

Asia Opportunity Fund

CODICI ISIN

Class A	LU1378878430
Class B	LU1378878513
Class I	LU1378878869
Class Z	LU1378878604

Kristian Heugh, gestore del comparto MS INVF Asia Opportunity Fund, sostiene che la regione è ricca di società che incontrano i rigorosi criteri di qualità perseguiti dal suo team. L'Asia, Giappone escluso, rappresenta quasi 3/5 della popolazione mondiale¹ e ha goduto di una crescita del PIL superiore a quella del resto del mondo.² Nel continente, la crescita dei consumi è stata trainata dal diffuso emergere della classe media, che sta orientando sempre di più la propria spesa verso prodotti di consumo di maggiore qualità e verso servizi internet, sanitari e di istruzione. Il team d'investimento situato in Asia coniuga una prospettiva regionale a una mentalità orientata all'investimento di lungo termine al fine di individuare società di alta qualità.

MS INVF Asia Opportunity Fund

1 Approccio concentrato e ad alta convinzione

Il team crea un portafoglio che rappresenta un concentrato delle sue migliori idee³ in Asia, ponderate in base alla convinzione. L'active share è solitamente dell'80% o superiore e le 10 principali posizioni rappresentano in genere oltre il 50% del portafoglio.⁴

2 Focus su aziende sottovalutate, di alta qualità

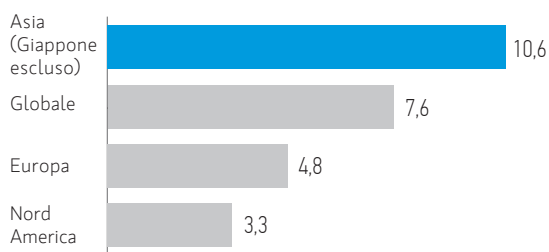
Il team punta su società caratterizzate da vantaggi competitivi e prospettive di crescita di lungo termine nonché sostenibili in termini di cambiamento dirompente, fattori ESG e solidità finanziaria.

3 Prospettiva globale applicata all'Asia (Giappone escluso)

Il team Global Opportunity, gestisce un patrimonio di oltre USD 40 miliardi, di cui oltre USD 12 miliardi nell'azionario asiatico (Giappone escluso).⁵ La particolare cultura del team favorisce la collaborazione e la diversità di prospettiva.

L'Asia (Giappone escluso) è ricca di società di alta qualità...

Percentuale di azioni con oltre \$1 miliardo di capitalizzazione di mercato e che soddisfano i criteri di crescita e ROIC⁶

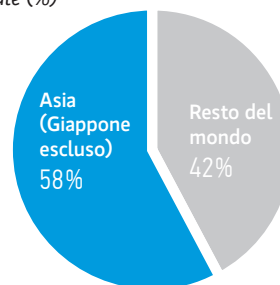


Fonte: FactSet, MSIM. Dati all'14 gennaio 2022. L'insieme di dati comprende 7.909 società non finanziarie con una capitalizzazione di mercato superiore a USD 1 mld.

Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono aumentare come diminuire e un investitore può non recuperare l'importo investito.

... e rappresenta più della metà della popolazione mondiale

Popolazione globale (%)



Fonte: U.N. Population Division. Dati al Giugno 2022.

¹ U.N. Population Division, dati al 30 Giugno 2022.

² Banca Mondiale. Dati al 31 Ottobre 2018.

³ Non è possibile garantire che un portafoglio costruito in base alle "migliori idee" del team registrerà una performance positiva.

⁴ Il numero di posizioni riportato rappresenta un intervallo medio, non una soglia massima. Il portafoglio può occasionalmente superare tali valori, a seconda delle condizioni di mercato e delle posizioni in essere.

⁵ Al 30 Giugno 2022.

