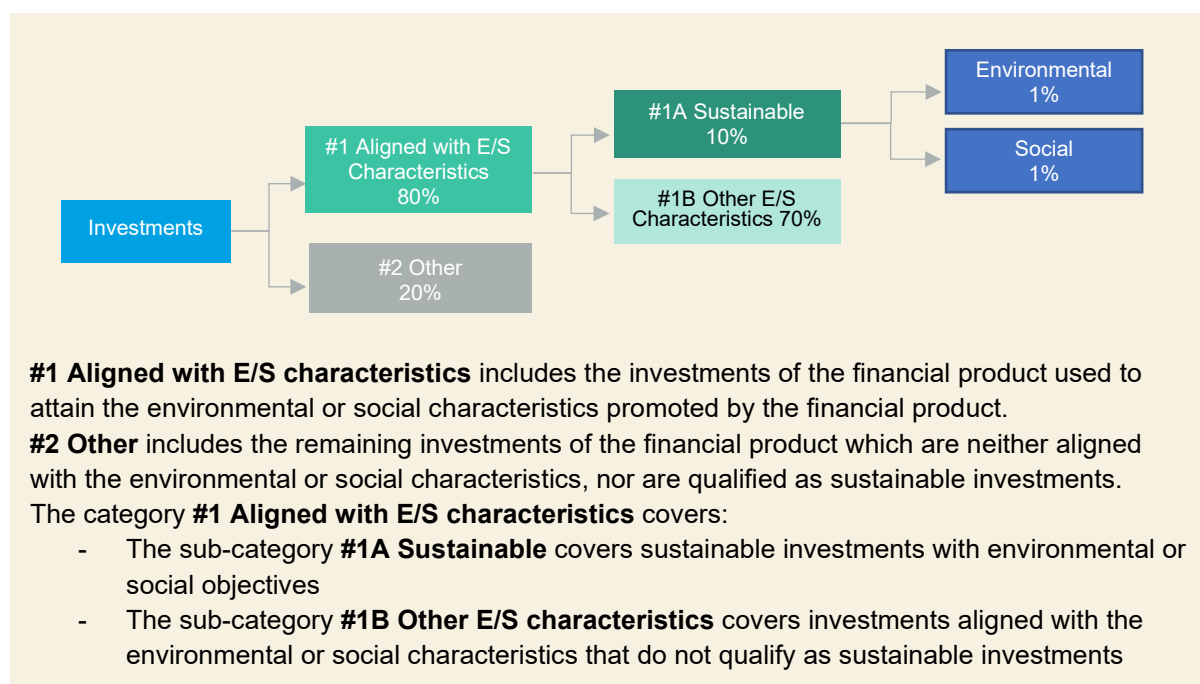
### **Good Governance of Investee Companies**

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, including but not limited to evidence of sound management structures and employee relations, fair remuneration of staff, and tax compliance, in order to ensure that every investee company follows good governance practices.

This is done through the monitoring of data on governance-related, as well as on other environmental and/or social factors and controversies, sourced from third party providers, through in-house research, and through engagement with the management of selected issuers on corporate governance and disclosure issues.

In addition, the Fund’s sustainable investments exclude any company that is involved in very severe governance-related controversies.

## Proportion of Investments



The exclusions (as described above) will be applied to at least 80% of the portfolio, however the Fund also expects to allocate a minimum of 10% of its assets to sustainable investments. Among these sustainable investments, the Fund commits to make a minimum of 1% of sustainable investments with an environmental objective and 1% of sustainable investments with a social objective which can both vary independently at any time.

A maximum of 20% of the Fund may be invested in cash for efficient portfolio management purposes, which do not align with any environmental or social characteristics.

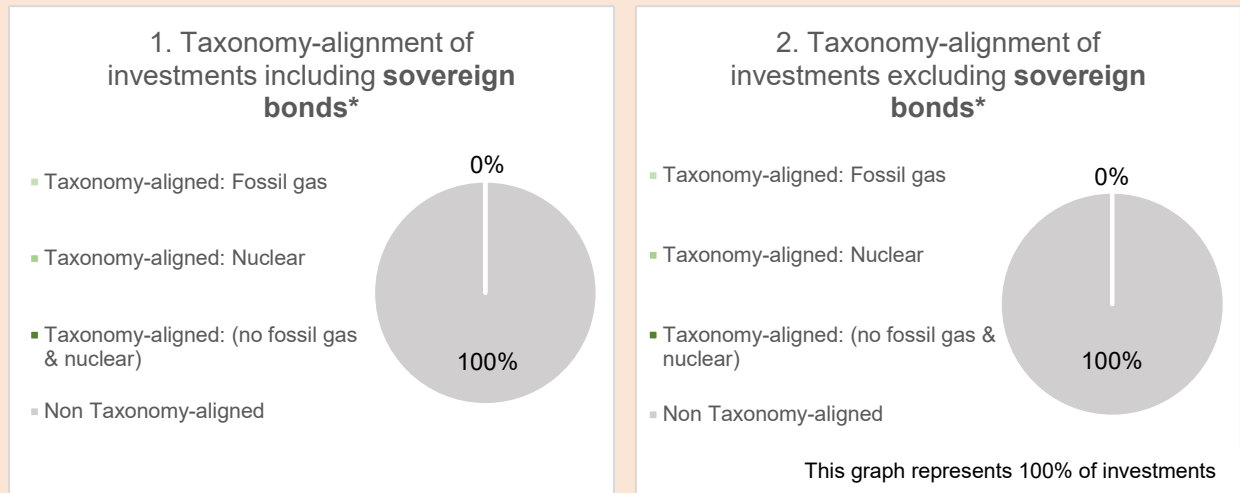
These percentages are measured according to the value of the investments.

### Taxonomy disclosures

The Fund's sustainable investments with an environmental objective do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

Although some of these sustainable investments may be Taxonomy aligned, due to lack of available data regarding the Taxonomy alignment of the underlying securities, the Investment Adviser has not been able to confirm whether these investments are in fact Taxonomy aligned and accordingly will not consider them as such in calculations until this data is reported on or otherwise becomes more reliable. As such, the Investment Adviser uses its own methodology to determine whether certain investments are sustainable in accordance with the SFDR sustainable investment test, and then invests in such assets for the Fund.

**The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.**



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

## Monitoring of environmental or social characteristics

The sustainability indicators of the Fund will be measured and evaluated on an ongoing basis, using a combination of tools / screens, portfolio surveillance tools 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 and environmental and social characteristics, taking into account changing market conditions, information and strategy developments.

## Methodologies

The sustainability indicator used to measure the attainment of the Fund's environmental and social characteristics is the Fund's exposure, in percentage market value, to issuers that violate any of the exclusion criteria, as described in the section above titled, "*Investment strategy*".

### Sustainable Investments

The Fund's sustainable investments will consist of corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards the SDGs. The SDGs were adopted by the United Nations in 2015 as a universal call to action to end poverty, protect the planet and ensure that by 2030 all people enjoy peace and prosperity. The Investment Adviser defines positive

contribution to the SDGs as a net positive aggregate alignment score across all the SDGs (i.e., scores measuring positive contribution to individual SDGs have to, in total, be greater than the total of any negative contribution scores), based on third-party data. The Investment Adviser will also only include issuers which have sufficient positive SDG alignment (in the Investment Adviser's view) with at least one individual SDG, and which do not have any material misalignments (in the Investment Adviser's view) on any of the SDGs.

### **PAI Indicators**

The "do no significant harm" methodology applied by the Investment Adviser on sustainable investments seeks to exclude investments that cause harm to any of the PAI indicators which are mandatory for the Investment Adviser to consider under the EU SFDR rules, and which are relevant to the investment.

The Investment Adviser has determined specific metrics and quantitative thresholds for significant harm to screen PAI indicators that are relevant to the investment, using third-party data as well as in-house research. The thresholds are set: (i) on an absolute value basis; (ii) on a relative basis in the context of the investment universe; or (iii) using pass/fail scores.

The Investment Adviser generally conducts the PAI assessment at the issuer level. However, where appropriate the assessment may be done at the security level in whole or in part.

### **Alignment with OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights**

The Fund's sustainable investments exclude issuers which have experienced very severe controversies that are deemed to violate the UN Global Compact, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, or the ILO Fundamental Principles, and issuers with very severe controversies related to violations of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises. This screening is done using third-party data.

