

# Fonds Für Stiftungen INVESCO

Ergebnisse der konstituierenden  
Anlageausschusssitzung am 30. Juni 2003

Erstellt von: Thomas Glück, PRO SECUR

# Fonds für Stiftungen INVESCO

## Anlageausschuss

# Fonds für Stiftungen INVESCO

- **Initiatoren:**
  - BANK IM BISTUM ESSEN eG:
    - Heinz-Peter Heidrich, Vorstandsmitglied;
    - Manfred Sonnenschein, Generalbevollmächtigter
  - PRO SECUR Vermögensberatung und –verwaltung GmbH:
    - Ralf Olbrück, Geschäftsführer
    - Thomas Glück, Vermögensberater
- **Kapitalanlagegesellschaft:**
  - INVESCO KAG:
    - Portfoliomanagement:
      - Aktien: Manuela von Ditfurth
      - Renten: Jörg Bartenstein
- **Beratende Mitglieder:**
  - Dr. Christoph Mecking, Geschäftsführer des Bundesverbandes Deutscher Stiftungen
  - Hanna Lehmann, Studienleiterin der Katholische Akademie Freiburg
- **Anlageausschuss-Vorsitzender:**
  - Zum Vorsitzenden des Anlageausschusses wurde Herr Ralf Olbrück von PRO SECUR gewählt.

# Fonds für Stiftungen INVESCO

## Managementauftrag

# Fonds für Stiftungen INVESCO

- **Anlageuniversum:**
  - Weltweite Aktien und Rententitel; nach Vorgabe des Anlageausschusses wird ein Nachhaltigkeitsfilter mit Hilfe der EPM-Datenbank (Ethical Portfolio Manager) von EIRIS (Ethical Investment Research Institute, London) umgesetzt.
- **Anlageziel:**
  - positive absolute Wertentwicklung des Gesamtfonds
- **Anlageprozess:**
  - INVESCO strukturierter Aktienprozess Welt, max. 5 % Tracking Error
  - INVESCO Renten Investment Grade
  - INVESCO taktische Asset Allokation für Aktien mit mindestens 30 % und maximal 50 % Anteil am Fondsvermögen
- **Benchmark:**
  - 50 % MSCI Welt NDR (CAP), 50 % JPM Welt
- **Ausschüttungen:**
  - jährliche Ausschüttung der ordentlichen Nettoerträge
- **Geschäftsjahr:**
  - 1. Oktober bis 30. September des Folgejahres

# Fonds für Stiftungen INVESCO

## Nachhaltiges Investment

# Fonds für Stiftungen INVESCO

## Die Grundsätze für die Nachhaltigkeitskriterien:

- **Der Anlageausschuss bestimmt die Nachhaltigkeitskriterien, die bei der Anlageauswahl vom Portfoliomanagement berücksichtigt werden müssen.**
- **Als Filter für die Nachhaltigkeits-Kriteriologie dient die „Ethical Portfolio Manager“-Datenbank (EPM) des Ethical Investment Research Service (EIRIS) in London.**
- **Die Bewertung von Aktiengesellschaften unter Nachhaltigkeits-Aspekten erfolgt nach positiven und negativen Kriterien mit Plus- oder Minuspunkten.**
- **Eine Bewertung mit der schlechtesten Note in einem Kriterium führt automatisch zum Ausschluss des Unternehmens, auch dann, wenn positive Bewertungen in anderen Bereichen vorliegen.**

# Fonds für Stiftungen INVESCO

- **Ergibt sich aus der Finanzanalyse von mehreren grundsätzlich akzeptablen Unternehmen einer Branche kein eindeutiges Votum für ein oder mehrere Gesellschaften, so gibt das Ranking der Nachhaltigkeitsbewertung den Ausschlag. In diesem Fall müssen Aktien der Gesellschaften erworben werden, die in dem entsprechenden Segment das beste Nachhaltigkeits-Ranking haben. Die Bewertung eines Unternehmens ergibt sich jeweils aus dem Saldo der Negativ- und Positivpunkte.**
- **Anleihen müssen mindestens eine Einstufung mit Investmentgrad (mindestens BBB) haben und Emissionen aus demokratischen Staaten ohne unterdrückerische Regime sein. Unternehmensanleihen unterliegen den gleichen Nachhaltigkeitskriterien wie die Aktien.**



# Fonds für Stiftungen INVESCO

Bewertungsmöglichkeiten:

Positiv:	+3	Höchster Wert
	+2	
	+1	
Neutral :	0	
Negativ:	-1	
	-2	
	-3	Tiefster Wert

# Fonds für Stiftungen INVESCO

## Entscheidungsmatrix:

Aktienfilter nach dem Enhanced Combined Approach = erweiterter kombinierter Ansatz		Positiv-Bewertungen			
		+3 Punkte = beste Note	+2 Punkte = zweitbeste Note	+1 Punkt = drittbeste Note	0 Punkte = Neutral
Negativ- Bewertungen	-3 Punkte = schlechteste Note	Unacceptable = Ausschluss	Unacceptable = Ausschluss	Unacceptable = Ausschluss	Unacceptable = Ausschluss
	-2 Punkte = zweitschlechteste Note	Acceptable = akzeptabel	Acceptable = akzeptabel	Acceptable = akzeptabel	Acceptable = akzeptabel
	-1 Punkt = dritt schlechteste Note	Acceptable = akzeptabel	Acceptable = akzeptabel	Acceptable = akzeptabel	Acceptable = akzeptabel
	0 Punkte = Neutral	Preferred = bevorzugt	Preferred = bevorzugt	Acceptable = akzeptabel	Acceptable = akzeptabel