⁶ Il ROIC è la remunerazione del capitale investito. Per screening di alta qualità si intende aziende che abbiano 1) un CAGR storico dei ricavi su tre anni superiore al 15% e 2) un ROIC di oltre il 15%. Benché rappresentativa, la localizzazione regionale non ha la stessa valenza dell'esposizione economica in termini di redditività. In genere, per le aziende di alta qualità la % di fatturato all'estero supera quella dell'indice.

Team d'investimento

Il Comparto è gestito da Kristian Heugh, gestore di portafoglio, Anil Agarwal, Alastair Pang co-gestori di portafoglio, e dal team Global Opportunity, con sede in Asia.



KRISTIAN HEUGH

Managing Director

Entrato in Morgan Stanley nel 2001,
21 anni di esperienza nel settore



ANIL AGARWAL

Managing Director

Entrato in Morgan Stanley nel 2001,
21 anni di esperienza nel settore



ALASTAIR PANG

Executive Director

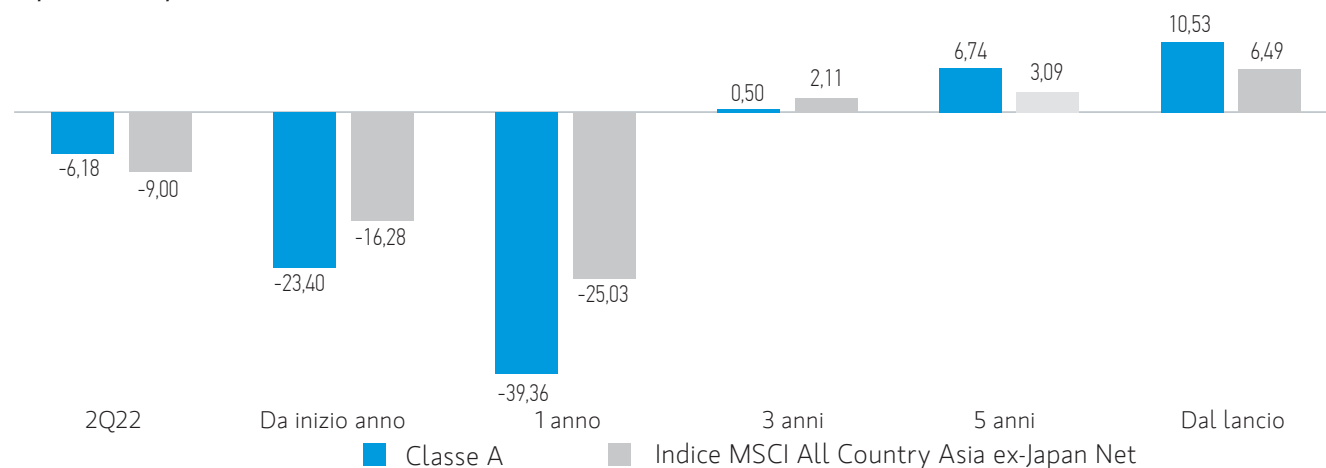
Entrato in Morgan Stanley nel 2016,
14 anni di esperienza nel settore

La composizione del team può variare in qualsiasi momento senza preavviso.

Performance degli investimenti – Classe A (% al netto delle commissioni) in USD

Rendimento medio totale su base annua, al netto delle commissioni; data di lancio: 31 Marzo 2016

La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri.



Rendimenti nell'Anno solare (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Comparto	-21,10	50,38	40,37	-15,50	73,30	-	-	-	-	-
Indice MSCI All Country Asia ex-Japan Net	-4,72	25,02	18,17	-14,37	41,72	-	-	-	-	-

Risultati da un'approccio attivo in portafogli ad alta convinzione nel corso del tempo

Tutti i dati sono al 30 Giugno 2022

Principali paesi (% del patrimonio netto totale)⁷

	COMPARTO	INDICE
Cina	53,60	39,42
India	20,46	14,15
Taiwan	6,16	16,15
Corea del Sud	5,56	12,53
Stati Uniti	3,71	-
Singapore	3,47	3,40
Hong Kong	3,28	7,78
Indonesia	1,07	2,03
Liquidità	2,93	-

