

# Fonds für Stiftungen Invesco

Ethisches Investment – Anlageausschuss vom 12. Mai 2020

---



## ESG-Kriterien des Fonds

Der Fonds für Stiftungen Invesco ist den Prinzipien des Global Compact sowie den 17 Zielen für Nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (englisch: Sustainable Development Goals, SDGs) verpflichtet.

Die ESG-Kriterien des Fonds werden auf Basis dieser Grundsätze weiterentwickelt und bestimmen die Ausrichtung der Anlagepolitik.



### DIE ZEHN PRINZIPIEN DES GLOBAL COMPACT

1. Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
2. Unternehmen sollen sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
3. Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
4. Unternehmen sollen für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
5. Unternehmen sollen für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
6. Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
7. Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
8. Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
9. Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
10. Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

## Ausschluss von Investitionen in Gold und andere Rohstoffe

---

Goldinvestments, auch sogenanntes „ethisches/grünes“ Gold, sind im Sinne der ethischen Grundsätze des Fonds für Stiftungen Invesco als fragwürdig und nicht akzeptabel einzustufen.

Deshalb beschließt der Anlageausschuss, dass Goldinvestments und generell Rohstoffinvestments zugunsten des Fondsvermögens inakzeptabel und prinzipiell ausgeschlossen sind.

### Begründung:

Der ökologische Fußabdruck bei der Goldgewinnung ist nicht mit den Klimaschutzzielen des Fonds zu vereinbaren. Zudem sind die Arbeitsbedingungen in diesem Bereich häufig fragwürdig und entsprechen somit nicht den Vorstellungen für gute Arbeitsplätze.

Der Einfluss von reinen Finanzinvestments bei der Preisgestaltung an den sonstigen Rohstoffmärkten wird zudem als ethisch zweifelhaft beurteilt.

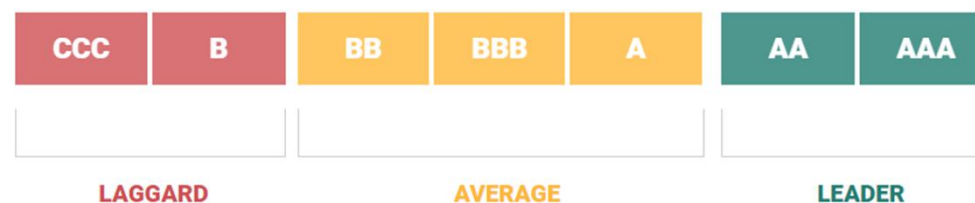
## Ausschlusskriterien für Aktien und Unternehmensanleihen

---

Kontroverse Geschäftspraktiken sind ausgeschlossen:

Merkmale:

- Nachzügler (= Unternehmen mit den zwei schlechtesten Stufen im MSCI ESG Rating) werden ausgeschlossen.



- Verstöße gegen die 10 Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen.
- Unternehmen, die in ihrer Geschäftstätigkeit / ihren Produkten mindestens eine gravierende Kontroverse haben, die schwerwiegende soziale oder ökologische Auswirkungen haben.
- Unternehmen, die in ihrer Geschäftstätigkeit / ihren Produkten an mehr als zwei schweren/sehr schweren Kontroversen in den letzten drei Jahren beteiligt waren, die sich auf die chemische Sicherheit, die Beschaffung sowie den Arbeits- und Gesundheitsschutz beziehen.

## Ausschlusskriterien für Aktien und Unternehmensanleihen

---

Kontroverse Geschäftsfelder sind ausgeschlossen:

- Abtreibung und Empfängnisverhütung:
  - Produzenten von Abtreibungsmitteln, Anbieter von Abtreibungsleistungen
  - Verhütungsmittelumsatz >10%
- Pornografie:
  - Produzenten von Filmen mit X-Rating, von Pay-per-View-Programmen oder -Kanälen, von sexuell eindeutigen Videospielen, von Büchern oder Zeitschriften mit pornografischen und gewaltverherrlichenden Inhalten, pornografischen Live-Unterhaltungen, von Material nur für Erwachsene im Internet.
- Verstöße gegen den Tierschutz:
  - Massentierhaltung und Tierversuche für nichtmedizinische Produkte
- Biozidproduzenten:
  - Unternehmen, die Biozide herstellen, einschließlich Antifouling-Produkte und Pestizide wie Rodentizide, Avizide, Molluskizide, Vermizide, Piscizide und Insektizide.
- Fossile Brennstoffe:
  - Kraftwerkskohle - Beteiligung - 0%: Unternehmen, die Umsätze mit thermischer Kohle erzielen.
  - Konventionelles Öl & Gas Feelfin – Umsatz >5%: Umsatz, den ein Unternehmen gemäß der Definition von Feelfin aus konventionellem Öl und Gas erzielt. Es umfasst Einnahmen aus konventioneller Öl- und Gasförderung, Tiefwasser, Flachwasser und anderen Onshore- / Offshore-Projekten.
  - Unkonventionelles Öl & Gas Feelfin – Umsatz >0%: Umsatz, den ein Unternehmen aus unkonventionellem Öl und Gas gemäß der Definition von Feelfin erzielt. Es umfasst Einnahmen aus Ölsand, Ölschiefer (kerogenreiche Lagerstätten), Schiefergas, Schieferöl, Kohleflözgas, Kohleflözmethan sowie Arctic Onshore / Offshore.
  - Stromerzeugung mit fossilen Brennstoffen – Umsatz >30%: Prozentsatz der Stromerzeugung aus thermischer Kohle, flüssigem Brennstoff und Erdgas.
  - Stromerzeugung mit thermischer Kohle – Umsatz >5%: Prozentsatz der Stromerzeugung aus thermischer Kohle.
- Atomenergie:
  - Erzeugung von Atomenergie – Umsatz >5%: Umsatz, den ein Unternehmen aus der auf Kernenergie basierenden Stromerzeugung erzielt.
  - Atomkraft – Einnahmen >5%: Einnahmen, die ein Unternehmen im letzten Geschäftsjahr aus Kernkraftaktivitäten erzielt hat.

