

MS INVF Sustainable Euro Corporate Bond Fund

ISIN: LU2198663994

MS INVF Sustainable Euro Strategic Bond Fund

ISIN: LU2198663564

Ökonomischen Nutzen mit nachhaltigen Werten verbinden



von NAVINDU KATUGAMPOLA

Head of Sustainable Investing, Morgan Stanley
Investment Management Fixed Income Team

Die Umsetzung nachhaltiger Anlagestrategien steht derzeit im Fokus vieler Anleger. Die Zielsetzung lautet einerseits durch die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien bestimmte Risiken zu eliminieren und gleichzeitig die Möglichkeit zu haben, durch die Anlage positive ökologische und soziale Ergebnisse zu erzielen. Die Herausforderung dabei ist, eine ganzheitliche nachhaltige Anlagestrategie zu implementieren, ohne aber Einschränkungen bei der Rendite hinnehmen zu müssen.

Manche Fonds mit Nachhaltigkeitsfokus gehen nicht weit genug, indem sie sich bloß darauf konzentrieren, Nachhaltigkeitsrisiken zu minimieren, statt positive Ergebnisse voranzutreiben. Andere Fonds wiederum spezialisieren sich zu sehr auf bestimmte nachhaltige Marktsegmente, was zu konzentrierten Portfolios mit mangelnder Diversifizierung führt.

Der MS INVF Sustainable Euro Corporate Fund (ISIN: LU2198663994) und der MS INVF Sustainable Euro Strategic Fund (ISIN: LU219883564), die beide vom Morgan Stanley Investment Management (MSIM) Fixed Income Team verwaltet werden, lösen diese Herausforderung, indem spezifische Nachhaltigkeitsziele und –kriterien auf Fondsebene mit einer fundamentalen Analyse der Nachhaltigkeitsaspekte der einzelnen Emittenten durch unsere Kreditanalysten vereint werden. So bieten wir unseren Kunden eine umfassende und nachhaltige Anlagelösung, ohne Renditeziele oder die Portfoliodiversifizierung zu vernachlässigen.

Wesentliche Ziele der Fonds

PRÜFUNG DER NACHHALTIGKEIT DER EMITTENTEN

- **Das Portfolio vor potenziellen Nachhaltigkeitsrisiken schützen**, da diese dem Ruf der Anlagen schaden, oder ein regulatorisches, bzw. finanzielles Risiko darstellen können
- **Emittenten mit stärkeren Nachhaltigkeitsprofilen bevorzugen**

THEMATISCHE UND WIRKUNGS- ORIENTIERTE ZIELE

- **Klimafokus**, mit Verpflichtung zu einer **niedrigeren Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Index** und zu **null Netto-Emissionen bis 2050**
- **Etwas bewegen** durch eine Allokation von mindestens 10% in nachhaltige Anleihen
- **Positive Ergebnisse durch Orientierung an den UN Sustainable Development Goals („SDGs“)** als Bezugssystem, um die nachhaltigen Beiträge von Emittenten zu bewerten

AKTIVES PORTFOLIO- UND NACHHALTIGKEITS- MANAGEMENT

- **Ein diverses Portfolio unterhalten**, um zu vermeiden, dass eine überzogene Branchenkonzentration die finanziellen Ziele des Fonds beeinträchtigt
- **Emittenten dazu bringen, ihre ESG-Profile zu verbessern, und zwar** durch den aktiven Ansatz von MSIM FI zu **Engagement**
- **Berichterstattung zu Ergebnissen** und Transparenz über die Kohlenstoffbilanz, die nachhaltigen Anleihen und SDG-Beiträge des Portfolios

Nachhaltigkeit als Ausgangspunkt

Die Fonds verwenden einen dynamischen Ansatz, um je nach Sektor ein geeignetes Anlageuniversum mit überlegenen Nachhaltigkeitseigenschaften zu definieren. Aus diesem Universum werden Wertpapiere mit positiven Nachhaltigkeitsbeiträgen ausgewählt.