## **Data sources and processing**

The Investment Adviser leverages ESG data from various 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 Investment teams, to access the information for research, portfolio analysis and construction, and 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 may be 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 investee companies) when available.

## **Limitations to methodologies and data**

The Investment Adviser uses data to assess the PAI indicators from third-party providers. The Fund may use reasonable proxy data for PAI indicators where the Investment Adviser considers that the



data is not widely or reliably available. Any use of proxies will be kept under review and will be replaced by data from third-party data providers, when the Investment Adviser determines that sufficiently reliable data has become available. This limitation does not affect how the environmental and social characteristics promoted by the Fund are met because any proxies used are reviewed and assessed by the Investment Adviser to ensure that they are appropriate substitutes for the relevant PAI indicator.

Additionally, 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:

- methodology differences between data providers
- discrepancies in reported vs. estimated carbon emissions data such as Scope 3 emissions
- data lags i.e., reporting timelines for data may not align with SFDR reporting timelines
- coverage gaps across asset classes, geographies, and market capitalisations

Despite these limitations, which impact all consumers of ESG data 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), assessing vendor data quality and methodologies, comparing ESG data points between vendors or against its own internal analyses and using appropriate estimations to manage data gaps.

## Due diligence

The Investment Adviser relies on internal research to derive its own independent assessment of an issuer's value and credit worthiness, using third-party agency and sell side research as an input.

Fund investments are screened against the Fund's ESG exclusion criteria and a company that is flagged pre-trade will not be permitted to be purchased by the Fund.

As part of this process, the Investment Adviser also conducts bottom-up due diligence on the Fund's investments to identify any sustainability risks that could impact the value of the assets, 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 third-party data.

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 and environmental and social characteristics, taking into account changing market conditions, information and strategy developments.

## Engagement policies

The Investment Adviser may engage with selected issuers on their corporate governance practices, as well as on other material sustainability issues related to the SDGs, including sustainability-related controversies or breaches of international norms and principles. Such engagement activities support, on a qualitative and non-binding basis, the Fund's assessment of sustainability-related issues and good governance.

## Designated reference benchmark

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

Sterling Liquidity Fund

# Website Disclosure Summaries (Multiple Languages)

---

**SFDR artikel 8 websted oplysninger****Produkt navn:** Sterling Liquidity Fund ("fonden")**En fond under Morgan Stanley Liquidity Funds****Identifikation af juridisk enhed:**

5493004N0NEN4PZCGH67

**Resumé****Ingen målsætning om bæredygtig investering**

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som målsætning.

Fonden vil få mindst 10 % bæredygtige investeringer.

Metoden "gør ikke væsentlig skade", som investeringsrådgiveren anvender, har til formål at sikre, at fondens bæredygtige investeringer ikke forårsager væsentlig skade på nogen af de obligatoriske indikatorer for de vigtigste negative virkninger ("PAI") i EU's SFDR-regler, som er relevante for investeringen, og at de er i overensstemmelse med visse sociale minimumsgarantier.

**Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika**

Fonden fremmer den miljømæssige egenskab at undgå investeringer i visse fossile brændstoffer og den sociale egenskab at undgå investeringer i visse aktiviteter, der kan skade menneskers sundhed og velvære.

Fonden sigter også mod at foretage mindst 10 % af dens bæredygtige investeringer i virksomhedsudstedere, hvis forretningspraksis, produkter eller løsninger yder et positivt nettobidrag til FN's mål for bæredygtig udvikling ("SDG'er").

**Investeringsstrategi**

Fondens investeringsmål er at skabe likviditet og en attraktiv indkomst i forhold til de korte renter i det omfang, det er foreneligt med at bevare kapitalen.

Fonden opfylder sine miljømæssige og sociale karakteristika gennem udelukkelse af virksomheder, som: a) udleder indtægter fra produktion af kontroversielle våben, civile skydevåben eller tobak; eller, minedrift og udvinding af termisk kul, b) får 5 % eller mere af deres indtægter fra udvinding eller produktion af oliesand; eller, arktisk olie- og gasproduktion; og (c) får 10 % eller mere af deres indtægter fra spil, salg eller distribution af tobak eller kulfyret elproduktion.

Fonden sigter også mod at foretage mindst 10 % af dens bæredygtige investeringer i

virksomhedsudstedere, hvis forretningspraksis, produkter eller løsninger yder et positivt nettobidrag til FN's mål for bæredygtig udvikling ("SDG'er").

Som en del af sin grundlæggende bottom-up research-proces inddrager investeringsrådgiveren systematisk en vurdering af en udsteders virksomhedsledelse og forretningspraksis.

**Andel af investeringerne**

<b>Justeret i forhold til E/S-karakteristika</b>	<b>80%</b>
<i>Bæredygtige investeringer</i>	10%
<i>Taksonomtilpasset</i>	-
<i>Andre miljømæssige</i>	1%
<i>Sociale</i>	1%
<i>Andre E/S-karakteristika</i>	70%
<b>Andre investeringer</b>	<b>20%</b>

Ekskluderingerne (som beskrevet ovenfor) anvendes på mindst 80 % af porteføljen, men fonden forventer også at allokere mindst 10 % af sine aktiver i bæredygtige investeringer.

Maksimalt 20 % af fonden kan blive investeret i kontanter til effektive porteføljevaltningsformål, som ikke er i overensstemmelse med nogle miljømæssige eller sociale karakteristika.

**Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Fondens bæredygtighedsindikatorer måles og evalueres løbende ved hjælp af en kombination af værktøjer/screeninger, porteføljeovervågningsværktøjer og analyser.

Investeringsprocessen er genstand for regelmæssig revision som led i en kontrol- og overvågningsprocedure, der gennemføres af investeringsrådgiveren. Investeringsrådgiverens compliance-, risiko- og porteføljeovervågningshold samarbejder med investeringsteamet om at foretage regelmæssige portefølje-/resultatgennemgange og systemiske kontroller for at sikre overensstemmelse med porteføljeinvesteringsmål og miljømæssige og sociale karakteristika, og tager højde for skiftende markedsbetingelser, oplysninger og strategiændringer.

**Metodologier for miljømæssige og sociale karakteristika**

Overholdelsen af udelukkelsesfiltrene måles på grundlag af udelukkelseskriterierne og den procentdel af fondens investeringer, som er i strid med udelukkelsesfiltrene.

De bæredygtige investeringer, fonden foretager, vurderes som beskrevet ovenfor i relation til "det

finansielle produkts miljømæssige og sociale karakteristika".

### **Datakilder og behandling**

Investeringsrådgiveren indhenter ESG-data fra forskellige eksterne leverandører. Disse data indsamles og lagres i Morgan Stanleys centraliserede ESG-database, så alle Morgan Stanleys forretningsenheder, herunder MSIM-investeringsteams, kan få adgang til oplysningerne med henblik på forskning, porteføljeanalyse og -konstruktion samt rapportering til kunder og myndigheder.

På grund af lakuner i datadækningen er en lille del af de data, der anvendes til at vurdere overensstemmelsen med de miljømæssige/ sociale karakteristika, estimerede data.

### **Begrænsninger i metodologier og data**

Fonden kan anvende passende erstatningsdata for PAI-indikatorer, hvis investeringsrådgiveren mener, at dataene ikke er bredt eller pålideligt tilgængelige. Enhver brug af fuldmagter vil blive holdt under opsyn og vil blive erstattet af data fra tredjeparts dataudbydere, når investeringsrådgiveren fastslår, at tilstrækkelig pålidelige data er blevet tilgængelige. Denne begrænsning påvirker ikke, hvordan de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af fonden, opfyldes, fordi enhver anvendt proxy/fuldmagt gennemgås og vurderes af investeringsrådgiveren for at sikre, at de er passende substitutter for de relevante PAI-indikatorer.

### **Due diligence**

Investeringsrådgiveren baserer sig på interne undersøgelser til at udarbejde sin egen uafhængige vurdering af en udsteders værdi og kreditværdighed, idet han anvender tredjepartsagenturer og sælgers undersøgelser som input.

Fondens investeringer screenes ud fra fondens ESG-udelukkelseskriterier, og en virksomhed, der har oplevet bemærkelsesværdige bæredygtighedsrelaterede kontroverser, eller som er i strid med internationale normer, vil ikke få tilladelse til at blive købt af fonden.