## Ausschlusskriterien für Aktien und Unternehmensanleihen

---

Kontroverse Geschäftsfelder sind ausgeschlossen:

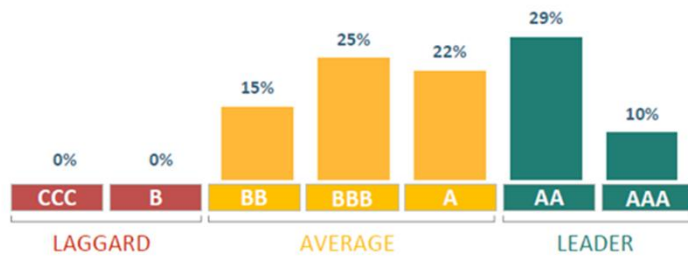
- Rüstung und Waffen:
  - Zivile Schusswaffen – Umsatz >5%: Umsatz des letzten Geschäftsjahres, der aus der Herstellung und dem Einzelhandel von zivilen Schusswaffen und Munition resultiert.
  - Waffen – Umsatz >5%: Umsatz des letzten Geschäftsjahres, den ein Unternehmen aus Waffensystemen, Komponenten sowie Unterstützungssystemen und -diensten erzielt hat.
  - Atomwaffen: Unternehmen, die eine Branchenbindung zu Atomwaffen haben.
  - Kontroverse Waffen: Unternehmen, die Verbindungen zu Streumunition, Landminen, biologischen / chemischen Waffen, Waffen mit angereichertem Uran, blendenden Laserwaffen, Brandwaffen und / oder nicht nachweisbaren Fragmenten haben.
- Sucht: Glücksspiel, Alkohol, Tabak:
  - Alkohol – Destillate: Unternehmen, die destillierte alkoholische Produkte herstellen.
  - Alkohol – Umsatz >10%: Umsatz des letzten Geschäftsjahres, den ein Unternehmen aus der Herstellung, dem Vertrieb, dem Einzelhandel, der Lizenzierung und der Lieferung alkoholischer Produkte erzielt hat.
  - Glücksspiel – Umsatz >10%: Umsatz des letzten Geschäftsjahres, den ein Unternehmen aus geschäftlichen Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspielen erzielt hat.
  - Tabak – Umsatz >10%: Umsatz des letzten Geschäftsjahres, den ein Unternehmen aus tabakbezogenen Geschäftsaktivitäten erzielt hat.
  - Tabakproduzenten: Unternehmen, die Tabakerzeugnisse wie Zigarren, Blunts, Zigaretten, E-Zigaretten, Inhalatoren, Beedis, Kreteks, rauchlosen Tabak, Schnupftabak, Snus, löslichen und Kautabak herstellen. Dies schließt auch Unternehmen ein, die rohe Tabakblätter anbauen oder verarbeiten.
- Gentechnik und Stammzellenforschung:
  - Gentechnik – Landwirtschaft: Unternehmen, die Pflanzen wie Saatgut und Kulturpflanzen sowie andere Organismen, die für landwirtschaftliche Zwecke oder den menschlichen Verzehr bestimmt sind, genetisch verändern. Diese Kategorie umfasst auch Unternehmen, die USDA APHIS-Genehmigungen für Feldtests, Meldungen oder den Deregulierungsstatus gentechnisch veränderter Pflanzen beantragt haben.
  - Embryonale Stammzellforschung: Unternehmen, die Stammzellforschung mit Zellen betreiben, die aus menschlichen Embryonen stammen.