DIESER TOP-DOWN-PROZESS SOLL:

- die wesentlichen ESG-Risiken und negativen Folgen mangelhafter Nachhaltigkeitsstrategien von Unternehmen durch Einschränkungen bei der Vorauswahl verringern
- das Portfolio zugunsten von starken nachhaltigen Leistungsträgern ausrichten
- positive nachhaltige Ergebnisse bei Schlüsselthemen überwachen und unterstützen
- klare und vorteilhafte Nachhaltigkeitsbeiträge erzielen (durch Anlagen in Emittenten oder Wertpapiere, die ausdrücklich ökologische oder soziale Ziele verfolgen).

Portfoliokonstruktion

Sustainable Euro Corporate Bond Fund und Sustainable Euro Bond Fund

Bloomberg Barclays European Corporate Index		Bloomberg Barclays European Aggregate Index ¹	
FÜHRENDES ZULÄSSIGES ANLAGEUNIVERSUM			
Unternehmensanleihen		Unternehmensanleihen + Staatsanleihen Supranationale und Agency-Anleihen	
Prüfung von Einschränkungen ²	Oberste 80% der ESG-Wertungen	Oberste 80% der ESGWertungen	Fokus auf Emittenten, die etwas bewirken
<ul style="list-style-type: none">• Kontroverse Waffen• Zivile Schusswaffen• Kohle, Ölsande und arktisches Öl³ Tabak und Glücksspiel• Kontroversen und globale Normen	Basierend auf den internen ESGWertungen von MSIM für Unternehmensanleihen	<ul style="list-style-type: none">• Interne ESG-Wertungen von MSIM für Staatsanleihen• Ausnahmen für positive Dynamik und nachhaltige Anleihen	Supranationale und Agency-Anleihen mit starken Agendas für nachhaltige Entwicklung

NACHHALTIGKEITSZIELE

Entkarbonisierung: im Vergleich zum Index geringere Kohlenstoffintensität
SDGs der UN: Fokus auf positive Beiträge
Nachhaltige Anleihen⁴: Allokation von mindestens 10%⁵

Sustainable European Corporate Bond Fund	Sustainable European Strategic Bond Fund
--	--

Dieses Diagramm stellt dar, wie das Portfolio Management Team den Anlageprozess unter normalen Marktbedingungen umsetzt.

Praktische Umsetzung

Für das Management der Fonds verbinden wir die Expertise der erfahrenen Portfoliomanager von MSIM, das Fachwissen unserer Kreditanalysten und den prüfenden Blick unseres Sustainable Investing Teams. Dies garantiert, dass der Anlageprozess die aktuellsten Erkenntnisse in Sachen Nachhaltigkeit einbezieht, die sowohl zur finanziellen als auch zur ESG-Performance der Fonds beitragen können.

Unser verbesserter Ansatz verbindet die bewährten Bottom-Up-Modelle von MSIM zur ESG-Integration mit spezifischen Top-Down-Nachhaltigkeitskriterien. Dadurch bieten die Fonds den Vorteil, positive Auswirkungen und Ergebnisse in vielen nachhaltigen Themen und Bereichen zu erzielen, statt sich auf einen schmalen, festen Pool von Emittenten zu beschränken. Dies bietet unseren Kunden, die auf der Suche nach einer umfassenden, aktiven und nachhaltigen Anlagestrategie sind, eine nachhaltige Fondslösung. ESG-bezogene Risiken werden effektiv minimiert und zugleich ESG-Alpha angestrebt, um sowohl positive finanzielle Renditen als auch Nachhaltigkeitsziele zu erreichen.

Unser ganzheitlicher Ansatz ermöglicht es Anlegern die Chancen nachhaltiger Anlagen wahrnehmen zu können, ohne die Branchendiversifizierung ihres Portfolios zu opfern und ihre Renditenziele zu gefährden.

¹ Hinweis: Das Portfolio kann geringe Allokationen in zusätzlichen Anlageklassen, einschließlich ABS, MBS oder HY, beinhalten. Auf diese wird beim Reporting hingewiesen.

² Hinweis: In Übereinstimmung mit der Richtlinie des Fixed Income Team von MSIM zur beschränkten Prüfung.

³ Hinweis: Ausnahmen können für Emittenten mit positiver Dynamik und nachhaltige Anleihen gemacht werden.