Som led i denne proces udfører investeringsrådgiveren også bottom-up due diligence på fondens investeringer for at identificere eventuelle bæredygtighedsrisici, der kan påvirke aktivernes værdi, og som investeringsrådgiveren tager hensyn til, når han træffer investeringsbeslutninger på et uforpligtende grundlag. Due diligence-processen er baseret på interne undersøgelser og data fra tredjeparter.

Investeringsprocessen er genstand for regelmæssig revision som led i en kontrol- og overvågningsprocedure, der gennemføres af investeringsrådgiveren. Investeringsrådgiverens compliance-, risiko- og porteføljeovervågningshold samarbejder med investeringsteamet om at foretage regelmæssige portefølje-/resultatgennemgange og systemiske kontroller for at sikre overensstemmelse med porteføljeinvesteringsmål og miljømæssige og sociale karakteristika, og tager højde for skiftende markedsbetingelser, oplysninger og strategiændringer.

### **Politikker for aktivt ejerskab**

Investeringsrådgiveren kan gå i dialog med udvalgte obligationsudstedere om deres forretningspraksis i virksomheden samt om andre væsentlige bæredygtighedsspørgsmål i forbindelse med SDG'erne, herunder bæredygtighedsrelaterede tvistigheder eller brud på internationale normer og principper. Disse ejeraktiviteter støtter på et kvalitativt og ikke-bindende grundlag vurderingen af fondens bæredygtighedsrelaterede emner og god forvaltningspraksis.

### **Udpeget referencebenchmark**

Fonden har ikke udpeget et referencebenchmark med henblik på at opnå sine miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Offenlegung nach Artikel 8 der SFDR für die Website

**Produktname:** *Sterling Liquidity Fund (der „Fonds“)*  
**Ein Fonds von Morgan Stanley Liquidity Funds**

**LEI-Code:** 5493004N0NEN4PZCGH67

### Zusammenfassung

#### Kein nachhaltiges Investitionsziel

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und soziale Merkmale, hat jedoch keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Der Fonds wird einen Anteil von mindestens 10 % in nachhaltigen Investitionen halten.

Die Methode des Anlageberaters, keine erhebliche Beeinträchtigung („do no significant harm“) zu verursachen, soll sicherstellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds keine der obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) in den SFDR-Regeln der EU, die für die Investition relevant sind und mit bestimmten sozialen Mindestschutzmaßnahmen konform sind, erheblich beeinträchtigen.

#### Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Fonds bewirbt das ökologische Merkmal der Vermeidung von Investitionen in bestimmte Arten von fossilen Brennstoffen und das soziale Merkmal der Vermeidung von Investitionen in bestimmte Aktivitäten, die der Gesundheit und dem Wohlbefinden von Menschen schaden können.

Der Fonds strebt außerdem mindestens 10 % an nachhaltigen Investitionen in Unternehmensemittenten an, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) leisten.

#### Anlagestrategie

Das Anlageziel des Fonds ist es, Liquidität und attraktive Erträge im Vergleich zu kurzfristigen Zinsen in einem mit dem Kapitalerhalt zu vereinbarenden Maße bereitzustellen.

Der Fonds erreicht seine ökologischen und sozialen Merkmale durch den Ausschluss von Unternehmen, die: (a) Einnahmen aus der Herstellung oder Produktion von kontroversen Waffen, zivilen Schusswaffen oder Tabak oder aus dem Abbau und der Förderung von Kraftwerkskohle, (b) 5 % oder mehr ihrer Einnahmen aus der Förderung oder Produktion von Ölsanden oder aus der Gewinnung oder Produktion von Öl oder Gas in der Arktis oder (c) 10 % oder mehr ihrer Einnahmen aus

Glücksspielaktivitäten, dem Tabakvertrieb oder -einzelhandel oder der Kohleverstromung erzielen.

Der Fonds strebt außerdem mindestens 10 % an nachhaltigen Investitionen in Unternehmensemittenten an, deren Geschäftspraktiken, Produkte oder Lösungen einen positiven Nettobeitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) leisten.

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

#### Aufteilung der Investitionen

<b>Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale</b>	<b>80%</b>
<i>Nachhaltige Investitionen</i>	10%
<i>Taxonomiekonform</i>	-
<i>Sonstige Umweltziele</i>	1%
<i>Soziale Ziele</i>	1%
<i>Andere ökologische oder soziale Merkmale</i>	70%
<b>Andere Investitionen</b>	<b>20%</b>

Die Ausschlüsse (wie oben beschrieben) werden auf mindestens 80 % des Portfolios angewendet. Allerdings wird der Fonds voraussichtlich auch mindestens 10 % seines Vermögens nachhaltig anlegen.

Bis zu 20 % des Fondsvermögens können in Barmittel für ein effizientes Portfoliomanagement angelegt werden, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind.

#### Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds werden laufend erfasst und bewertet, wobei eine Kombination von Verfahren/Screens, Tools zur Portfolioüberwachung und Analysen zum Einsatz kommt.

Der Anlageprozess wird im Rahmen des Kontroll- und Überwachungssystems des Anlageberaters regelmäßig überprüft. Die für Compliance, Risiko und Portfolioüberwachung zuständigen Teams des Anlageberaters arbeiten mit dem Anlageteam zusammen, um regelmäßige Portfolio-/Performanceüberprüfungen und systemische Kontrollen durchzuführen und so sicherzustellen, dass die Anlageziele sowie die ökologischen und sozialen Merkmale des Portfolios unter Berücksichtigung sich ändernder Marktbedingungen, Informationen und Strategieentwicklungen eingehalten werden.

## 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.

Die vom Fonds getätigten nachhaltigen Investitionen werden wie oben beschrieben in Bezug auf die „ökologischen oder sozialen Merkmale des Finanzprodukts“ bewertet.

## Datenquellen und -verarbeitung

Der Anlageberater nutzt ESG-Daten verschiedener externer Anbieter. Diese Daten werden im zentralisierten ESG-Datenspeicher von Morgan Stanley gesammelt und gespeichert, sodass alle Geschäftseinheiten von Morgan Stanley, darunter auch die Anlageteams von MSIM, Zugang zu diesen Informationen für Research, Portfolioanalyse und -konstruktion sowie die Berichterstattung an Kunden und Aufsichtsbehörden haben.

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

## Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

Der Fonds kann angemessene Proxydaten für PAI-Indikatoren verwenden, wenn die Daten nicht allgemein verfügbar sind oder Daten nach Auffassung des Anlageberaters nicht zuverlässig sind. Die verwendeten Proxydaten werden laufend überprüft und durch Daten von Drittanbietern ersetzt, wenn der Anlageberater feststellt, dass hinreichend zuverlässige Daten verfügbar geworden sind. Diese Beschränkung beeinflusst nicht, wie die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt werden, da der Anlageberater die verwendeten Proxydaten überprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass sie ein angemessener Ersatz für den jeweiligen PAI-Indikator sind.

## Sorgfaltspflicht

Der Anlageberater betreibt sein eigenes internes Research, um den Unternehmenswert und die Kreditwürdigkeit eines Emittenten unabhängig zu beurteilen, wobei er sich auf das Research von Drittanbietern und der Sell-Side stützt.

Die Investitionen des Fonds werden anhand seiner ESG-Ausschlusskriterien geprüft. Ein Unternehmen, das bei der Pre-Trade-Kontrolle angezeigt wird, darf der Fonds nicht erwerben.

Im Rahmen dieses Prozesses führt der Anlageberater auch eine Bottom-up-Due-Diligence-Prüfung der Investitionen des Fonds 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 Daten Dritter.

Der Anlageprozess wird im Rahmen des Kontroll- und Überwachungssystems des Anlageberaters regelmäßig überprüft. Die für Compliance, Risiko und Portfolioüberwachung zuständigen Teams des Anlageberaters arbeiten mit dem Anlageteam zusammen, um regelmäßige Portfolio-/Performanceüberprüfungen und systemische Kontrollen durchzuführen und so sicherzustellen, dass die Anlageziele sowie die ökologischen und sozialen Merkmale des Portfolios unter Berücksichtigung sich ändernder Marktbedingungen, Informationen und Strategieentwicklungen eingehalten werden.