Allocazione settoriale (% del patrimonio netto totale)^{7,8}

	COMPARTO	INDICE
Finanziario	25,98	20,38
Beni di consumo discrezionali	24,34	15,81
Beni di consumo primari	15,29	5,33
Servizi di comunicazione	13,79	10,44
Beni immobiliari	7,23	4,13
Informatica	5,92	21,37
Materiali	2,69	5,16
Industriale	2,09	6,64
Liquidità	2,93	-

Tutti i dati di performance sono calcolati in base al valore del patrimonio netto (NAV), al netto delle spese, e non comprendono le commissioni e gli oneri relativi all'emissione e al rimborso delle quote. I rendimenti per periodi inferiori a 1 anno non sono annualizzati. La fonte di tutti i dati relativi alle performance e agli indici è Morgan Stanley Investment Management.

Le performance rispecchiano i tassi di rendimento medi annui. I rendimenti si confrontano con quelli di un indice di mercato non gestito e devono essere considerati come un termine di paragone relativo per il portafoglio. I confronti di performance ipotizzano il reinvestimento di tutti i dividendi e del reddito.

⁷ Potrebbe non sommare a 100% a causa dell'esclusione di altri attivi e passivi.

⁸ Maggiori informazioni sulle classificazioni settoriali/definizioni sono disponibili sul sito www.msci.com/gics e nel glossario alla pagina web www.morganstanley.com/im.

Considerazioni sui

- Il comparto si affida ad altri soggetti ai fini dell'adempimento di determinati servizi, investimenti o transazioni. Se tali soggetti diventassero insolventi, potrebbero esporre il comparto a perdite finanziarie.
- I fattori di sostenibilità possono comportare rischi per gli investimenti, ad esempio: influenza sul valore degli attivi, aumento dei costi operativi.
- Il numero di acquirenti o venditori potrebbe essere insufficiente e questo potrebbe ripercuotersi sulla capacità del comparto di acquistare o vendere titoli.
- Gli investimenti in Cina comportano il rischio di perdita totale a causa di fattori quali azioni o inazione da parte del governo, volatilità del mercato o affidamento a partner commerciali principali.
- Inoltre, gli investimenti nelle A-share cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect possono comportare rischi aggiuntivi quali quelli legati alla proprietà delle azioni.
- I mercati emergenti comportano maggiori rischi d'investimento, poiché i loro sistemi politici, giuridici e operativi potrebbero essere meno avanzati di quelli dei mercati sviluppati.
- La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire per effetto delle oscillazioni valutarie. Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono aumentare come diminuire e gli investitori possono perdere la totalità o una quota consistente del capitale investito.
- Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivato possono variare e non è possibile garantire che il Fondo realizzi i suoi obiettivi d'investimento.
- Il patrimonio può essere investito in valute diverse e pertanto i movimenti dei tassi di cambio possono influire sul valore delle posizioni assunte. Inoltre, il valore degli investimenti può risentire delle fluttuazioni dei tassi di cambio tra la valuta di riferimento dell'investitore e la valuta di riferimento degli investimenti.

Prima di richiedere la sottoscrizione di azioni del Comparto, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), disponibile in inglese e nella lingua ufficiale della propria giurisdizione su morganstanleyinvestmentfunds.com o richiedibile a titolo gratuito presso la Sede legale di Morgan Stanley Investment Funds all'indirizzo European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B 29 192. Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in lingua inglese sullo stesso sito web.

Le informazioni relative agli aspetti di sostenibilità del Comparto e una sintesi dei diritti degli investitori sono disponibili sul sito web sopra indicato.

Se la società di gestione del Comparto in questione decide di risolvere l'accordo di commercializzazione del Comparto in un paese del SEE in cui esso è registrato per la vendita, lo farà nel rispetto delle norme OICVM applicabili.