⁴ Hinweis: Schließt grüne, soziale und nachhaltige Anleihe sowie Transitionsanleihen und mit Nachhaltigkeit verbundene Anleihen ein.

⁵ Hinweis: Schwellenwerte sollten auf Grundlage besten Bemühens verstanden werden; der tatsächliche Anteil nachhaltiger Anleihen im Portfolio kann auf Grund von Risiko-/Rendite-Erwägungen variieren.

Wir verbinden fundamentale Kreditanalyse mit eigens entwickelten ESG-Modellen

1 ESG-INTEGRATION UND PROPRIETÄRE SCORING-METHODEN

Wir verwenden eigens entwickelte Scoring-Methoden, die Daten von externen Anbietern mit den fundamentalen Kreditanalysen unserer Analysten im MSIM Fixed Income Team ergänzt, um Unternehmens- und Staatsanleihen zu bewerten. Dieser Ansatz ist auf unsere spezifischen Bedürfnisse als Rentenanleger zugeschnitten und legt bei der Bewertung und dem Management von ESG-Risiken einen Fokus darauf, inwiefern ein Unternehmen sich in Bezug auf das ESG-Risiko weiterentwickelt hat und wie schwerwiegend das Risiko ist.

2 BEWERTUNG NACHHALTIGER ANLEIHEN

Da wir mit der Anlage positive Nachhaltigkeitsergebnisse erzielen wollen, verpflichten wir uns, mindestens 10% beider Fonds in als nachhaltige Anleihen⁶ gekennzeichneten Wertpapiere anzulegen, deren Emittenten sich explizit dazu verpflichtet haben, bestimmte ökologische und/oder soziale Ziele zu finanzieren.

3 EIN GEMEINSAMER ANSATZ FÜR ESG-ENGAGEMENT

Als aktive Investoren mit einem Fokus auf langfristige Wertschöpfung sehen wir das ESG-Engagement als ein unumgängliches und leistungsstarkes Werkzeug für die Implementierung unserer nachhaltigen Anlagestrategie. Unser Engagement ermöglicht es uns, mit Emittenten konstruktive Dialoge zu führen, sie bei der Verfolgung positiver Nachhaltigkeitsziele zu unterstützen und ihre Transparenz in Bezug auf Nachhaltigkeitsthemen zu stärken. Darüber hinaus hilft uns das Engagement ebenfalls bei der Einschätzung von ESG-Risiken und -Chancen, was uns wiederum bei der Preisfindung der angemessenen Rendite einer Anleihe hilft. Unser Ziel ist es, im Laufe der Zeit dazu beizutragen, die Maßstäbe bezüglich der Nachhaltigkeitsprofile der Emittenten immer höher zu setzen.

⁶ Dies umfasst „Green-“, „Social-“ und „Transition Bonds“ sowie weitere Anleihen mit dediziertem Nachhaltigkeitsfokus, die der Finanzierung nachhaltiger Ziele zugutekommen.

Risikohinweise

Es besteht keine Garantie, dass ein Portfolio sein Anlageziel erreichen wird. Portfolios sind Marktrisiken ausgesetzt, d.h. es besteht die Möglichkeit, dass der Marktwert der Wertpapiere im Portfolio zurückgeht. Marktwerte können sich aufgrund wirtschaftlicher und anderer Ereignisse (z. B. Naturkatastrophen, Gesundheitskrisen, Terrorismus, Konflikte und soziale Unruhen), die Märkte, Länder, Unternehmen oder Regierungen betreffen, täglich ändern. Der Zeitpunkt, die Dauer und mögliche negative Auswirkungen (z. B. Portfolio-Liquidität) von Ereignissen lassen sich nur schwer vorhersehen. Anleger können deshalb durch die Anlage in diese Strategie Verluste verzeichnen.