## Mitwirkungspolitik

Der Anlageberater nimmt gegebenenfalls bei ausgewählten Emittenten Einfluss auf ihre Praktiken der Unternehmensführung sowie andere wesentliche Nachhaltigkeitsthemen im Zusammenhang mit den SDGs, einschließlich nachhaltigkeitsbezogener Kontroversen oder Verstößen gegen internationale Normen und Grundsätze. Solche Mitwirkungsaktivitäten unterstützen auf qualitativer und unverbindlicher Basis die Bewertung der nachhaltigkeitsbezogenen Probleme und der Unternehmensführung.

## Bestimmter Referenzwert

Im Hinblick auf die Erreichung seiner ökologischen oder sozialen Merkmale verfügt der Fonds über keine Benchmark.

**Presentación de información en el sitio web en virtud del Artículo 8**

**Nombre del producto:** *Sterling Liquidity Fund (el "fondo")*

**Fondo de Morgan Stanley Liquidity Funds**

**Identificador de personas jurídicas:**  
*5493004N0NEN4PZCGH67*

**Resumen**

**Sin objetivo de inversión sostenible**

Este producto financiero promueve características medioambientales y sociales, si bien no tiene como objetivo una inversión sostenible.

El fondo tendrá una proporción mínima del 10% de inversiones sostenibles.

La metodología "no causar un perjuicio significativo" aplicada por el asesor de inversiones tiene como fin velar por que las inversiones sostenibles del fondo no ocasionen un perjuicio significativo a ninguno de los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas ("PIA") de la normativa que establece el SFDR de la UE relevantes para la inversión y cumplan determinadas garantías sociales mínimas.

**Características medioambientales o sociales del producto financiero**

El fondo promueve la característica medioambiental de evitar inversiones en determinados tipos de combustibles fósiles y promueve la característica social de evitar inversiones en determinadas actividades que pueden causar un perjuicio a la salud y el bienestar de las personas.

El fondo también aspira a realizar un mínimo del 10% de inversiones sostenibles en emisores corporativos cuyos productos, soluciones o prácticas empresariales contribuyen de manera netamente positiva a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas ("ODS").

**Estrategia de inversión**

El objetivo del fondo es proporcionar liquidez y un nivel de rentas atractivo con respecto a los tipos de interés a corto plazo, en una medida que permita conservar el capital.

El fondo cumple sus características medioambientales y sociales excluyendo compañías que: (a) obtienen ingresos de la fabricación o la producción de armas controvertidas, armas de fuego de uso civil o tabaco, o la minería y la extracción de carbón térmico; (b) obtienen, al menos, un 5% de sus ingresos de la extracción o la producción de arenas

petrolíferas, o la extracción o la producción de petróleo o gas en la región del Ártico; y que (c) obtienen un 10% o más de sus ingresos de los juegos de azar, la distribución o la venta minorista de tabaco o la generación de energía a base de carbón.

El fondo también aspira a realizar un mínimo del 10% de inversiones sostenibles en emisores corporativos cuyos productos, soluciones o prácticas empresariales contribuyen de manera netamente positiva a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas ("ODS").

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>	10%
<i>Conformes con la Taxonomía</i>	-
<i>Otras medioambientales</i>	1%
<i>Sociales</i>	1%
<i>Otras características medioambientales/sociales</i>	70%
<b>Otras inversiones</b>	<b>20%</b>

Las exclusiones (según se describen con anterioridad) se aplicarán, al menos, al 80% de la cartera, si bien el fondo también prevé asignar un mínimo del 10% de sus activos a inversiones sostenibles.

Podrá invertirse un máximo del 20% del fondo en efectivo para favorecer la gestión eficiente de la cartera, en ámbitos no conformes con características medioambientales o sociales.

**Seguimiento de las características medioambientales o sociales**

Los indicadores de sostenibilidad del fondo se medirán y evaluarán de manera continuada, utilizando una combinación de herramientas/controles, medios de supervisión de la cartera y análisis.

El proceso de inversión se somete a revisión habitual, en el marco de control y seguimiento implementado por el asesor de inversiones. 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, teniendo en cuenta la evolución de las condiciones del mercado, la información y la estrategia.

### **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.

Las inversiones sostenibles que realiza el fondo se evalúan como se describe con anterioridad en relación con las "características medioambientales o sociales del producto financiero".

### **Fuentes y tratamiento de datos**

El asesor de inversiones recurre a datos ESG de varios 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, incluidos los equipos de inversión de 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 puede corresponder a datos estimados.

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

El fondo puede utilizar datos indirectos razonables relativos a los indicadores de PIA cuando el asesor de inversiones considere que no se dispone de datos de forma generalizada o que estos no resultan fiables. El uso de datos indirectos se mantendrá bajo supervisión y se sustituirá por información de proveedores de datos terceros, cuando el asesor de inversiones determine que se dispone de datos suficientemente fiables. Esta limitación no afecta al modo en que se logran las características medioambientales y sociales que promueve el fondo porque los datos indirectos los revisa y evalúa el asesor de inversiones para velar por que sean sustitutos adecuados del indicador de PIA correspondiente.

### **Diligencia debida**

El asesor de inversiones se basa en análisis internos para llevar a cabo su propia evaluación independiente del valor y la solvencia del emisor, recurriendo a análisis de agencias terceras y análisis de ventas.

Las inversiones del fondo se controlan atendiendo a criterios de exclusión ESG del fondo, que no podrá adquirir aquellas compañías señaladas antes de las operaciones.

En el marco de este proceso, el asesor de inversiones también aplica un proceso bottom-up de diligencia debida a las inversiones del fondo para identificar posibles riesgos de sostenibilidad que pudieran afectar al valor de los activos; el asesor de inversiones lo tiene en cuenta, de manera no vinculante, a la hora de tomar decisiones de inversión. El proceso de diligencia debida se basa en análisis internos y datos de terceros.

El proceso de inversión se somete a revisión habitual, en el marco de control y seguimiento implementado por el asesor de inversiones. 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, teniendo en cuenta la evolución de las condiciones del mercado, la información y la estrategia.

### **Políticas de implicación**

El asesor de inversiones puede implicarse con emisores seleccionados acerca de sus prácticas de gobierno corporativo, así como sobre otros temas de sostenibilidad sustancial relativos a los ODS, como controversias relativas a sostenibilidad o incumplimientos de normas y principios internacionales. Estas actividades de implicación contribuyen, de manera cualitativa y no vinculante, a una evaluación de las cuestiones relacionadas con la sostenibilidad y el buen gobierno del fondo.

### **Índice de referencia designado**

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



## Divulgations sur le site Web en vertu de l'Article 8 du SFDR

**Nom du produit** *Sterling Liquidity Fund* (le « Fonds »)

**Un fonds de Morgan Stanley Liquidity Funds**

### Identifiant de l'entité juridique:

5493004N0NEN4PZCGH67

### Résumé

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

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

Le Fonds comportera un minimum de 10 % d'investissements durables.

La méthodologie « ne pas nuire de manière significative » appliquée par le conseiller en investissement vise à garantir que les investissements durables du Fonds ne nuisent pas de manière significative à l'un des indicateurs obligatoires des principales incidences négatives (« PAI ») des règles SFDR de l'UE qui sont pertinentes pour l'investissement et respectent certaines garanties sociales minimales.

#### Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Fonds promeut la caractéristique environnementale consistant à éviter les investissements dans certains types de combustibles fossiles, et il promeut la caractéristique sociale d'éviter les investissements dans certaines activités susceptibles de nuire à la santé et au bien-être humains.

Le Fonds vise également à réaliser un minimum de 10 % d'investissements durables dans des entreprises dont les pratiques commerciales, les produits ou les solutions apportent une contribution positive nette aux Objectifs de développement durable des Nations unies (« ODD »).

#### Stratégie d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds est de fournir des liquidités et un taux de rendement intéressant par rapport aux taux d'intérêt à court terme, dans la mesure où cela est compatible avec la préservation du capital.

Le Fonds respecte ses caractéristiques environnementales et sociales à travers l'exclusion de sociétés qui : (i) tirent des revenus de la fabrication ou de la production d'armes controversées, d'armes à feu civiles ou de tabac ; ou, de l'exploitation et de l'extraction de charbon

thermique ; (b) tirent 5 % ou plus de revenus de l'extraction ou de la production de sables bitumineux ; ou, de l'extraction ou de la production de pétrole ou de gaz dans la région arctique ; et (c) tirent 10 % ou plus de revenus des jeux d'argent, de la distribution ou de la vente au détail de tabac ou de la production d'électricité à partir de charbon.

The Fund also aims to make a minimum of 10% sustainable investments in corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards United Nations' Sustainable Development Goals ("SDGs").

