

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS

Global Sustain Fund

ACTIVE FUNDAMENTAL EQUITY
ANLAGEIDEE DES
INTERNATIONAL EQUITY TEAM
MÄRZ 2019

ANTEILSKLASSE

Klasse A LU1842711845

Klasse I LU1842711761

Klasse Z LU1842711688

Klasse ZX LU1938400352

Sind Sie auf der Suche nach einem qualitativ hochwertigen ESG-Portfolio?

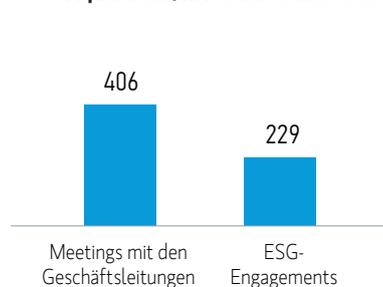
Unserer Ansicht nach ist die Berücksichtigung von ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) entscheidend für die Kapitalvermehrung. Unser neuestes Angebot „Global Sustain“ strebt Investitionen in erstklassigen Unternehmen an, die nachhaltig hohe Erträge erwirtschaften. Der Fonds schließt Unternehmen aus, die in beträchtlichem Maße in den Bereichen Tabak, Alkohol, Erotik, Glücksspiel, umstrittene Waffen, Massengüter, fossile Brennstoffe und Gas- bzw. Stromversorgung tätig sind.

Daraus ergibt sich ein globales Aktienportfolio mit hohem Überzeugungsgrad, bei dem wir auf einen regen Austausch mit den Unternehmen, eine geringe Kohlenstoffintensität sowie hohe Qualität bedacht sind. Unsere Analysen belegen, dass Global Sustain im Vergleich zu anderen ESG-Portfolios die höchste Qualität aufweist, an die kein anderes Portfolio herankommt (Grafik unten rechts).

1 Intensiver Austausch¹

Wir tauschen uns direkt – und oft – mit den Geschäftsleitungen der von uns gehaltenen Unternehmen aus. Dadurch können wir einen erheblichen Einfluss auf Schlüsselthemen nehmen, unter anderem auch auf ESG-Themen.

Meetings und Interaktionen
Äquivalent/investierte Mio. USD



2 Kohlenstoffarm^{2,3}

Bei Global Sustain handelt es sich um ein Portfolio mit geringer CO₂-Intensität (Kohlenstoffbilanz von weniger als 10% im Vergleich zu einem durchschnittlichen Unternehmen im MSCI World Index).

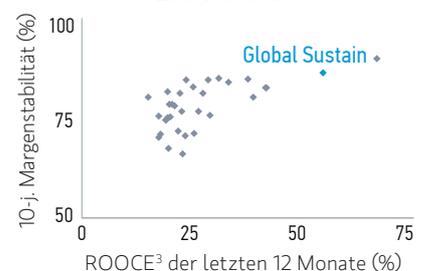
Tonnen CO₂-



3 Qualitätsbasiert^{2,4}

Das Team hält nach Unternehmen mit nachhaltig hohen Erträgen Ausschau, die Kapitalzuwachs über lange Zeiträume sicherstellen. Dieser Ansatz hat historisch zu einem Portfolio geführt, das im Vergleich zu anderen ESG-Strategien höhere Renditen auf das Betriebskapital und eine bessere Margenstabilität erzielen konnte.

Global Sustain ggü. anderen
ESG-Portfolios³



¹ Sämtliche Interaktionen zwischen den Portfoliomanagern des International Equity Team und Mitgliedern der Geschäftsleitung bzw. nicht geschäftsführenden Mitgliedern des Verwaltungsrats zwischen dem 1. Januar 2018 und dem 31. Dezember 2018, bei denen wichtige E-, S-, oder G-Faktoren erörtert wurden. Die Daten werden jährlich aktualisiert.

² Daten Stand 31. März 2019 für den MS INV Global Sustain Fund. Quartalsweise aktualisiert.

³ Gemäß ESG-Research von MSCI wird die Kohlenstoffbilanz als Kohlenstoffemissionen (Scope 1 und 2) eines Portfolios pro eine Million investierter US-Dollar definiert. Hierunter fallen sämtliche Emissionen der Portfoliounternehmen basierend auf dem Eigentumsanteil eines Investors. Das Research stützt sich auf gemeldete oder geschätzte Emissionsdaten.

⁴ ROOCE (Renditen auf das eingesetzte operative Kapital) = EBITDA (Gewinne vor Zinsen, Steuern und Amortisation) / PPE (Sachanlagen) + Netto-Umlaufvermögen (ohne Goodwill). Ohne Finanzinstitute.

