

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:

Global Infrastructure Fund

Legal entity identifier (codice LEI):

549300FWCN1WWNKTBN70

Caratteristiche ambientali e/o sociali

ntende per
estimento
tenibile un
estimento in
attività
conomica che
tribuisce a un
ettivo
ientale o
iale, purché tale
estimento non
echi un danno
ificativo a
un obiettivo
ientale o sociale
mpresa
eficiaria segua

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

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.



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

Il Comparto promuove la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere umano o essere dannose per la coesione sociale. Il Comparto, inoltre, esclude alcune società oggetto di contenziosi di un certo rilievo in materia di sostenibilità o che violano le norme internazionali.

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?").

Il Comparto non ha designato un indice specifico di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche sociali che 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 prodotto finanziario?**

L'applicazione dei criteri di esclusione agli investimenti del Comparto viene misurata attraverso la percentuale di investimenti che violano i criteri di esclusione. L'indicatore di sostenibilità sarà, pertanto, equivalente allo 0% di investimenti del Comparto che violano i criteri di esclusione.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non pertinente

● **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:*

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.



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

- Sì
 No

Come descritto più avanti, in risposta al quesito: *“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?”* il Comparto non investe consapevolmente in società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, a meno che il Consulente per gli Investimenti ritenga che una determinata società stia adottando misure adeguate per apportare correzioni e progressi significativi. Il Comparto tiene, quindi, conto parzialmente dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE per imprese multinazionali.



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

L'obiettivo di investimento del Global Infrastructure Fund consiste nel perseguire una rivalutazione a lungo termine del capitale, in primo luogo attraverso investimenti in titoli azionari compresi -per chiarezza- i Real Estate Investment Trust (REIT) chiusi, emessi da società con sede in ogni parte del mondo e attive nel settore delle infrastrutture.

Il processo di investimento è soggetto a regolare revisione, nell'ambito di un programma di controllo e monitoraggio attuato dal Consulente per gli Investimenti e dalla Società di gestione. I responsabili della Compliance, del Rischio e del Controllo del Portafoglio di Morgan Stanley Investment Management collaborano con i team di investimento per effettuare verifiche periodiche di portafoglio/performance e controlli sistemici volti a garantire la conformità con gli obiettivi di investimento del portafoglio, con le linee guida di investimento e dei clienti, tenendo conto dell'andamento delle condizioni, delle informazioni e delle strategie di mercato.

Oltre alle valutazioni ESG descritte nel presente documento in osservanza di requisiti vincolanti, il Comparto opera valutazioni ESG, senza carattere vincolante, anche nel corso del processo decisionale d'investimento allo scopo di supportare le proprie caratteristiche ambientali e sociali. Nel processo di selezione bottom-up dei titoli, il Consulente per gli Investimenti valuta i principali rischi e opportunità in ambito ESG avvalendosi principalmente di fornitori ESG terzi per valutare e quantificare le performance ESG degli emittenti, integrando le ricerche di terzi con ricerche proprietarie condotte dal Consulente per gli Investimenti, tra cui l'utilizzo di uno schema per la valutazione e l'analisi dei rischi e delle opportunità in ambito ESG, incorporato nell'analisi aziendale del team e l'interlocuzione con gli amministratori delle società per discutere i punti di forza, di debolezza e le opportunità in ambito ESG, nel tentativo di realizzare un cambiamento positivo all'interno del settore. Sebbene costituiscano parte integrante e fondamentale del processo d'investimento, le valutazioni ESG sono solo uno dei numerosi fattori determinanti utilizzati dal Consulente per gli Investimenti per stabilire se un investimento verrà effettuato o se ne verrà modificata l'entità nel portafoglio complessivo.

● **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?**

Esclusioni per motivi sociali:

il Comparto non investe consapevolmente in società che traggono più del 10% dei propri ricavi da una delle seguenti attività:

- lavorazione o produzione di tabacco;
- fabbricazione o produzione di armi controverse e armi da fuoco ad uso civile;

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

- gestione di attività legate al gioco d'azzardo; e
- gestione di attività legate all'intrattenimento per adulti

Inoltre, il Comparto non investe consapevolmente nelle seguenti società:

- società che non hanno almeno una donna nel CdA.

Esclusioni in base a norme internazionali:

Il Comparto non investe consapevolmente nelle seguenti società:

- società coinvolte in importanti controversie in relazione alle loro attività e/o ai loro prodotti, laddove la gravità dell'impatto sociale o ambientale della controversia superi, sulla base di dati di fornitori terzi, una determinata soglia, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che la società stia adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi; oppure
- società che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o i principi fondamentali dell'OIL, a meno che il Consulente per gli Investimenti non ritenga che una determinata società stia adottando misure adeguate per apportare correzioni e miglioramenti significativi.

