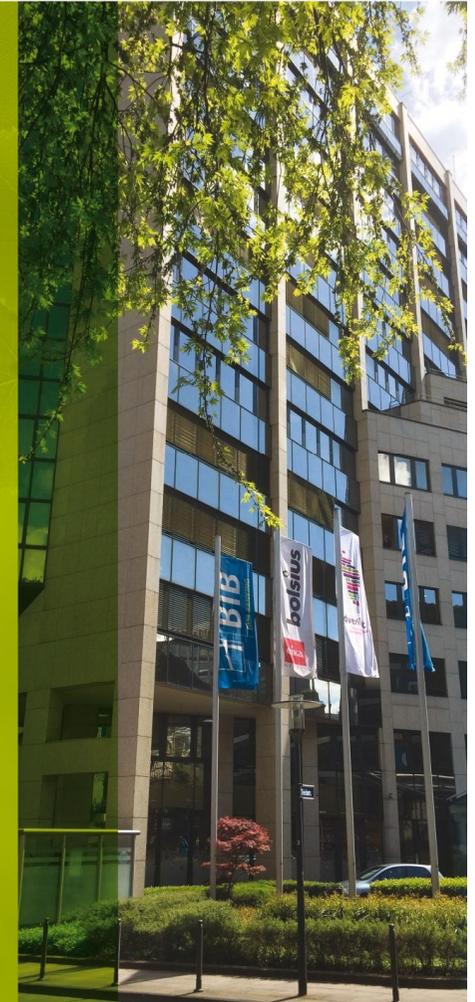


Fonds für Stiftungen Invesco

Bericht aus dem Anlageausschuss
ESG-Themen am 12. Mai 2025

- ESG-Rating zum 30. April 2025
- Fonds-Kriterien zu Rüstungsausschlüssen





ESG-Bewertung

Report Date: Mittwoch, 30. April 2025

Summary ESG Portfolio Snapshot Fonds für Stiftungen Invesco

MSCI ESG Rating A

Portfolio Scores

ESG Quality Score	Environmental (Weight - 18%)	Social (Weight - 42%)	Governance (Weight - 39%)	Portfolio Securities
7,1	6,0	5,3	6,2	227

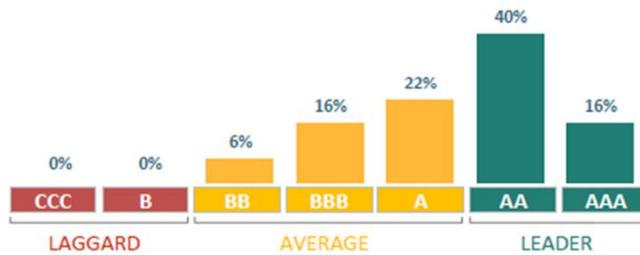
By # of securities: 227 (0% Not included in report analysis)

By % of securities weight: 100% (0% Not included in report analysis)

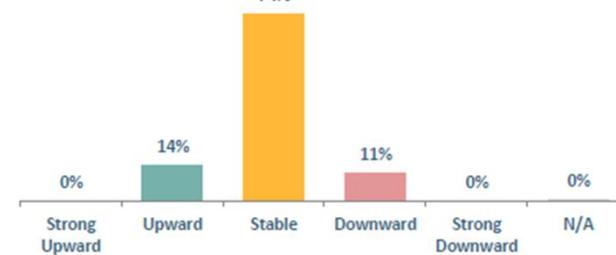
■ MSCI Coverage ■ Not included in report analysis

OVERALL ESG SUMMARY Charts showing: By % of securities weight

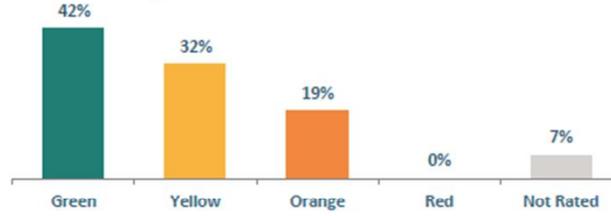
ESG Rating Distribution



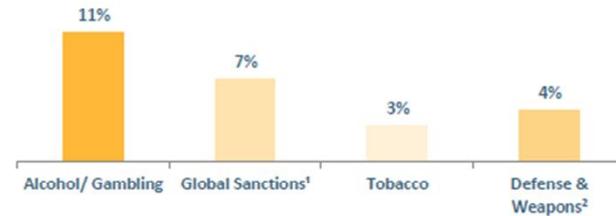
ESG Rating Momentum



ESG Controversies Flag Distribution



Business Involvement Screening Research Portfolio Exposure



¹ Global Sanctions: Iran/ Sudan

² Defense & Weapons: Cluster Bombs/ Landmines/ Weapons Production/ Firearms

LARGEST 5 HOLDINGS IN THE PORTFOLIO

ISSUER	PORTFOLIO WEIGHT	SECTOR	DOMICILE COUNTRY	ESG RATING	CONTROVERSIES OVERALL FLAG	BISR ACTIVITIES
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA	2,20%	Sovereigns	Australia	AA		No involvement
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1,76%	Sovereigns	Germany	AA		No involvement
CANADA	0,88%	Sovereigns	Canada	AA		No involvement
BUNDESKANZLERAMT OESTERREICH	0,88%	Sovereigns	Austria	AA		No involvement
ALPHABET INC.	0,88%	Communication Services	United States of America	BBB	●	No involvement



Ökonomisch. Sozial. Ökologisch.
Wir geben Ihrem Kapital eine andere Richtung.