Erfahrenes Management

Global Sustain wird von William Lock und dem International Equity Team verwaltet. Das verwaltete Vermögen ihrer Plattform umfasst mit heutigem Stand mehr als 43 Mrd. USD. Der Fokus von *Global Brands*,* dem Vorzeigeprodukt des Teams, liegt auf erstklassigen Kapitalvermehrern, die langfristig hohe Erträge erzielen. *Global Sustain* verfolgt dieses Kernprinzip ebenfalls.

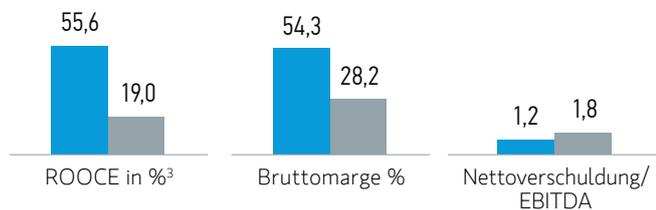
Überzeugungsbasierter Ansatz

Die 10 größten Positionen per 31. März 2019 stellen über 50% der Vermögenswerte dar**

WERTPAPIER	SEKTOR	(%)
Reckitt Benckiser	Basiskonsumgüter	7,2
Microsoft	Informationstechnologie	6,5
Alphabet	Telekommunikationsdienste	5,9
Visa	Informationstechnologie	5,7
SAP	Informationstechnologie	5,7
Accenture	Informationstechnologie	4,6
Baxter International	Gesundheitswesen	4,6
Unilever	Basiskonsumgüter	3,6
GlaxoSmithKline	Gesundheitswesen	3,4
Medtronic	Gesundheitswesen	3,3
TOTAL		50,4

Qualität zu einem angemessenen Preis

Deutlich bessere Qualität ...



... .., die Sie nicht wirklich mehr kostet



RISIKOHINWEISE

- Der Fonds ist darauf angewiesen, dass andere Parteien bestimmte Dienstleistungen, Anlagen oder Transaktionen ausführen. Wenn diese Parteien zahlungsunfähig werden, könnte der Fonds einen finanziellen Verlust erleiden.
- Am Markt könnte es nicht genügend Käufer oder Verkäufer geben. Dies kann die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen.
- Anlagen in chinesischen A-Aktien über das Börsenprogramm Shanghai-Hong Kong Stock Connect können ferner mit zusätzlichen Risiken, etwa in Zusammenhang mit dem Eigentum der Aktien, einhergehen.
- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Der Wert von Kapitalanlagen sowie die damit erzielten Erträge können sich positiv oder negativ entwickeln, und Anleger können das investierte Kapital unter Umständen vollständig oder zu einem grossen Teil verlieren.
- Der Wert der Anlagen und der mit ihnen erzielte Ertrag unterliegen Schwankungen. Zudem kann nicht garantiert werden, dass der Fonds seine Anlageziele erreicht.
- Die Anlagen können auf unterschiedliche Währungen lauten. Änderungen der Wechselkurse zwischen den Währungen können den Wert der Anlagen daher steigern oder schmälern. Ferner können Wechselkursschwankungen zwischen der Referenzwährung des Anlegers und der Basiswährung der Anlagen den Wert der Kapitalanlagen beeinträchtigen.

Quelle: Morgan Stanley Investment Management, FactSet/Worldscope/MSCI. Bei den in der Grafik dargestellten Renditen handelt es sich um kombinierte Renditen aus den Unternehmen, in die wir investieren. Die Dividendenrendite wird wie folgt berechnet: Durchschnittsrendite der nächsten zwölf Monate gemäß den Konsensschätzungen von FactSet für die zugrunde liegenden Unternehmen im MS INVF Global Sustain Fund per 31. März 2019.

* Bezieht sich auf den Morgan Stanley Investment Funds Global Brands Fund, der seine Tätigkeit am 10.06.2008 aufnahm.

** Diese Angaben zu Wertpapieren und prozentualen Allokationen dienen ausschließlich zur Veranschaulichung und stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung in Bezug auf die angegebenen Wertpapiere oder Anlagen dar und sollten auch nicht als solche verstanden werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

INDEXINFORMATIONEN

Der **MSCI World Net Index** ist ein um den Streubesitz bereinigter und nach Marktkapitalisierung gewichteter Index, der die Aktienmarktperformance der Industrieländer weltweit misst. Der Begriff „Streubesitz“ bezieht sich auf den Anteil der im Umlauf befindlichen Aktien, von dem angenommen wird, dass er Anlegern zum Kauf an den Aktienmärkten zur Verfügung steht. Die Performance des Index ist in US-Dollar angegeben, wobei von einer Wiederanlage der Nettodividenden ausgegangen wird. Der Index wird nicht verwaltet und berücksichtigt weder Aufwendungen noch Gebühren oder Ausgabeaufschläge. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

WEITERGABE

Dieses Material ist ausschliesslich für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Verteilung bzw. Verfügbarkeit des Materials den jeweils geltenden

Gesetzen oder Vorschriften nicht zuwiderläuft, und wird daher nur an diese Personen verteilt. Die Anteile sind insbesondere nicht für den Vertrieb an US-Personen bestimmt.