## MSCI ESG Rating

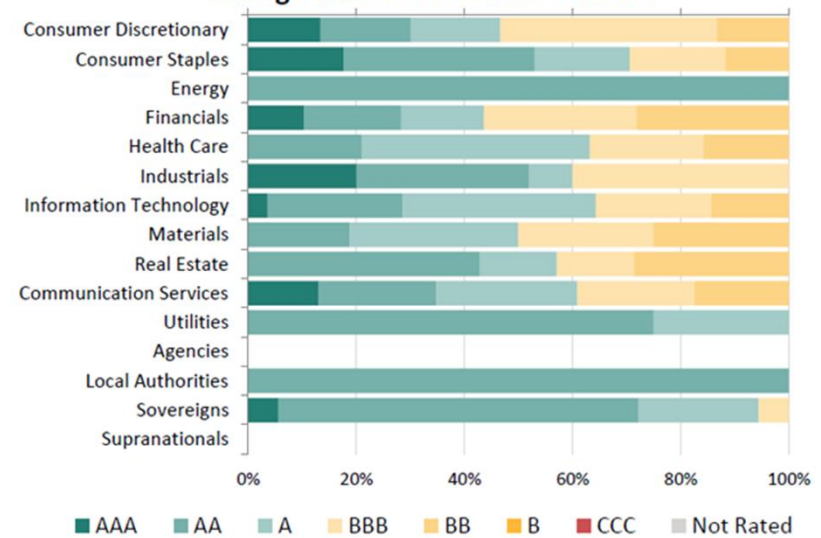
**AA**

## OVERALL ESG SUMMARY

### ESG Rating Distribution



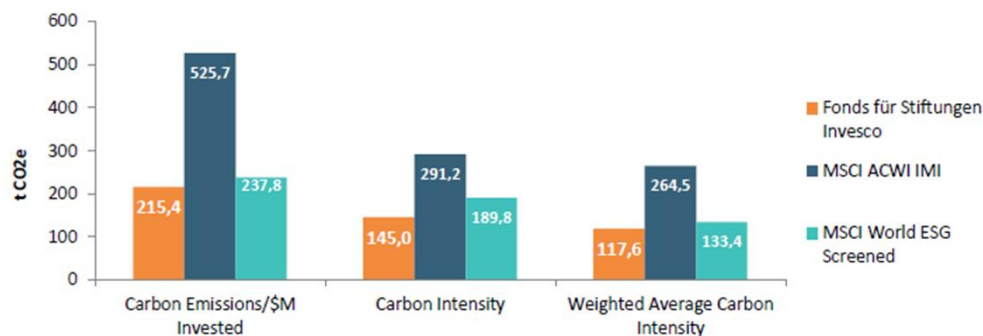
## Rating Distribution within Sectors



MSCI | MSCI ESG RESEARCH LLC

## CO2-Fußabdruck per 07.05.2020

	Carbon Footprint				
	Carbon Emissions	Total Carbon Emissions*	Carbon Intensity	Weighted Average Carbon Intensity	Carbon Emissions Data Availability
Fonds für Stiftungen Invesco	<b>215,4</b>	10.769	145,0	117,6	90,5%
MSCI ACWI IMI	525,7	26.283	291,2	264,5	99,3%
MSCI World ESG Screened	237,8	11.890	189,8	133,4	99,5%
	t CO2e / \$M Invested	t CO2e	t CO2e / \$M Sales		Market Value



The Fonds für Stiftungen Invesco portfolio Carbon Emissions are 59% lower than the MSCI ACWI IMI, Carbon Intensity is 50,2% lower, and Weighted Average Carbon Intensity is 55,5% lower.

Analyse des Wertpapierportfolios (Fonds für Stiftungen Invesco) hinsichtlich der Kohlenstoffemissionen, der fossilen Brennstoffreserven und sonstiger kohlenstoffbezogener Faktoren auf Basis der Merkmale der einzelnen Wertpapieremittenten.

Diese Daten werden mit dem Index MSCI ACWI IMI (MSCI All Country World Investable Market Index) und dem Portfolio MSCI World ESG Screened Index verglichen.

MSCI ESG Research definiert den CO2-Fußabdruck des Portfolios als die CO2-Emissionen eines Portfolios pro investierter Million US-Dollar. In diesem Fall wurde für alle Portfolios zur besseren Vergleichbarkeit ein investiertes Volumen von 50 Millionen US-Dollar angegeben. In den Portfolios wurde für jedes Wertpapier jeweils der Depotanteil in % hinterlegt.

Zusätzliche Kennzahlen in der Tabelle links enthalten eine absolute Zahl für die Kohlenstoffemissionen des Portfolios und zwei Intensitätsmessungen: Die Kohlenstoffemissionen (Carbon Emissions und Carbon Footprint) der Portfolios zeigen die CO2-Effizienz eines Portfolios je 1 Million US-Dollar Investment an sowie die Gesamtemissionen (Total Carbon Emissions). Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität gibt an wie hoch das Risiko des Portfolios in kohlenstoffbezogenen potenziellen Markt- und regulatorischen Risiken ist.

Für den Fonds für Stiftungen Invesco sind CO2-Daten nur für 90,5% der Wertpapiere verfügbar, weil für Staatsanleihen bisher keine oder ungenaue Daten verfügbar sind.

Die CO2-Emissionen (CO2 pro 1 Million US-Dollar Investmentkapital) des Fonds für Stiftungen Invesco liegen ca. 59% unter denen des MSCI ACWI IMI und ca. 9% unter denen des MSCI World ESG Screened.