INFORMAZIONI SUGLI INDICI

L'Indice MSCI All Country Asia ex Japan è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante che misura la performance dei listini azionari della regione asiatica, Giappone escluso. Il termine "flottante" è riferito alla quota di azioni in circolazione considerate disponibili per l'acquisto da parte degli investitori sui mercati azionari quotati. La performance dell'indice è espressa in dollari USA e prevede il reinvestimento dei dividendi netti. L'indice non è gestito e non include spese, commissioni né oneri di vendita. Non è possibile investire direttamente in un indice.

DEFINIZIONI

L'active share è la percentuale di investimenti nel portafoglio di un gestore che differisce da quella dell'indice di riferimento, in base alle posizioni e alle loro ponderazioni. I punteggi relativi all'active share sono compresi tra 0% e 100%. Un punteggio di 100% significa che il portafoglio di discosta completamente dal benchmark. Il calcolo dell'active share può consolidare gli investimenti che hanno la medesima esposizione economica. Il **numero di posizioni** riportato rappresenta un intervallo medio, non una soglia massima. Il portafoglio può occasionalmente superare tali valori, a seconda delle condizioni di mercato e delle posizioni in essere. Il **Rendimento del capitale** investito misura l'efficienza di una società nel destinare a investimenti remunerativi il capitale che controlla; viene calcolato dividendo il reddito netto meno i dividendi per il capitale complessivo.

DISTRIBUZIONE

Il presente materiale è destinato e sarà distribuito solo ai soggetti residenti nelle giurisdizioni in cui la sua distribuzione o disponibilità non siano vietate dalle leggi locali e dalle normative vigenti. È responsabilità dei soggetti in possesso del presente materiale e di coloro interessati a sottoscrivere le Azioni ai sensi del Prospetto conoscere e osservare tutte le leggi e i regolamenti applicabili nelle relative giurisdizioni.

Irlanda – MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). Sede legale: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. Società registrata in Irlanda come private company limited by shares con il numero 616661. MSIM FMIL è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. **Regno Unito** – Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd) è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrata in Inghilterra. N. di registrazione: 1981121. Sede legale: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA. **Dubai** – Morgan Stanley Investment Management Limited (Representative Office, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubai, 506501, Emirati Arabi Uniti. Telefono: +97 (0)14 709