Bei Anlagen in Anleihen sind die Fähigkeit des Emittenten, Tilgungen und Zinszahlungen zeitgerecht zu leisten (Kreditrisiko), Änderungen der Zinsen (Zinsrisiko), die Bonität des Emittenten sowie die allgemeine Marktliquidität (Marktrisiko) zu beachten. In einem Umfeld mit steigenden Zinsen können Anleihekurse fallen und zu volatilen Phasen sowie zur verstärkten Rückgabe von Fondsanteilen führen. Bei fallenden Zinsen können sich die laufenden Erträge aus dem Portfolio reduzieren. Langfristige Wertpapierereignisse auf Zinsänderungen sensibler reagieren. **ESG-Strategien**, die Impact-Investing- und/oder ESG-Faktoren berücksichtigen, können dazu führen, dass die relative Anlageperformance von anderen Strategien oder breiten Marktbenchmarks abweicht. Dies hängt davon ab, ob der Markt solche Sektoren oder Anlagen aktuell bevorzugt. Daher ist nicht gewährleistet, dass ESG-Strategien zu einer günstigeren Anlageperformance führen werden.

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.

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, Großbritannien. **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, Große Gallusstraße 18, 60312 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 Milan Branch (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 registriert. **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.

WICHTIGE INFORMATIONEN

EMEA: Dieses Marketing-Dokument wird herausgegeben von Morgan Stanley Investment Management Limited („MSIM“). MSIM wurde von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Registriert in England unter der Nr. 1981121. Eingetragener Geschäftssitz: 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Großbritannien.

Es gibt keine Garantie dafür, dass eine Anlagestrategie unter allen Marktbedingungen funktioniert. Anleger sollten ihre Fähigkeit zu langfristigen Investitionen beurteilen, insbesondere in Zeiten eines Marktabschwungs. Anleger sollten vor der Investition die entsprechenden

Angebotsunterlagen der Strategie/des Produkts lesen. Die Strategie wird in jedem der Anlageinstrumente unterschiedlich ausgeführt.

Ein gesondert verwaltetes Konto eignet sich unter Umständen nicht für jeden Investor. Konten, die gemäß der Strategie gesondert verwaltet werden, enthalten eine Reihe von Wertpapieren und bilden nicht notwendigerweise die Wertentwicklung eines Index ab. Anlegern wird geraten, die Anlageziele, Risiken und Gebühren der Strategie sorgfältig abzuwägen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Bei diesem Material handelt es sich um eine allgemeine Mitteilung, die nicht neutral ist. Es wurde ausschließlich zu Informations- und Aufklärungszwecken erstellt und stellt kein Angebot bzw. keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers oder zur Verfolgung einer bestimmten Anlagestrategie dar. Die hierin enthaltenen Informationen wurden nicht auf der Grundlage der individuellen Situation eines einzelnen Anlegers 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.

Falls nicht anders angegeben, sind die hier zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Einschätzungen die des Portfoliomanagementteams. Sie beziehen sich auf keinen Zeitpunkt in der Zukunft, sondern basieren auf der zum Zeitpunkt der Abfassung des Dokuments bestehenden Situation und werden nicht aktualisiert oder auf andere Weise berichtigt, um Informationen zu berücksichtigen, die nach dem Erstellungsdatum verfügbar werden, oder Umstände oder Änderungen einzubeziehen, die im Nachhinein auftreten.

Prognosen und/oder Schätzungen können geändert werden und müssen nicht zwingend eintreten. Informationen zu erwarteten Markttrenditen und Marktaussichten basieren auf dem Research, den Analysen und den Meinungen der Autoren. Alle Schlussfolgerungen sind spekulativer Natur, müssen sich nicht zwingend bestätigen und verfolgen nicht die Absicht, zukünftige Entwicklungen bestimmter Produkte von Morgan Stanley Investment Management vorherzusagen.

MSIM 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.

Zudem sind Finanzintermediäre verpflichtet, sich zu vergewissern, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen unter Berücksichtigung der Situation und Intention der jeweiligen Empfänger dieses Dokuments für diese geeignet sind. MSIM haftet nicht für die Verwendung oder den Missbrauch dieses Dokuments durch solche Finanzintermediäre und übernimmt keine diesbezügliche Haftung.

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

Alle hierin enthaltenen Informationen sind das geistige Eigentum des Herausgebers und urheberrechtlich geschützt.

Explore our site at www.morganstanley.com/im