Irland: Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited. Eingetragener Geschäftssitz: The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland. Registriert in Irland unter der Unternehmensnummer 616662. Beaufsichtigt durch die Central Bank of Ireland. **Großbritannien:** Morgan Stanley Investment Management Limited wurde von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Eingetragen in England. Registernummer: 1981121. Eingetragener Geschäftssitz: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. **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, Vereinigte Arabische Emirate. Telefon: +97 (0) 14 709 7158). **Deutschland:** Morgan Stanley Investment Management Limited, Niederlassung Deutschland, 4. Etage, Junghofstrasse 18-26, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland (Gattung: Zweigniederlassung (FDI) gem. § 53b KWG). **Italien:** Morgan Stanley Investment Management Limited, Milan Branch (Sede Secondaria di Milano) ist eine Zweigstelle von Morgan Stanley Investment Management Limited, einer in Großbritannien eingetragenen Gesellschaft, die von der Financial Conduct Authority (FCA) zugelassen wurde und unter deren Aufsicht steht. Der eingetragene Geschäftssitz lautet: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA. Morgan Stanley Investment Management Limited, Niederlassung Mailand (Sede Secondaria di Milano), mit eingetragenem Geschäftssitz in Palazzo Serbelloni Corso Venezia 16, 20121 Mailand, Italien, ist in Italien mit der Unternehmens- und Umsatzsteuernummer 08829360968 eingetragen. **Niederlande:** Morgan Stanley Investment Management, Rembrandt Tower, 11th Floor Amstelplein 1 1096HA, Niederlande. Telefon: +31 (0) 20-462-1300. Morgan Stanley Investment Management ist eine Zweigniederlassung von Morgan Stanley Investment Management Limited. Morgan Stanley Investment Management Limited wurde von der britischen Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Schweiz: Morgan Stanley & Co. International plc, London, Niederlassung Zürich, wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Eingetragen im Handelsregister Zürich unter der Nummer CHE-115.415.770. Eingetragener Geschäftssitz: Beethovenstrasse 33, 8002 Zürich, Schweiz, Telefon +41 (0) 44 588 1000. Fax: +41 (0) 44 588 1074.

Australien: Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited, ACN: 122040037, AFSL Nr. 314182 verbreitet diese Veröffentlichung in Australien und ist verantwortlich für den Inhalt. Diese Publikation und der Zugang zu ihr sind ausschließlich für „Wholesale-Clients“ im Sinne des Australian Corporations Act bestimmt. **Hongkong:** Dieses Dokument wurde von Morgan Stanley Asia Limited zur Verwendung in Hongkong herausgegeben und wird nur „professionellen Anlegern“ gemäß der Definition in der Verordnung für Wertpapiere und Futures von Hongkong (Securities and Futures Ordinance of Hong Kong, Kap. 571) ausgehändigt. Der Inhalt wurde nicht durch eine Regulierungsbehörde, einschließlich der Securities and Futures Commission in Hongkong, überprüft oder genehmigt. Daher darf dieses Material, außer in gesetzlich vorgesehenen Ausnahmefällen, in Hongkong nicht publiziert, in Umlauf gebracht, verteilt, an die Öffentlichkeit gerichtet oder allgemein verfügbar gemacht werden. **Singapur:** Dieses Material versteht sich nicht (weder direkt noch indirekt) als Aufforderung an die allgemeine Öffentlichkeit in Singapur zur Zeichnung oder zum Kauf, sondern richtet sich an (i) institutionelle Anleger gemäß Abschnitt 304 des Securities and Futures Act, Chapter 289, von Singapur („SFA“), (ii) eine „betroffene Person“ (u. a. ein zugelassener Anleger) gemäß Abschnitt 305 des SFA und darf an diese nur im Einklang mit den in Abschnitt 305 des SFA festgelegten Bedingungen verbreitet oder (iii) anderweitig nur gemäß der Maßgabe sonstiger geltender Bestimmungen des SFA weitergegeben werden. Insbesondere Investmentfonds (und deren Fondsanteile), die von der Monetary Authority of Singapore (MAS) nicht zugelassen oder anerkannt sind, dürfen Privatanlegern nicht angeboten werden. Schriftliche Dokumentationen, die an die vorstehenden Personen in Verbindung mit einem Angebot ausgegeben werden, verstehen sich nicht als Verkaufsprospekt im Sinne des SFA. Daher kommt die für Inhalte von Verkaufsprospekten im SFA festgelegte gesetzliche Haftung hier nicht zur Anwendung. Anleger sollten sorgfältig überlegen, ob die Anlage für sie geeignet ist. Diese Materialien wurden nicht durch die Monetary Authority of Singapore überprüft.