7158). **Germania** – MSIM FMIL Frankfurt Branch, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Frankfurt am Main, Germany (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG). **Italia** – MSIM FMIL, Milan Branch (Sede Secondaria di Milano) è una filiale di MSIM FMIL, una società registrata in Irlanda, regolamentata dalla Central Bank of Ireland con sede legale in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. MSIM FMIL Milan Branch (Sede Secondaria di Milano) con sede in Palazzo Serbelloni, Corso Venezia 16, 20121 Milano, Italia, registrata in Italia con numero di società e P. IVA 11488280964. **Paesi Bassi** – MSIM FMIL, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Paesi Bassi. Telefono: +31 2-0462-1300. Morgan Stanley Investment Management è una filiale di MSIM FMIL. MSIM FMIL è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. **Francia** – MSIM FMIL, Paris Branch (Sede Secondaria di Parigi) è una società registrata in Irlanda, regolamentata dalla Central Bank of Ireland e con sede legale in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. MSIM FMIL, Paris Branch (Sede Secondaria di Parigi) con sede legale in 61 rue Monceau 75008 Parigi, Francia, è registrata in Francia con numero di società 890 071 863 RCS. **Spagna** – MSIM FMIL, Sucursal en España (Sede Secondaria per la Spagna) è una società registrata in Irlanda, regolamentata dalla Central Bank of Ireland e con sede legale in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda. MSIM FMIL, Sucursal en España con sede in Calle Serrano 55, 28006, Madrid, Spagna, è registrata in Spagna con codice di identificazione fiscale W0058820B. **Svizzera** – Morgan Stanley & Co. International plc, London, Zurich Branch, autorizzata e regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). Iscritta al Registro di commercio di Zurigo CHE-115.415.770. Sede legale: Beethovenstrasse 33, 8002 Zurich, Svizzera, Telefono +41 (0) 44 588 1000. Facsimile Fax: +41(0) 44 588 1074. **Australia** – La presente pubblicazione è diffusa in Australia da Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited ACN: 122040037, AFSL No. 314182, che si assume la responsabilità dei relativi contenuti. Questa pubblicazione e l'accesso alla stessa sono destinati unicamente ai "wholesale client" conformemente alla definizione dell'Australian Corporations Act. **Hong Kong** – Il presente documento è stato pubblicato da Morgan Stanley Asia Limited per essere utilizzato a Hong Kong e reso disponibile esclusivamente ai "professional investor" (investitori professionali) ai sensi delle definizioni contenute nella Securities and Futures Ordinance di Hong Kong (Cap 571). Il suo contenuto non è stato verificato o approvato da alcuna autorità di vigilanza, ivi compresa la Securities and Futures Commission di Hong Kong. Di conseguenza, fatte salve le esenzioni eventualmente previste dalle leggi applicabili, questo documento non può essere pubblicato, diffuso, distribuito, indirizzato o reso disponibile al pubblico a Hong Kong. **Singapore** – La presente pubblicazione non deve essere considerata come l'oggetto di un invito a sottoscrivere o ad acquistare, direttamente o indirettamente, destinato al pubblico o a qualsiasi soggetto di Singapore che non sia (i) un "institutional investor" ai sensi della Section 304 del Securities and Futures Act, Chapter 289 di Singapore ("SFA"), (ii) una "relevant person" (che comprende un investitore accreditato) ai sensi della Section 305 dell'SFA, fermo restando che anche in questi casi la distribuzione viene effettuata nel rispetto delle condizioni specificate dalla Section 305 dell'SFA o (iii) altri soggetti, in conformità e nel rispetto delle condizioni di qualsiasi altra disposizione applicabile emanata dall'SFA. In particolare, le quote dei fondi di investimento che non hanno ricevuto l'autorizzazione o il riconoscimento della Monetary Authority of Singapore (MAS) non possono essere offerte agli investitori retail. Qualunque documentazione scritta distribuita ai soggetti di cui sopra in relazione a un'offerta non costituisce un prospetto ai sensi della definizione dell'SFA e, di conseguenza, la responsabilità prevista dall'SFA riguardo al contenuto dei prospetti non è applicabile e gli investitori devono valutare attentamente se l'investimento sia adatto o meno alle proprie esigenze. Il contenuto di questa pubblicazione non è stato verificato dalla Monetary Authority of Singapore.

NOTA INFORMATIVA

EMEA – La presente comunicazione di marketing è stata pubblicata da MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda ed è una private company limited by shares di diritto irlandese, registrata con il numero 616661 e con sede legale in The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Irlanda.

Il presente material contiene informazioni relative ai Comparti di Morgan Stanley Investment Funds, una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese (Société d'Investissement à Capital Variable). Morgan Stanley Investment Funds (la "Società") è registrata nel Granducato di Lussemburgo come organismo d'investimento collettivo ai sensi della Parte 1 della Legge del 17 dicembre 2010 e successive modifiche. La Società è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM").

Prima dell'adesione al comparto, gli investitori sono invitati a prendere visione dell'ultima versione del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), della Relazione annuale e della Relazione semestrale (i "Documenti di offerta") o di altri documenti disponibili nella rispettiva giurisdizione, che possono essere richiesti a titolo gratuito presso la Sede legale della Società all'indirizzo: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B 29 192. Inoltre, gli investitori italiani sono invitati a prendere visione del "Modulo completo di sottoscrizione" (Extended Application Form), mentre la sezione "Informazioni supplementari per Hong Kong" ("Additional Information for Hong Kong Investors") all'interno del Prospetto riguarda specificamente gli investitori di Hong Kong. Copie gratuite in lingua tedesca del Prospetto informativo, del Documento contenente informazioni chiave per gli investitori, dello Statuto e delle relazioni annuale e semestrale e ulteriori informazioni possono essere ottenute dal rappresentante in Svizzera. Il rappresentante in Svizzera è Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Ginevra. L'agente pagatore in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginevra. Il materiale è stato redatto a solo scopo informativo e non è da intendersi come una raccomandazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di valori mobiliari o l'adozione di una qualsiasi strategia d'investimento.