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>	10%
<i>Alignés sur la taxonomie</i>	-
<i>Autres caractéristiques environnementales</i>	1%
<i>Sociaux</i>	1%
<i>Autres caractéristiques E/S</i>	70%
<b>Autres investissements</b>	<b>20%</b>

Les exclusions (telles que décrites ci-dessus) s'appliqueront à au moins 80 % du portefeuille, mais le Fonds prévoit également d'allouer un minimum de 10 % de ses actifs à des investissements durables.

Un maximum de 20 % du Fonds peut être investi en liquidités à des fins de gestion efficace du portefeuille, qui ne correspondent à aucune caractéristique environnementale ou sociale.

#### Surveillance des caractéristiques environnementales ou sociales

Les indicateurs de durabilité du Fonds seront mesurés et évalués de façon continue, à l'aide d'une combinaison d'outils/filtrages, d'outils de surveillance du portefeuille et d'analyses.

Le processus d'investissement est soumis à des examens réguliers qui font partie intégrante d'un cadre de contrôle et de suivi mis en œuvre par le Conseiller en investissements. 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, en tenant compte de l'évolution des conditions de marché, des informations et des évolutions stratégiques.

### **Méthodologies relatives aux caractéristiques environnementales et sociales**

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

Les investissements durables effectués par le Fonds sont évalués tel que susmentionné en lien avec les caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier.

### **Sources et traitement des données**

Le Conseiller en investissements du Fonds utilise des données ESG provenant de divers 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 les équipes d'investissement MSIM, d'accéder aux informations à des fins de recherche, d'analyse et de constitution de portefeuilles, ainsi que pour les 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 peuvent être des données estimées.

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

Le Fonds peut utiliser des données de substitution raisonnables pour les indicateurs PAI lorsque le Conseiller en investissement considère que les données ne sont pas disponibles de manière large ou fiable. Toute utilisation de substituts sera examinée et remplacée par des données provenant de fournisseurs de données tiers, lorsque le Conseiller en investissements déterminera que des données suffisamment fiables sont devenues disponibles. Cette limitation n'affecte pas la façon dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Fonds sont respectées, car les substituts utilisés sont examinés et évalués par le Conseiller en investissement pour s'assurer qu'ils sont appropriés pour l'indicateur PAI pertinent.

### **Diligence raisonnable**

Le Conseiller en investissements s'appuie sur la recherche interne pour évaluer de manière indépendante la valeur et la solvabilité des

émetteurs, à l'aide d'une agence tierce et des analyses sell-side.

Les investissements du Fonds sont examinés en fonction des critères d'exclusion ESG du Fonds et une société signalée avant la transaction ne sera pas autorisée à être achetée par le Fonds.

Dans le cadre de ce processus, le Conseiller en investissements mène également des vérifications « bottom up » (ascendantes) sur les investissements du Fonds pour identifier tout risque de développement durable qui pourrait impacter la valeur des actifs, pris en compte par le Conseiller en investissements lors de la prise de décision d'investissement sur une base non contraignante. Le processus de vérification se base sur la recherche interne et les données tierces.

Le processus d'investissement est soumis à des examens réguliers qui font partie intégrante d'un cadre de contrôle et de suivi mis en œuvre par le Conseiller en investissements. 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, en tenant compte de l'évolution des conditions de marché, des informations et des évolutions stratégiques.

### **Politiques d'engagement**

Le Conseiller en investissements peut nouer un dialogue avec des émetteurs sélectionnés sur leur pratiques de gouvernance d'entreprise, ainsi que sur d'autres questions significatives de développement durable liées aux ODD, y compris les controverses liées à la durabilité ou les violations des normes et principes internationaux. Lesdites activités de dialogue appuient, sur une base qualitative et non contraignante, l'évaluation par le Fonds des questions liées à la durabilité et à la bonne gouvernance.

### **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:** *Sterling Liquidity Fund (il "Comparto")*

**Un comparto di Morgan Stanley Liquidity Funds**

**Identificativo della persona giuridica:**

5493004N0NEN4PZCGH67

### Sintesi

#### Nessun obiettivo di investimento sostenibile

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

Il Comparto avrà una percentuale minima del 10% di investimenti sostenibili.

La metodologia "nessun danno significativo" (DNSH, Do No Significant Harm) applicata dal Consulente d'investimento del Comparto mira a garantire che gli investimenti sostenibili del Comparto non solo non causino danni significativi ad alcun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi ("PAI") ai sensi delle norme del Regolamento UE SFDR e applicabile all'investimento, bensì che rispettino anche alcune garanzie sociali minime.

#### Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Comparto promuove la caratteristica ambientale, rappresentata dalla scelta di evitare di investire in determinati tipi di combustibili fossili, e quella sociale, rappresentata dalla scelta di evitare di investire in attività suscettibili di arrecare danni alla salute e al benessere dell'uomo.

Il Comparto punta inoltre a destinare un minimo del 10% dei propri investimenti sulla sostenibilità in emittenti societari le cui prassi commerciali, i cui prodotti o le cui soluzioni danno un contributo positivo in vista degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG").

#### Strategia di investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto è generare liquidità e un livello di reddito interessante rispetto ai tassi d'interesse a breve termine, in maniera compatibile con la conservazione del capitale.

Il Comparto soddisfa le caratteristiche ambientali e sociali operando l'esclusione di aziende che: (a) ottengono eventuali ricavi dalla fabbricazione o dalla produzione di armi controverse, armi da fuoco civili o prodotti a base di tabacco, oppure dallo sfruttamento ed estrazione di carbone termico; (b) ottengono ricavi maggiori o uguali al 5% dall'estrazione o dalla produzione da sabbie bituminose, oppure

dall'estrazione o dalla produzione di petrolio o gas nella regione artica; (c) ottengono ricavi maggiori o uguali al 10% da attività di scommesse, distribuzione o rivendita al dettaglio di prodotti a base di tabacco o da produzione di elettricità da centrali a carbone.

The Fund also aims to make a minimum of 10% sustainable investments in corporate issuers whose business practices, products or solutions, make a net positive contribution towards United Nations' Sustainable Development Goals ("SDGs").

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>	10%
<i>Allineati alla tassonomia</i>	-
<i>Altri aspetti ambientali</i>	1%
<i>Sociali</i>	1%
<i>Altre caratteristiche E/S</i>	70%
<b>Altri investimenti</b>	<b>20%</b>

Le esclusioni (sopra descritte) saranno applicate ad almeno l'80% del portafoglio; tuttavia, il Comparto prevede inoltre di destinare almeno il 10% del proprio patrimonio a investimenti sostenibili.

Il Comparto potrà essere investito per un massimo del 20% in liquidità per finalità di gestione efficiente del portafoglio non allineate ad alcuna caratteristica ambientale o sociale.

#### Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Gli indicatori di sostenibilità del Fondo saranno analizzati e valutati in forma continuativa, adottando una combinazione di strumenti/screening di esclusione, strumenti di vigilanza del portafoglio e analisi.

Il processo d'investimento è soggetto a un esame periodico nell'ambito di una struttura di controllo e monitoraggio implementata dal Consulente d'investimento. I team responsabili della conformità, del rischio e del monitoraggio del portafoglio del Consulente d'investimento del Comparto 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, tenendo in considerazione le mutevoli condizioni di mercato, le informazioni e gli sviluppi strategici.

## **Metodologie per le caratteristiche ambientali o sociali**

Il rispetto dello screening di esclusione viene misurato in base alla percentuale di investimenti del Comparto che violano tale screening.

Gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto vengono valutati secondo le modalità sopra descritte in relazione alle "caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario".

### **Fonti e trattamento dei dati**

Il Consulente d'investimento si avvale di dati ESG provenienti da diversi 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 compresi i team d'investimento MSIM, di accedere alle informazioni per effettuare ricerche e analisi e occuparsi della costruzione del portafoglio, 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 E/S potrebbe essere costituita da dati stimati.

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

Il Comparto può utilizzare dati surrogati ragionevoli per gli indicatori PAI laddove il Consulente d'investimento ritenga che i dati non siano generalmente disponibili o non siano attendibili. Qualsiasi uso di dati surrogati sarà tenuto sotto esame e sarà sostituito dai dati provenienti da fornitori terzi di dati, qualora il Consulente d'investimento determini che siano divenuti disponibili dati sufficientemente affidabili. Questa limitazione non si ripercuote sul modo in cui le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto vengono conseguite, in quanto gli eventuali dati surrogati utilizzati vengono revisionati e valutati dal Consulente d'investimento per garantire che siano sostituiti adeguati per l'indicatore PAI applicabile.