Fonds-Position zum Thema Rüstung

Quelle: <https://www.stiftungsfonds.de/aktuelles.php>

Der Preis der Sicherheit

Wie viel Waffengewalt vertragen die Menschenrechte?

Der Handel mit Rüstungsgütern und Waffen aller Art trägt weltweit zu erheblichen Verletzungen der Menschenrechte, des Friedens und der Sicherheit bei. Dennoch steigen die weltweiten Militärausgaben kontinuierlich. Die Verbreitung von Waffen und Waffensystemen hält ungebrochen an, die Häufigkeit von Schießereien und Anschlägen nimmt zu und somit auch die Notwendigkeit staatlich gewollter Aufrüstung (Polizei und Armee), um der Bedrohung der Sicherheit zu begegnen. Diese Spirale der Aufrüstung - zur Durchsetzung von Macht und zum eigenen Schutz - sorgt für Verunsicherung in der Gesellschaft und an den Finanzmärkten.

„Jeder hat das Recht auf Leben, Freiheit und Sicherheit der Person.“

Artikel 3 der UN-Menschenrechtscharta

Für Institutionen, die Frieden und Sicherheit fördern möchten, wie zum Beispiel gemeinnützige Stiftungen oder kirchliche Organisationen, ist es daher von zentraler Wichtigkeit, auch bei ihren Kapitalanlageentscheidungen von Investitionen abzusehen, die ihren Satzungszielen widersprechen.

Der Fonds für Stiftungen Invesco setzt insbesondere in Hinblick auf die hohe ethische Gewichtung der humanitären Aspekte Frieden und Sicherheit und zum Schutz der Anleger in den Bereichen Militär, Rüstung, Landminen, Schusswaffen und Streumunition sehr strenge Ausschlusskriterien um.

Mit Hilfe des MSCI ESG Manager, einer nachhaltigen Research-Datenbank mit Informationen zu 7.500 Unternehmen (13.500 Emittenten einschließlich Tochterunternehmen), stellen wir sicher, dass Unternehmen, die ihre Geschäftstätigkeit - sei es auch nur im geringsten Umfang - auf Waffenproduktion und Handel sowie der Produktion von Landminen und Streumunition ausgerichtet haben, aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

Das gleiche gilt für Unternehmen, deren internationale Verkaufsaktivitäten oder Dienstleistungen direkt dem Militär- und Rüstungsbereich zuzuordnen sind.

Die Rüstungsindustrie im Überblick

	<p>Kategorie 1:</p> <p>Unternehmen zur Herstellung von schwerem Gerät Panzer, Artillerie, Kriegsschiffe und sonstiges schweres Kriegsgerät her. Fast ausschließlich für den militärischen Einsatz</p>
	<p>Kategorie 2:</p> <p>Unternehmen zur Herstellung von leichtem Gerät Gewehre, Pistolen, sonstige leichte Waffen, Feldausrüstung und Infanterieausrüstung her. Verwendung teilweise auch zivil oder polizeilich.</p>
	<p>Kategorie 3:</p> <p>Unternehmen zur Herstellung von ABC-Waffen atomare, biologische und chemische Waffen. Meist in staatlichem Besitz oder unter staatlicher Kontrolle.</p>



Fonds-Position zu Rüstung unverändert!

Der Fonds für Stiftungen Invesco setzt insbesondere in Hinblick auf die hohe ethische Gewichtung der humanitären Aspekte „Frieden und Sicherheit“ sehr strenge Ausschlusskriterien für die Sektoren Kriegs- und Rüstungsindustrie um.

Der Anlageausschuss bekräftigt diese Position ausdrücklich!

Die Fondskriterien zu Kriegswaffen und Rüstung in der Zusammenfassung:

Ausschluss-Kriterien für Länder/Staaten:

- Verteidigungshaushalt (% des BIP): > 3%
- Beteiligung an Nuklearwaffen,
- Verbreitung von Kernwaffen,
- Beteiligung an Antipersonenminen,
- Beteiligung an Biowaffen,
- Beteiligung an Chemiewaffen,
- Beteiligung an Streumunition

Ausschluss-Kriterien für Unternehmen:

- Waffen - Maximaler Prozentsatz des Umsatzes: > 5%
- Beteiligung an umstrittenen Waffen:
 - Landminen, biologische oder chemischen Waffen, Streumunition, Waffen mit abgereichertem Uran, blendende Laserwaffen, Brandwaffen oder Waffen mit nicht nachweisbaren Fragmenten.
 - Indirekte Beteiligungen an entsprechenden Unternehmen.
- Beteiligung an Dienstleistungen für oder Produktionen von Nuklearwaffen bzw. nuklearen Waffensystemen.