Le esclusioni di cui sopra sono attuate in linea con la Politica di esclusione del Comparto, consultabile sul sito www.morganstanleyinvestmentfunds.com e alla pagina www.morganstanley.com/im.

In aggiunta a quanto precede, il Consulente per gli Investimenti può, a propria discrezione, decidere di applicare nel tempo ulteriori restrizioni agli investimenti legate alle tematiche ESG che ritiene coerenti con gli obiettivi di investimento. Le restrizioni aggiuntive saranno pubblicate sul sito www.morganstanleyinvestmentfunds.com e alla pagina www.morganstanley.com/im al momento della loro implementazione.

● ***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 in base a norme internazionali sopra descritte ridurrà dell'1% gli investimenti del Comparto. Inoltre, le esclusioni sociali sopra descritte ridurranno la portata degli investimenti del Comparto dell'1%

Le cifre relative al ridimensionamento di cui sopra si riferiscono alla capitalizzazione di mercato del potenziale universo di investimento del Comparto.

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

Il Consulente per gli Investimenti effettua, nel quadro di un processo di ricerca bottom-up, la valutazione della governance societaria e delle pratiche aziendali dei vari emittenti considerando, ad esempio, le strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti, la remunerazione del personale e la conformità fiscale, in modo da garantire che le società partecipate seguano buone pratiche di governance.

A tale scopo, monitora i dati, forniti da terze parti, relativi alla governance e ad altri fattori ambientali e/o sociali e ai contenziosi, esegue ricerche interne e si confronta con gli organi dirigenti di emittenti selezionati in merito a questioni di governance societaria e divulgazione.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obiettivi fiscali.

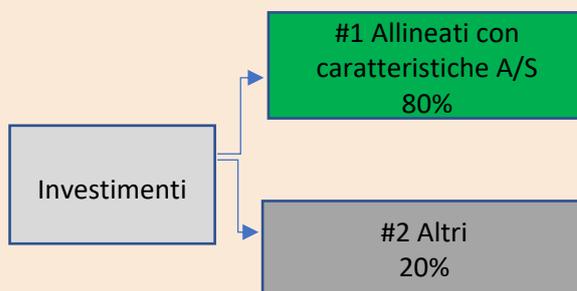


L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

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



#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.

A seguito dell'applicazione delle esclusioni sopra citate, almeno l'80% degli investimenti del Comparto è allineato con le caratteristiche ambientali e sociali che promuove.

Fino a un massimo del 20% del Comparto può essere investito in strumenti di copertura e/o liquidità, non allineati con alcuna caratteristica ambientale o sociale.

Le percentuali sono misurate in base al valore degli investimenti.

Il Comparto non intende effettuare investimenti sostenibili nel significato definito dal Regolamento **SFDR**.

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

Il Comparto non utilizza strumenti derivati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



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

Non pertinente

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.

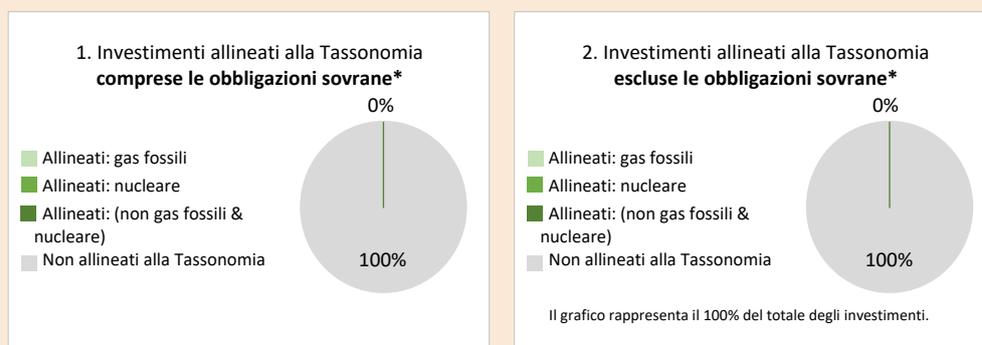
Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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.

● **Il prodotto finanziario investe in attività collegate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia dell'UE¹?**

- 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

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 sulla 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 sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

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 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?

Il Comparto può effettuare investimenti in strumenti di copertura e/o liquidità. Questi strumenti sono compresi nella categoria “#2 Altri”. Questi strumenti non sono soggetti a selezione con criteri ambientali e/o sociali né a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



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

Non pertinente

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



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

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

<https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/regulatorypolicy/sfdrwebs ite msinvf globalinfrastructure en.pdf>