### **Dovuta diligenza**

Per derivare una valutazione indipendente del valore e del merito di credito di un emittente, il Consulente d'investimento si basa su un'attività di ricerca interna utilizzando i dati di ricerche sell-side e di agenzie terze.

Gli investimenti del Comparto saranno vagliati rispetto ai criteri di esclusione ESG del Comparto, il quale non potrà investire in alcuna società segnalata durante i controlli di conformità pre-negoiazione.

Nell'ambito di questo processo, il Consulente d'investimento conduce anche una due diligence bottom-up sugli investimenti del Comparto per individuare eventuali rischi di sostenibilità suscettibili di incidere sul valore degli attivi, 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 su dati di terzi.

Il processo d'investimento è soggetto a un esame periodico nell'ambito di una struttura di controllo e monitoraggio implementata dal Consulente d'investimento. I team responsabili della conformità, del rischio e del monitoraggio del portafoglio del Consulente d'investimento del Comparto 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, tenendo in considerazione le mutevoli condizioni di mercato, le informazioni e gli sviluppi strategici.

### **Politiche di impegno**

Il Consulente d'investimento può condurre attività di engagement con emittenti selezionati sia in merito alle prassi di governance societaria che in merito ad altri aspetti rilevanti sul piano della sostenibilità e relativi agli SDG, ad esempio controversie riguardanti la sostenibilità o violazioni di norme e principi internazionali. Tali attività di engagement contribuiscono, su base qualitativa e non vincolante, alla valutazione degli aspetti correlati alla sostenibilità e della buona governance del Comparto.

### **Indice di riferimento designato**

Per realizzare le proprie caratteristiche ambientali o sociali, il Comparto non ha designato alcun indice di riferimento.

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

**Productnaam:** *Sterling Liquidity Fund* (“**het Fonds**”)  
**Een Fonds van Morgan Stanley Liquidity Funds**

**Identificatiecode rechtspersoon:**  
5493004N0NEN4PZCGH67

### Overzicht

#### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Het fonds zal voor minimaal 10% duurzaam beleggen.

De door de beleggingsadviseur toegepaste "do no significant harm"-methodologie moet ervoor zorgen dat de duurzame beleggingen van het fonds geen significante schade veroorzaken aan een van de verplichte hoofd ("PAI") indicatoren voor negatieve effecten in de SFDR-regels van de EU die relevant zijn voor de belegging en voldoen aan bepaalde minimale sociale waarborgen.

#### Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

Het fonds bevordert het milieukenmerk van het vermijden van beleggingen in bepaalde soorten fossiele brandstoffen en het bevordert het sociale kenmerk van het vermijden van beleggingen in bepaalde activiteiten die schadelijk kunnen zijn voor de menselijke gezondheid en het menselijk welzijn.

Het fonds richt zich ook op een minimum van 10% aan duurzame beleggingen in bedrijfsemissanten wier bedrijfspraktijken, producten of oplossingen een netto positieve bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals ("SDG's").

#### Beleggingsstrategie

De beleggingsdoelstelling van het fonds is om liquiditeit en aantrekkelijke inkomsten ten opzichte van korte rentetarieven te bieden, voor zover dat verenigbaar is met het streven naar kapitaalbehoud.

Het fonds voldoet aan zijn milieu- en sociale kenmerken door ondernemingen uit te sluiten die: (a) inkomsten halen uit de vervaardiging of productie van controversiële wapens, civiele vuurwapens of tabak; of uit de mijnbouw en winning van thermische kolen; (b) 5% of meer inkomsten halen uit de winning of productie van olie uit olievelden; of uit de winning of productie van olie of gas in het Noordpoolgebied; en (c) 10% of meer inkomsten halen uit gokactiviteiten, tabaksdistributie of -verkoop of de opwekking van elektriciteit uit steenkool.

Het fonds richt zich ook op een minimum van 10% aan duurzame beleggingen in bedrijfsemissanten wier bedrijfspraktijken, producten of oplossingen een netto positieve bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals ("SDG's").

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>	10%
<i>Taxonomie afgestemd</i>	-
<i>Overige milieu-</i>	1%
<i>maatschappelijke-</i>	1%
<i>Overige ecologische/sociale kenmerken</i>	70%
<b>Overige beleggingen</b>	<b>20%</b>

De uitsluitingen (zoals hierboven beschreven) zullen worden toegepast op ten minste 80% van de portefeuille, maar het fonds verwacht ook ten minste 10% van zijn vermogen toe te wijzen aan duurzame beleggingen.

Maximaal 20% van het fonds kan worden belegd in contanten voor een efficiënt portefeuillebeheer, die niet zijn afgestemd op milieu- of sociale kenmerken.

#### Monitoring van milieu- of sociale kenmerken

De duurzaamheidsindicatoren van het fonds worden doorlopend gemeten en beoordeeld, met een combinatie van instrumenten/schermen, instrumenten voor portefeuillebewaking en analyses.

Het beleggingsproces wordt regelmatig geëvalueerd, als onderdeel van een controle- en toezichtskader dat door de beleggingsadviseur wordt uitgevoerd. De teams Compliance, Risk en Portfolio Surveillance van de beleggingsadviseur werken samen met het beleggingsteam om regelmatig portefeuille-/prestatiebeoordelingen en systeemcontroles uit te voeren om ervoor te zorgen dat de beleggingsdoelstellingen van de portefeuille en de milieu- en sociale kenmerken worden nageleefd. De marktomstandigheden, informatie en strategieontwikkelingen worden hierin meegenomen.

#### 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.

De duurzame beleggingen van het Fonds worden beoordeeld zoals hierboven beschreven met betrekking tot "ecologische of sociale kenmerken van het financiële product".

### **Databronnen en -verwerking**

De Beleggingsadviseur maakt gebruik van ESG-gegevens van diverse externe leveranciers. Deze gegevens worden verzameld en opgeslagen in de gecentraliseerde ESG-gegevensopslagplaats die elke afdeling van Morgan Stanley, inclusief de beleggingsteams van MSIM, toegang verstrekt tot de informatie voor onderzoek, portefeuillanalyse en -opbouw, en 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 eventueel te beoordelen, geschat.

### **Beperkingen voor methodes en gegevens**

Het Fonds kan redelijke vervangende gegevens voor PAI-indicatoren gebruiken wanneer de Beleggingsadviseur van mening is dat de gegevens niet algemeen beschikbaar of betrouwbaar zijn. Het gebruik van proxy's wordt voortdurend geëvalueerd en zal worden vervangen door gegevens van externe dataleveranciers wanneer de beleggingsadviseur bepaalt dat er voldoende betrouwbare gegevens beschikbaar zijn. Deze beperking heeft geen invloed op de manier waarop wordt voldaan aan de milieu- en sociale kenmerken die door het fonds worden gestimuleerd, omdat alle gebruikte volmachten door de beleggingsadviseur worden gecontroleerd en beoordeeld, om ervoor te zorgen dat ze geschikte substituten zijn voor de relevante PAI-indicator.

### **Due diligence**

De beleggingsadviseur baseert zich op intern onderzoek om zijn eigen onafhankelijke beoordeling van de waarde en kredietwaardigheid van een emittent af te leiden, waarbij hij gebruik maakt van onderzoek van agentschappen en sell side van derden als input.

Fondsbeleggingen worden gescreend aan de hand van de ESG-uitsluitingscriteria van het fonds en een bedrijf dat vooraf wordt gemarkeerd mag niet worden aangekocht door het fonds.

Als onderdeel van dit proces voert de beleggingsadviseur ook bottom-up due diligence uit op de beleggingen van het fonds om eventuele duurzaamheidsrisico's op te sporen die de waarde van de activa zouden kunnen beïnvloeden. Het due

diligence-proces is gebaseerd op intern onderzoek en gegevens van derden.

Het beleggingsproces wordt regelmatig geëvalueerd, als onderdeel van een controle- en toezichtskader dat door de beleggingsadviseur wordt uitgevoerd. De teams Compliance, Risk en Portfolio Surveillance van de beleggingsadviseur werken samen met het beleggingsteam om regelmatig portefeuille-/prestatiebeoordelingen en systeemcontroles uit te voeren om ervoor te zorgen dat de beleggingsdoelstellingen van de portefeuille en de milieu- en sociale kenmerken worden nageleefd. De marktomstandigheden, informatie en strategieontwikkelingen worden hierin meegenomen.