Tutti gli indici cui si fa riferimento nel presente documento sono proprietà intellettuale (inclusi i marchi commerciali registrati) dei rispettivi licenzianti. Eventuali prodotti basati su un indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dal rispettivo licenziante e il licenziante declina ogni responsabilità in merito. Il Comparto è gestito attivamente e la sua gestione non è limitata dalla composizione di un benchmark.

Tutti gli investimenti comportano dei rischi, tra cui la possibile perdita del capitale. Le informazioni contenute nel presente documento non tengono conto delle circostanze personali del singolo cliente e non rappresentano una consulenza d'investimento, né sono in alcun modo da interpretarsi quale consulenza fiscale, contabile, legale o normativa. A tal fine, nonché per conoscere le implicazioni fiscali di eventuali investimenti, si raccomanda

agli investitori di rivolgersi a consulenti legali e finanziari indipendenti prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento.

Il ricorso alla leva aumenta i rischi. Pertanto, una variazione relativamente contenuta nel valore di un investimento può determinare una variazione eccessiva, sia in senso positivo che negativo, nel valore di quell'investimento e, di conseguenza, nel valore del Comparto.

L'investimento nel Comparto consiste nell'acquisizione di quote o azioni di un fondo, e non di un determinato attivo sottostante, ad esempio un edificio o azioni di una società, poiché questi sono solo gli attivi sottostanti posseduti.

Le informazioni contenute nella presente comunicazione non costituiscono una raccomandazione di ricerca o una "ricerca in materia di investimenti" e sono classificate come "Comunicazione di marketing" ai sensi delle normative europee o svizzere applicabili. Pertanto, questa comunicazione di marketing (a) non è stata predisposta in conformità ai requisiti di legge tesi a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti e (b) non è soggetta ad alcun divieto di negoziazione prima della diffusione della ricerca in materia di investimenti.

MSIM non ha autorizzato gli intermediari finanziari a utilizzare e distribuire il presente materiale, a meno che tale utilizzo e distribuzione avvengano in conformità alle leggi e normative vigenti. MSIM non può essere ritenuta responsabile e declina ogni responsabilità in merito all'utilizzo proprio o improprio del presente materiale da parte degli intermediari finanziari. Per i soggetti incaricati del collocamento dei comparti di Morgan Stanley Investment Funds, non tutti i comparti e non tutte le azioni dei comparti potrebbero essere disponibili per la distribuzione. Si invita a consultare il contratto di collocamento per ulteriori dettagli in merito prima di inoltrare informazioni sui comparti ai propri clienti.

Il presente materiale non può essere riprodotto, copiato, modificato, utilizzato per creare un'opera derivata, eseguito, esposto, diffuso, pubblicato, concesso in licenza, incorniciato, distribuito, o trasmesso, integralmente o in parte e i suoi contenuti non possono essere divulgati a terzi, senza l'esplicito consenso scritto della Società. Proibito collegare link a questo materiale, se non per uso personale e non commerciale. Tutte le informazioni di cui al presente documento sono proprietà intellettuale tutelata dalla legge sul diritto d'autore e altre leggi applicabili.

Il presente materiale potrebbe essere stato tradotto in altre lingue. La versione originale in lingua inglese è quella predominante. La versione originale in lingua inglese è quella predominante. In caso di discrepanze tra la versione inglese e quella in altre lingue del presente materiale, farà fede la versione inglese.

Le informazioni sui titoli sono fornite solo come riferimento e non sono da intendersi come raccomandazione all'acquisto o alla vendita dei titoli citati o di titoli nei settori o Paesi menzionati.