Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2bis, del Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:	**Legal entity identifier (codice LEI):**
Asia Opportunity Fund	549300A6F3VVR9QM8333

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria segua pratiche di buon governo societario.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**.

Il regolamento non definisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati alla tassonomia oppure no.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐**Sì**	☒**No**
☐Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%** ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del __% di investimenti sostenibili. ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ con un obiettivo sociale
☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** __%	☒ Promuove caratteristiche A/S, **ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse dal prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- Il Comparto promuove la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone; e
- il Comparto promuove la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Le esclusioni sono attuate in linea con la Politica di esclusione del Comparto, consultabile sul sito:www.morganstanley.com/im alla pagina https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/material/rsp_msinvf_counterpointglobal_en.pdf

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "*Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?*").

Non è stato disegnato uno specifico indice di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che il Comparto promuove.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal finanziario?

L'indicatore di sostenibilità è la percentuale di società del Comparto che violano i filtri di esclusione. L'indicatore di sostenibilità sarà, pertanto, equivalente allo 0% di investimenti che violano la Politica di esclusione del Comparto.

L'osservanza dei criteri di esclusione viene monitorata su base continuativa attraverso un processo automatizzato, che monitora anche le linee guida pre e post-negoziazione e lo screening basato sulle eccezioni.

Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte effettuare e in che modo gli investimenti sostenibili contribuiscono a tali obiettivi?

Non pertinente

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non pertinente

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

  Non pertinente

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio del "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare dubbi, si precisa che il presente Comparto non: (i) tiene conto dei criteri UE per attività ecosostenibili definiti nel Regolamento per la Tassonomia dell'UE; né (ii) calcola l'allineamento del proprio portafoglio con il Regolamento per la Tassonomia dell'UE. Pertanto, il Comparto risulta allineato allo 0% con il Regolamento per la Tassonomia dell'UE. Il principio del "non arrecare danno significativo" si applica solo alla porzione di investimenti sostenibili del Comparto.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

☒ Sì

☐ No

Il Comparto prende in considerazione i principali effetti negativi solo in parte, nella seguente misura:

- il Comparto esclude emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Comparto tiene parzialmente conto dell'indicatore n° 4, ossia dell'Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili.

- Il Comparto esclude emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Comparto tiene parzialmente conto dell'indicatore n° 14, ossia dell'esposizione ad armi controverse.

Se il Consulente per gli Investimenti ritiene che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati siano particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, terrà conto anche di questi effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Per farlo, il Consulente per gli Investimenti provvederà a (a) integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o (b) interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie. I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

- Indicatore n° 1: emissioni di gas serra
- Indicatore n° 2: impronta di carbonio
- Indicatore n° 3: intensità delle emissioni di gas serra
- Indicatore n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e
- Indicatore n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Ne consegue che il Comparto contribuisce a mitigare gli impatti negativi su questi fattori di sostenibilità.

Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il Comparto punta all'aumento a lungo termine del valore del capitale attraverso investimenti in società di alta qualità, affermate ed emergenti, situate in Asia - Giappone escluso- che nell'opinione del Consulente per gli Investimenti sono sottovalutate al momento dell'acquisto. Il Consulente per gli Investimenti privilegerà tipicamente società che ritiene presentino vantaggi competitivi durevoli che possono essere monetizzati attraverso la crescita. Il processo d'investimento comprende un'analisi della sostenibilità con riferimento a cambiamenti dirompenti, solidità finanziaria, esternalità ambientali e sociali e governance societaria (elementi definiti anche ESG).

e prassi di **buona governance** omprendono trutture di gestione olide, relazioni con il ersonale, emunerazione del ersonale e rispetto legli obiettivi fiscali.

Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Al Comparto vengono applicati criteri di restrizione vincolanti allo scopo di limitare gli investimenti in emittenti societari la cui classificazione settoriale o attività principale, determinata in base alla metodologia descritta di seguito, comprende:

- Tabacco;
- Carbone; oppure
- Armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

La metodologia utilizzata per determinare la classificazione settoriale o l'attività principale ai fini della selezione di cui sopra è la seguente:

1) Sottosettore del Global Industry Classification Standard (GICS): Tabacco o Carbone & Combustibili di consumo;
2) Ricavi (stabiliti in base a dati di terze parti):
   - più del 5% dei ricavi dell'ultimo anno (o ricavi stimati) da Tabacco;
   - più del 10% dei ricavi dell'ultimo anno (o ricavi stimati) da Carbone termico;
   - più del 10% dei ricavi dell'ultimo anno (o ricavi stimati) dalla Produzione di Armi da fuoco e munizioni per uso civile; oppure
3) Coinvolgimento, identificato da un fornitore terzo di dati, della proprietà aziendale nella produzione dei meccanismi principali, o di componenti/servizi dei meccanismi principali ritenuti specifici ed essenziali per l'uso letale di armi, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

   Gli investimenti detenuti dal Comparto, ma che si rivelino in violazione di uno dei criteri di esclusione di cui sopra, dopo essere stati acquisiti per il Comparto saranno venduti. La vendita sarà disposta con tempistiche determinate dal Consulente per gli Investimenti, tenendo conto in primo luogo degli interessi degli azionisti del Comparto.

Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Non pertinente. Non è stato definito un tasso minimo per la riduzione della portata degli investimenti del Comparto. Tuttavia, il Consulente per gli Investimenti ritiene che l'applicazione delle esclusioni sopra descritte ridurrà dell'1-5 % l'universo di investimento del Comparto.

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?

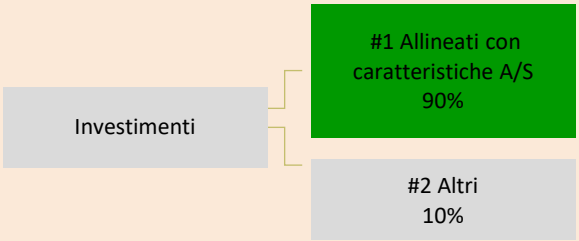
Nel quadro dell'approccio generale del Comparto alla politica di analisi ESG, il Consulente per gli Investimenti valuta le pratiche di governance delle società partecipate come, ad esempio, le strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti, la remunerazione del personale e la conformità fiscale. La valutazione viene effettuata sulla base di una serie di domande rivolte alle società. Gli argomenti trattati comprendono, ad esempio, l'allineamento degli incentivi gestionali con gli interessi a lungo termine degli azionisti, l'allocazione del capitale, l'indipendenza e l'attività dei consigli di amministrazione, la trasparenza della contabilità.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, p.es. per una transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



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

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria #1 (investimenti allineati con caratteristiche A/S) comprende gli investimenti selezionati sulla base della Politica di esclusione del Comparto. Nella categoria #2 rientrano gli investimenti che non sono stati selezionati sulla base della Politica di esclusione del Comparto.

Il Comparto, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, viene complessivamente selezionato in base alla propria Politica di esclusione. Questo riguarda il 90% del Comparto. Ciò vuol dire che almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono di categoria #1, mentre il restante 10% (comprendente liquidità e derivati detenuti a fini di copertura) è costituito da investimenti di categoria #2

Le percentuali sono misurate in base al valore degli investimenti.

In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Non pertinente. Il Comparto non utilizza strumenti derivati per rispettare le sue caratteristiche ambientali o sociali.

I criteri di rispondenza alla Tassonomia dell'UE per quanto riguarda le attività collegate a **gas fossili** prevedono dei limiti di emissioni e il passaggio a fonti rinnovabili o combustibili low-carbon entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri prevedono norme generali sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

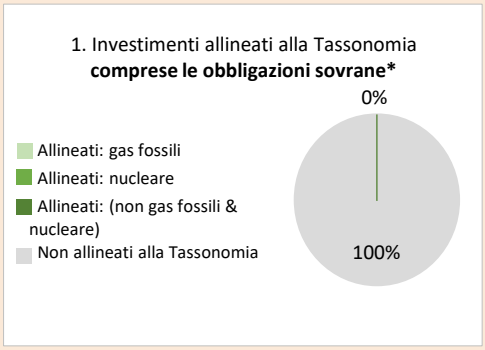
In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla Tassonomia dell'UE?

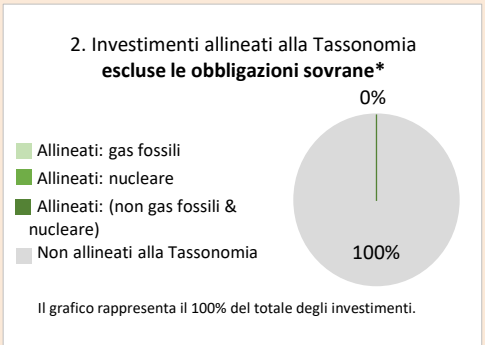
Non pertinente

- **Il prodotto finanziario investe in attività collegate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia dell'UE[1]?**

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

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





**Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*

- ***Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?***

Non pertinente

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.

Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla Tassonomia dell'UE?

Non pertinente

[1] Le attività collegate a gas fossili e/o all'energia nucleare risultano conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE - si veda la nota a margine a sinistra. I criteri completi per definire la conformità rispetto alla Tassonomia dell'UE di attività economiche collegate a gas fossili e all'energia nucleare sono definiti dal Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non pertinente

Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri”, qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Fino al 10 % del comparto, compresi liquidità e strumenti derivati detenuti a fini di efficienza gestionale del portafoglio, è costituito da investimenti di categoria #2. Questi strumenti non sono soggetti a selezione con criteri ambientali e/o sociali né a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

È disegnato un indice specifico di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

I **benchmark di riferimento** sono indici che misurano se il prodotto finanziario rispetta le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Non pertinente

Dov’è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/regulatorypolicy/sfdrwebsite_msinvf_asiaopportunity_en.pdf