### **Betrokkenheidsbeleid**

De Beleggingsadviseur kan met geselecteerde emittenten in gesprek gaan over hun corporate governance-praktijken en over andere belangrijke duurzaamheidskwesties in verband met de SDG's, met inbegrip van duurzaamheidsgerelateerde controverses of schendingen van internationale normen en beginselen. Dergelijke engagementactiviteiten ondersteunen, op kwalitatieve en niet-bindende basis, de beoordeling door het fonds van duurzaamheidsgerelateerde kwesties en goed bestuur.

### **Aangewezen referentiebenchmark**

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen om zijn milieu- of sociale kenmerken te bereiken.

**SFDR, artikkel 8 – kunngjøring på nettsted****Produktnavn:** *Sterling Liquidity Fund ("fondet")***Et fond i Morgan Stanley Liquidity Funds****LEI-nummer:** 5493004N0NEN4PZCGH67**Sammendrag****Ingen mål om bærekraftig investering**

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

Fondet vil ha en minimumsandel på 10 % bærekraftige investeringer.

Metoden for "ingen vesentlig skade" som anvendes av investeringsrådgiveren, søker å sikre at fondets bærekraftige investeringer ikke forårsaker vesentlig skade på noen av de obligatoriske indikatorene for vesentlig negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer (PAI-er) i EUs SFDR-regler som er relevante for investeringen, samt at de overholder visse minste sosiale sikkerhetstiltak.

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

Fondet fremmer miljøegenskapene ved å unngå investeringer i visse typer fossilt brensel, og det fremmer den sosiale egenskapen ved å unngå investeringer i visse aktiviteter som kan skade menneskers helse og velvære.

Fondet har også som mål å gjøre minimum 10 % bærekraftige investeringer i selskapsutstedere hvis forretningspraksis, produkter eller løsninger gir et netto positivt bidrag til FNs bærekraftsmål (SDG-er).

**Investeringsstrategi**

Fondets investeringsmål er å generere likviditet og attraktiv inntekt med hensyn til kortsiktige renter, i den grad det er forenlig med bevaring av kapital.

Fondet oppfyller sine miljømessige og sosiale egenskaper gjennom utelukkelse av selskaper som (a) får inntekter fra fremstilling eller produksjon av kontroversielle våpen, sivile skytevåpen eller tobakk; eller gruvedrift og utvinning av termisk kull; (b) får 5 % eller mer inntekter fra utvinning eller produksjon fra oljesand; eller olje- eller gassutvinning eller produksjon i den arktiske regionen; og (c) få 10 % eller mer inntekter fra gamblingaktiviteter, tobakksdistribusjon eller detaljhandel eller kullfyrt kraftproduksjon.

Fondet har også som mål å gjøre minimum 10 % bærekraftige investeringer i selskapsutstedere hvis forretningspraksis, produkter eller løsninger gir et netto positivt bidrag til FNs bærekraftsmål (SDG-er).

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>	10%
<i>Tilpasset til taksonomien</i>	-
<i>Andre miljøforhold</i>	1%
<i>Sosiale forhold</i>	1%
<i>Andre miljømessige/sosiale egenskaper</i>	70%
<b>Andre investeringer</b>	<b>20%</b>

Ekskluderingsene (som beskrevet ovenfor) gjelder for minst 80 % av porteføljen, men fondet forventer også å allokere minimum 10 % av aktivaene til bærekraftige investeringer.

Maksimalt 20 % av fondet kan investeres i kontanter for effektiv porteføljeforvaltningsformål, som ikke stemmer overens med noen miljømessige eller sosiale egenskaper.

**Overvåking av miljømessige eller sosiale egenskaper**

Fondets bærekraftsindikatorer blir målt og evaluert fortløpende ved bruk av en kombinasjon av verktøy/silinger, porteføljeeovervåkingsverktøy og analyser.

Investeringsprosessen er gjenstand for regelmessig gjennomgang, som en del av et kontroll- og overvåkingsrammeverk implementert av investeringsrådgiveren. Investeringsrådgiverens etterlevelses-, risiko- og porteføljeeovervåkingsteam samarbeider med investeringsteamet for å gjennomføre regelmessige porteføljee-/verdiutviklingsgjennomganger og systemkontroller for å sikre etterlevelse mht. porteføljens investeringsmål og miljømessige og sosiale egenskaper, og tar i betraktning endrede markedsforhold, informasjon og strategitvikling.

**Metoder for miljømessige og sosiale egenskaper**

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

De bærekraftige investeringene som gjøres av fondet, vurderes som beskrevet ovenfor, med hensyn til "miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet".

## Datakilder og -behandling

Investeringsrådgiveren benytter ESG-data fra ulike eksterne leverandører. Disse dataene samles inn og lagres i Morgan Stanleys sentraliserte ESG-datalager, slik at enhver forretningsenhet hos Morgan Stanley, deriblant MSIM-investeringsteam, har tilgang til informasjonen for analyse, porteføljegjennomgang og -oppbygning samt klient- og regelverksrapportering.

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

## Begrensninger i metoder og data

Fondet kan bruke rimelige referansedata for PAI-indikatorer der investeringsrådgiveren anser at dataene ikke er allment tilgjengelig eller pålitelige. Enhver bruk av referansetall bli holdt under vurdering og blir erstattet av data fra tredjeparts dataleverandører når investeringsrådgiveren fastslår at tilstrekkelig pålitelige data har blitt tilgjengelig. Denne begrensningen påvirker ikke hvordan de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet, oppfylles, fordi eventuelle referansetall som brukes, blir gjennomgått og vurdert av investeringsrådgiveren for å sikre at de er passende erstatninger for den relevante PAI-indikatoren.

## Due diligence

Investeringsrådgiveren er avhengig av intern analyse for å utlede sin egen uavhengige vurdering av en utsteders verdi og kredittverdighet, ved å bruke tredjepartsbyråer og salgssideanalyse som utgangspunkt.

Fondsinvesteringer siles mot fondets ESG-ekskluderingskriterier, og et selskap som er flagget før handel, tillates ikke kjøpt av fondet.

Som en del av denne prosessen, gjennomfører investeringsrådgiveren også nedenfra-og-opp-basert due diligence av fondets investeringer for å identifisere eventuelle bærekraftsrisikoer som kan påvirke verdien av aktivaene, noe som vurderes av investeringsrådgiveren når investeringsbeslutninger tas på ikke-bindende grunnlag. Due diligence-prosessen er basert på intern analyse og tredjepartsdata.

Investeringsprosessen er gjenstand for regelmessig gjennomgang, som en del av et kontroll- og overvåkingsrammeverk implementert av investeringsrådgiveren. 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, og tar i betraktning endrede markedsforhold, informasjon og strategiutvikling.

## Retningslinjer for engasjement

Investeringsrådgiveren kan engasjere seg overfor utvalgte utstedere vedrørende deres selskapsstyringspraksis, så vel som i andre vesentlige bærekraftsspørsmål knyttet til bærekraftsmålene, inkludert bærekraftsrelaterte kontroverser eller brudd på internasjonale normer og prinsipper. Slike engasjementsaktiviteter understøtter, på et kvalitativt og ikke-bindende grunnlag, fondets vurdering av bærekraftsrelaterte spørsmål og god selskapsstyring.

## Utpekt referanseindeks

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



**SFDR Artikel 8 Webbplatsinformation****Produktnamn:** *Sterling Liquidity Fund ("fonden")***En fond tillhörig Morgan Stanley Liquidity Funds****Identifieringskod för juridisk enhet:**

5493004N0NEN4PZCGH67

**Översikt****Inga mål för hållbar investering**

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

Fonden kommer att ha minst en andel på 10 % i hållbara investeringar.

Metoden för "ingen betydande negativ inverkan" som tillämpas av investeringsrådgivaren syftar till att säkerställa att Fondens hållbara investeringar inte orsakar betydande negativ inverkan på någon av de obligatoriska PAI-indikatorerna (negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer) i EU:s SFDR-regler som är relevanta för investeringar och följer vissa sociala minimigarantier.

**Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper**

Fonden främjar den miljörelaterade egenskapen att undvika investeringar i vissa typer av fossilbränslen, och främjar de sociala egenskaperna med att undvika investeringar i viss verksamhet som kan orsaka skada på människors hälsa och välmående.

Fonden strävar även efter att inneha minst 10 % i hållbara investeringar i företagsemitter vars företagspraxis, produkter eller lösningar skapar ett positivt bidrag till FN:s hållbarhetsmål ("SDG").

**Investeringsstrategi**

Fondens investeringsmål är att tillhandahålla likviditet och en attraktiv avkastning i förhållande till kortfristiga räntor, i den mån det är förenligt med bevarandet av kapitalet.

Fonden uppfyller sina miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utesluta företag som: (a) generera intäkter från tillverkning eller produktion av kontroversiella vapen eller civila skjutvapen eller tobak, eller brytning och utvinning av termiskt kol; (b) få 5 % eller mer intäkter från brytning eller utvinning av oljesand, eller olje- och gasutvinning eller dito produktion i Arktis och (c) härleda 10 % eller mer från intäkter av spelverksamhet, tobaksdistribution eller dito försäljning, eller koldrift.

Fonden strävar även efter att inneha minst 10 % i hållbara investeringar i företagsemitter vars

företagspraxis, produkter eller lösningar skapar ett positivt bidrag till FN:s hållbarhetsmål ("SDG").

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>	10%
<i>I linje med taxonomin</i>	-
<i>Övrigt miljörelaterat</i>	1%
<i>Sociala frågor</i>	1%
<i>Andra miljörelaterade och sociala egenskaper</i>	70%
<b>Övriga investeringar</b>	<b>20%</b>

Uteslutningarna (som beskrivs ovan) kommer att tillämpas på minst 80 % av portföljen, men fonden förväntar sig också att allokerar minst 10 % av tillgångarna till hållbara investeringar.

Högst 20 % av fonden får investeras i likvida medel för effektiv portföljförvaltning, vilket inte överensstämmer med miljörelaterade eller sociala egenskaper.

**Övervakning av miljömässiga eller sociala egenskaper**

Fondens hållbarhetsindikatorer kommer att mätas och utvärderas på löpande basis genom att använda en kombination av verktyg/skärmar, portföljövervakningsverktyg och analyser.

Investeringsprocessen är föremål för en ordinarie granskning, som en del av en kontroll- och övervakningsram som genomförs av investeringsrådgivaren. 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, genom att väga in förändrade marknadsvillkor, information och strategiutveckling.

**Metoder för miljörelaterade och sociala egenskaper**

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

Fondens hållbara investeringar bedöms enligt vad som beskrivs ovan i förhållande till "Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper".

## Datakällor och databehandling

Investeringsrådgivaren utnyttjar 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-investeringsteamet, att få tillgång till informationen för forskning, portföljanalys och portföljkonstruktion samt kundrelaterad och lagstadgad rapportering.

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

## Begränsningar i metoder och data

Fonden kan använda rimliga indirekta uppgifter för PAI-indikatorer där investeringsrådgivaren anser att data inte är allmänt eller tillförlitligt tillgängliga. All användning av fullmakter kommer att granskas och ersättas av uppgifter från tredjepartsleverantörer när investeringsrådgivaren fastställer att tillräckligt tillförlitliga uppgifter har blivit tillgängliga. Denna begränsning påverkar inte hur de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas av fonden uppfylls eftersom de fullmakter som används granskas och bedöms av investeringsrådgivaren för att säkerställa att de är lämpliga substitut för den relevanta PAI-indikatorn.

## Due diligence

Investeringsrådgivaren förlitar sig på interna analyser för att få fram sin egen oberoende bedömning av en emittents värde och kreditvärdighet, med hjälp av analyser från tredjepartsbyråer och säljare som indata.

Fondens investeringar granskas mot fondens ESG-uteslutningskriterier, och ett företag som flaggas i förhandelsefterlevnad får inte köpas av fonden.

Som en del av denna process utför investeringsrådgivaren också en due diligence-analys på företagsnivå på Fondens investeringar för att identifiera eventuella hållbarhetsrisker som skulle kunna påverka värdet av tillgångarna, vilket beaktas av investeringsrådgivaren när denne fattar investeringsbeslut på icke-bindande basis. Due diligence-processen baseras på intern forskning och uppgifter från tredje part.

Investeringsprocessen är föremål för en ordinarie granskning, som en del av en kontroll- och övervakningsram som genomförs av investeringsrådgivaren. Investeringsrådgivarens efterlevnads-, risk- och portföljövervakningsteam samarbetar med investeringsteamet för att

genomföra regelbundna portfölj-/resultatgranskningar och systemkontroller för att säkerställa efterlevnad av portföljens investeringsmål och miljömässiga och sociala egenskaper, genom att väga in förändrade marknadsvillkor, information och strategiutveckling.

## Strategier för engagemang

Investeringsrådgivaren kan komma att samarbeta med utvalda emittenter om deras bolagsstyrningspraxis samt om andra viktiga hållbarhetsfrågor med anknytning till hållbarhetsmålen, inklusive hållbarhetsrelaterade tvister eller brott mot internationella normer och principer. Sådan engagemangsverksamhet stöder, på en kvalitativ och icke-bindande grund, fondens bedömning av hållbarhetsrelaterade frågor och god bolagsstyrning.

## Valt jämförelseindex

Fonden har inte angivit något referensvärde i syfte att uppnå sina miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Applications for shares in the Fund should not be made without first consulting the current Prospectus and the Key Information Document (“KID”) or Key Investor Information Document (“KIID”), which are available in English and in the official language of your local jurisdiction at <https://www.morganstanley.com/pub/content/imweb/im/en-gb/liquidity-investor/> or free of charge from the Registered Office of Morgan Stanley Liquidity Funds, European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192.

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. It is the responsibility of any person in possession of this material and any persons wishing to make an application for Shares in pursuant to the Prospectus to inform themselves and observe all applicable laws and regulations of any relevant jurisdictions.

The fund(s) mentioned herein are not authorized for distribution in the United States and may not be purchased by U.S. citizens or residents other than in accordance with the laws of the U.S.

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 24-26 City Quay, Dublin 2, DO2 NY19, 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.

**Italy:** MSIM FMIL (Milan Branch), (Sede Secondaria di Milano) Palazzo Serbelloni Corso Venezia, 16 20121 Milano, Italy. **The Netherlands:** MSIM FMIL (Amsterdam Branch), Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Netherlands. **France:** MSIM FMIL (Paris Branch), 61 rue de Monceau 75008 Paris, France. **Spain:** MSIM FMIL (Madrid Branch), Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spain. **Germany:** MSIM FMIL Frankfurt Branch, Große Gallusstraße 18, 60312 Frankfurt am Main, Germany (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG). **Denmark:** MSIM FMIL (Copenhagen Branch), Gorrissen Federspiel, Axel Towers, Axeltorv2, 1609 Copenhagen V, Denmark

**Singapore:** This material is disseminated by Morgan Stanley Investment Management Company and should not be considered to be the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to the public or any member of the public in Singapore other than (i) to an institutional investor under section 304 of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (“SFA”); (ii) to a “relevant person” (which includes an accredited investor) pursuant to section 305 of the SFA, and such distribution is in accordance with the conditions specified in section 305 of the SFA; or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA. In particular, for investment funds that are not authorized or recognized by the MAS, units in such funds are not allowed to be offered to the retail public; any written material issued to persons as aforementioned in connection with an offer is not a prospectus as defined in the SFA and, accordingly, statutory liability under the SFA in relation to the content of prospectuses does not apply, and investors should consider carefully whether the investment is suitable for them. This publication has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore

## Important Information

This document contains information relating to the sub-fund (“Fund”) of Morgan Stanley Liquidity Funds, a Luxembourg domiciled Société d’Investissement à Capital Variable. Morgan Stanley Liquidity 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 Information Document (“KID”) or 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. Luxembourg 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. Additionally, financial intermediaries are required to satisfy themselves that the information in this material is appropriate for any person to whom they provide this material in view of that person’s circumstances and purpose. 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 Liquidity 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 material may not be directly or indirectly reproduced, copied, modified, used to create a derivative work, performed, displayed, published, posted, licensed, framed, distributed or transmitted or any of its contents disclosed to third parties without the Firm’s express written consent. This material may not be linked to unless such hyperlink is for personal and non-commercial use. All information contained herein is proprietary and is protected under copyright and other applicable 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.