WICHTIGE INFORMATIONEN

EMEA: Dieses Marketingdokument wurde von Morgan Stanley Investment Management (Ireland) Limited herausgegeben. **Eingetragener Geschäftssitz:** The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland. **Registriert in Irland unter der Unternehmensnummer 616662. Von der irischen Zentralbank zugelassen und beaufsichtigt. („MSIM Ireland“).**

Dieses Dokument enthält Informationen über den Teilfonds (der „Fonds“) von Morgan Stanley Investment Funds, einer in Luxemburg ansässigen SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable). Morgan Stanley Investment Funds (die „Gesellschaft“) ist im Großherzogtum Luxemburg als Organismus

für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuellen Fassung registriert. Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“).

Zeichnungsanträge für Anteile des Fonds sollten erst dann gestellt werden, wenn die Anleger die aktuelle Version des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) sowie des Jahres- und Halbjahresberichts (die „Angebotsdokumente“) bzw. sonstige in ihrem Land verfügbare relevante Dokumente gelesen haben, die am eingetragenen Geschäftssitz kostenlos erhältlich sind. European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192. Italienische Anleger sollten darüber hinaus das „Erweiterte Zeichnungsformular“ und alle Anleger aus Hongkong den Abschnitt „Zusätzliche Informationen für Anleger aus Hongkong“ im Verkaufsprospekt beachten. Deutschsprachige Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Statuten der Gesellschaft und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie zusätzliche Informationen sind kostenlos bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Die Schweizer Vertretung ist Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Schweizer Zahlstelle ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, 1204 Genf, Schweiz. Das vorliegende Dokument wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und stellt kein Angebot bzw. keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers oder zur Verfolgung einer bestimmten Anlagestrategie dar.

Sämtliche in diesem Dokument genannte Indizes (einschließlich eingetragener Marken) sind geistiges Eigentum des jeweiligen Lizenzgebers. Indexbasierte Produkte werden in keiner Weise von dem jeweiligen Lizenzgeber gesponsert, beworben, verkauft oder empfohlen, und der Lizenzgeber übernimmt für diese Produkte keine Haftung.

Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen sind die des Portfoliomanagementteams und stellen nicht die Einschätzungen des Gesamtunternehmens dar.

Alle Anlagen sind mit Risiken verbunden, die auch einen möglichen Verlust des eingesetzten Kapitals einschließen können. Die hierin enthaltenen Materialien wurden nicht auf der Grundlage der individuellen Situation eines einzelnen Kunden erstellt und stellen keine Anlageberatung dar. Sie dürfen nicht als Steuer-, Buchführungs-, Rechts- oder aufsichtsrechtliche Beratung interpretiert werden. Zu diesem Zweck sollten Anleger vor Anlageentscheidungen eine unabhängige Rechts- und Finanzberatung in Anspruch nehmen, die auch eine Beratung in Bezug auf steuerliche Folgen umfasst.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Research-Empfehlung und kein „Anlageresearch“ dar und sind in Übereinstimmung mit geltenden europäischen oder Schweizer Bestimmungen als „Marketingmitteilung“ klassifiziert. Das bedeutet, dass die in dieser Marketingmitteilung enthaltenen Informationen (a) nicht im Einklang mit den gesetzlichen Erfordernissen zur Förderung der Unabhängigkeit des Anlageresearch erstellt wurden und (b) keinem Handelsverbot im Vorfeld der Verbreitung des Anlageresearch unterliegen.

MSIM Ireland hat Finanzintermediären die Nutzung und Verteilung dieses Dokuments nicht genehmigt, es sei denn, eine solche Nutzung und Verteilung erfolgt im Einklang mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften. MSIM Ireland haftet nicht für die Verwendung oder den Missbrauch dieses Dokuments durch solche Finanzintermediäre und übernimmt keine diesbezügliche Haftung. Wenn Sie als Vertriebsstelle der Morgan Stanley Investment Funds fungieren, sind einige bzw. alle Fonds oder Anteile an einzelnen Fonds ggf. zum Vertrieb verfügbar. Bitte entnehmen Sie die entsprechenden Informationen Ihrer Untervertriebsvereinbarung, bevor Sie Informationen zum Fonds an Ihre Kunden weiterleiten.

Dieses Dokument darf ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSIM Ireland weder vollständig noch in Teilen vervielfältigt, kopiert oder weitergegeben oder Dritten gegenüber offengelegt werden.

Alle hierin enthaltenen Informationen sind urheberrechtlich geschützt.

Dieses Dokument kann in andere Sprachen übersetzt werden. Im Falle solcher Übersetzungen bleibt die englische Fassung maßgebend. Bei Unstimmigkeiten zwischen der englischen Version und einer anderssprachigen Version dieses Dokuments ist die englische Version maßgebend.