

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):

Global Infrastructure Fund

549300FWCN1WWNKTBN70

## 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

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**

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 disegnato 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 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 effettuare e in che modo gli investimenti sostenibili contribuiscono 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

*La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio del "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.*



### 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, parzialmente conto 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.

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

- **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;
- 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 esclusioni del Comparto, consultabile sul sito [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) e alla pagina [www.morganstanley.com/im](http://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](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com) e alla pagina [www.morganstanley.com/im](http://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

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

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.

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

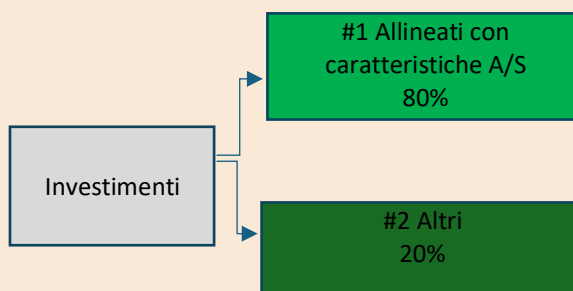
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuali di:

- **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

legli  
a  
menti  
i.



**#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?**

Il Comparto non si impegna a effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE.

**Il prodotto**

**Il prodotto investe in attività collegate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia dell'UE<sup>22</sup>?**

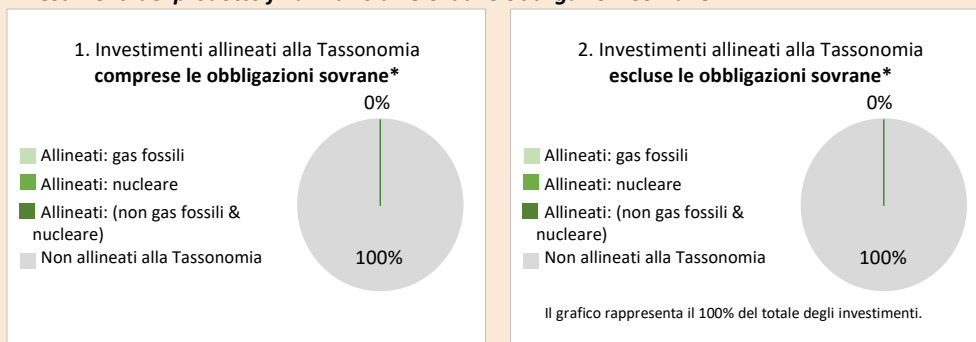
- Sì:  
 In gas fossili     In energia nucleare  
 No

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

**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?**

Dal momento che il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili nel senso definito dalla Tassonomia dell'UE, la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti definita dalla Tassonomia dell'UE è anch'essa fissata allo 0%.

<sup>22</sup> 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 sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non si impegna nemmeno a effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato 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 disegnato 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 sul sito web:

[https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/regulatorypolicy/sfdrwebsite\\_msinvf\\_globalinfrastructure\\_en.pdf](https://www.morganstanley.com/im/publication/msinvf/regulatorypolicy/sfdrwebsite_msinvf_globalinfrastructure_en.pdf)