

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Asia Opportunity Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300A6F3VVR9QM8333**

Periodo di riferimento: **1 gennaio 2025 – 31 dicembre 2025**

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari al ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

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

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2025 (seguito)



Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone; e
- Il Fondo ha promosso 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.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?").

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

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

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2025
Esclusioni:		
Percentuale del Fondo investita in società il cui sottosettore GICS (fino al 31 marzo 2025)¹ è:		
Tabacchi	0,00%	n/d
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	n/d
Percentuale del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%
Percentuale del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

¹ Questo indicatore è stato eliminato dal Fondo in data 1° aprile 2025 e non è stato successivamente monitorato. Durante il periodo di riferimento non vi sono state deroghe all'utilizzo di questo indicatore. Per ulteriori informazioni si rimanda all'Avviso agli azionisti del Fondo.

Tutti gli investimenti del Fondo, fatta eccezione per la liquidità e gli strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio, sono stati selezionati in base alla Politica di esclusione dello stesso. Durante il periodo di riferimento, 0% degli investimenti violava la Politica di selezione restrittiva del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022	Valore dell'indicatore 2023	Valore dell'indicatore 2024
Esclusioni:				
Percentuale del Fondo investita in società il cui sottosectore GICS è:				
Tabacchi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Percentuale del Fondo investita in società che traggono profitto da:				
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente, determinato usando dati MSCI ESG BISR)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Percentuale del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

I valori relativi al 2023 e al 2024 sono stati calcolati in base alla media degli investimenti del Fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

La Tassonomia dell'UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2025 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità solo in parte, come segue:

il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore PAI n° 4: esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore PAI n° 14: esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli investimenti ha provveduto ad (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 dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG);
- indicatore dei principali effetti negativi n° 2: Impronta di carbonio;
- indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di GHG;
- indicatore dei principali effetti negativi n° 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile;
- indicatore dei principali effetti negativi n° 6: Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico.

Ne consegue che il Fondo ha contribuito a mitigare gli impatti negativi su questi fattori di sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)



Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025.

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Titolo	Settore	% attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	9,78%	TAIWAN
TRIP.COM GROUP LTD	Beni di lusso	6,97%	CINA
COUPANG INC	Beni di lusso	5,73%	COREA DEL SUD
ICICI BANK LTD	Finanziari	5,53%	INDIA
BAIDU INC	Servizi di comunicazione	4,77%	CINA
TENCENT HOLDINGS LTD	Servizi di comunicazione	4,46%	CINA
MEITUAN	Beni di lusso	4,32%	CINA
HDFC BANK LTD	Finanziari	4,05%	INDIA
ETERNAL LTD	Beni di lusso	3,94%	INDIA
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	Beni di consumo di base	3,81%	CINA

La percentuale di attivi è calcolata in base agli investimenti del Fondo a fine esercizio per il periodo di riferimento.



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

Il 93,46% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali o sociali applicando esclusioni in base a criteri ambientali e sociali durante il periodo di riferimento. La percentuale di investimenti restante comprendeva liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetta a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

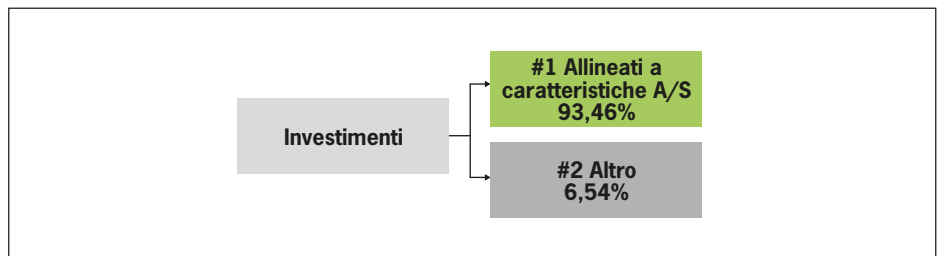
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)

Come sono stati allocati gli attivi?

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



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

#2 Altri comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario (vale a dire liquidità e/o derivati detenuti scopo di gestione efficiente del portafoglio) non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	33,54%
Finanziari	18,49%
Servizi di comunicazione	14,15%
Informatica	13,97%
Prodotti industriali	6,17%
Beni di consumo di base	3,81%
Immobiliare	3,34%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2025 (seguito)

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

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

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



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

– **fatturato**, ovvero la quota di entrate da attività verdi delle società partecipate;

– **spesa in conto capitale** (CapEx), che mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx), che riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



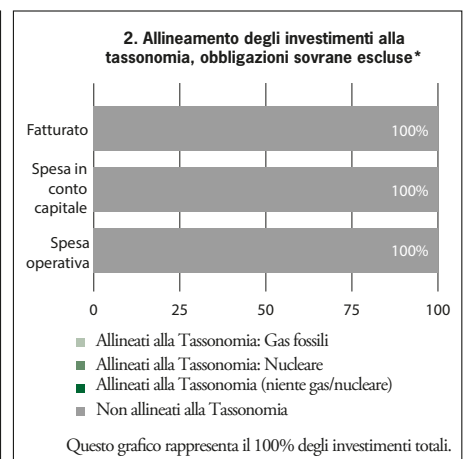
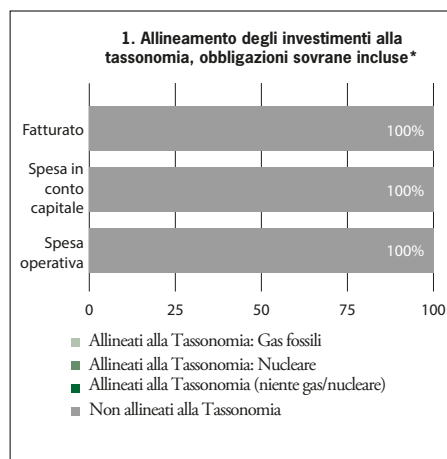
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

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

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

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto eccettuate le obbligazioni sovrane.



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

¹ Le attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. la nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2025 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

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

Non applicabile.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il 6,54% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altri". Comprende liquidità e derivati detenuti a fini di gestione efficiente del portafoglio e non era soggetto a esclusione in base a criteri ambientali e/o sociali o a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

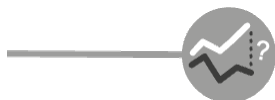


Quali azioni sono state adottate per soddisfare caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente per gli investimenti si è inoltre impegnato con la dirigenza delle società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società. Nell'ambito della valutazione qualitativa di una società, il Consulente per gli investimenti ha anche analizzato i possibili impatti sulla salute della popolazione, l'ambiente, la libertà e la produttività nonché le pratiche di governance societarie per garantire apertura, cultura e fiducia all'interno delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)



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

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

Non applicabile.

In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

Non applicabile.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile.

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

Non applicabile.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2025 (seguito)

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

La descrizione degli indicatori di sostenibilità può essere aggiornata per tenere conto delle ultime metodologie dei fornitori di dati terzi e per una maggiore trasparenza nei confronti degli investitori. Vengono pienamente identificate e comunicate eventuali variazioni sostanziali delle soglie di ricavi o delle attività commerciali.