# Fonds für Stiftungen INVESCO

<p><b>Nicht Akzeptabel: Prinzipieller Ausschluss</b></p>	<b>Alkohol</b>	Ausschluss sofern der Anteil der Alkoholproduktion am Gesamtumsatz des Unternehmens über 10 % liegt
	<b>Tierversuche</b>	Ausschluss von Unternehmen, die Tierversuche für die Kosmetikproduktion vornehmen und keine festgelegte Ausstiegspolitik haben
	<b>Abtreibung</b>	Ausschluss von Unternehmen, die folgende Einrichtungen besitzen, betreiben oder managen: Kliniken, Hospitäler oder andere Einrichtungen, in denen Abtreibungen durchgeführt werden
	<b>Treibhausgase</b>	Ausschluss sofern der Umsatzanteil aus Industrieaktivitäten mit fossilen Brennstoffen über 33 % des Gesamtumsatzes beträgt
	<b>Atomenergie</b>	Ausschluss sofern das Unternehmen Atomkraftwerke unterhält, Mitglied im Verband der Atomindustrie ist oder der mit Atomenergie oder der Lieferung von Dienstleistungen oder Produkten für Atomkraftwerke erzielte Anteil am Gesamtumsatz des Unternehmens über 5% liegt
	<b>Ozon-Zerstörende Chemikalien</b>	Ausschluss sofern das Unternehmen mittlere oder hochwirksame ozon-zerstörende Chemikalien herstellt oder liefert
	<b>Pestizide</b>	Ausschluss von Unternehmen, die Pestizide produzieren
	<b>Tropenholz</b>	Ausschluss von Unternehmen, die nicht-zertifizierte Tropenhölzer schlagen sowie Unternehmen die Güter produzieren oder verkaufen, die aus nicht-zertifiziertem Tropenholz hergestellt sind

# Fonds für Stiftungen INVESCO

<p><b>Nicht Akzeptabel: Prinzipieller Ausschluss</b></p>	<p><b>Glücksspiel</b></p>	<p>Ausschluss sofern der Anteil von Glücksspiel am Gesamtumsatz des Unternehmens über 10 % liegt</p>
	<p><b>Gentechnologie</b></p>	<p>Ausschluss sofern das Unternehmen Saatgutveränderungen vornimmt, Organismen für nicht-medizinische Zwecke gentechnisch verändert oder sich Gene patentieren lässt</p>
	<p><b>Massentierhaltung</b></p>	<p>Ausschluss von Unternehmen die Umsätze durch intensive Schweine- und Geflügelmast sowie durch Fischfarmen erzielen</p>
	<p><b>Militärische Produktion und Handel mit Rüstungsgütern</b></p>	<p>Ausschluss von Unternehmen, die Militärprodukte verkaufen, strategische Dienstleistungen für das Militär anbieten oder einen Umsatzanteil im Rüstungs-sektor von mehr als 1 % haben.</p>
	<p><b>Pornografie</b></p>	<p>Ausschluss von Unternehmen, die Unterhaltungsangebote im Bereich Pornografie anbieten</p>
	<p><b>Dritte Welt</b></p>	<p>Ausschluss sofern das Unternehmen gegen die internationalen Vereinbarungen von Muttermilchersatzstoffen oder den IFPMA Code zur Vermarktung von Pharmaprodukten verstößt oder Tabakprodukte in der Dritten Welt vermarktet</p>
	<p><b>Tabak</b></p>	<p>Ausschluss sofern der Anteil der Tabakproduktion oder des Handels mit Tabak am Gesamtumsatz des Unternehmens über 10 % liegt</p>

# Fonds für Stiftungen INVESCO

<b>Negativbewertungen ohne Ausschluss</b>	<b>Tierversuche</b>	Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in Bezug auf Tierversuche an: -1 Leitlinien schließen Zulieferer aus: -1 Keine Leitlinien zur Vermeidung von Tierversuchen: -1
	<b>Corporate Governance</b>	Bestechung und Korruption: keine Leitlinien: -1
	<b>Corporate Governance</b>	Ethische Leitlinien: keine Leitlinien: -1
	<b>Corporate Governance</b>	Verantwortlichkeit von Vorstand/Aufsichtsrat für Stakeholder: keine Angaben: -1
	<b>Umwelt</b>	Umweltpolitik: mangelhaft: -2
	<b>Umwelt</b>	Umweltmanagement: mangelhaft: -2
	<b>Umwelt</b>	Umweltberichterstattung: mangelhaft: -2
	<b>Umwelt</b>	Verstoß gegen Berichtspflicht: -2
	<b>Umwelt</b>	Umweltperformance: keine Information: -2 Keine Verbesserungen: -1
	<b>Umwelt</b>	Biodiversität: keine Leitlinien: -2
	<b>Umwelt</b>	Produktion von PVC und Phtalaten: -1

# Fonds für Stiftungen INVESCO

<b>Negativbewertungen ohne Ausschluss</b>	<b>Pelzhandel</b>	Verkauf von Pelzprodukten: -2
	<b>Gentechnik</b>	Anwendung an Tieren: -2
	<b>Gentechnik</b>	Vermeidung von Gentechnik in produzierten Lebensmitteln: keine Leitlinien: -2
	<b>Gentechnik</b>	Vermeidung von Gentechnik in Catering-Produkten: keine Leitlinien: -2
	<b>Menschenrechte</b>	Leitlinien und Managementsysteme: ungenügend oder keine: -2
	<b>Beschaffung und Lieferanten</b>	Leitlinien, Managementsysteme, Berichterstattung: keine: -1
	<b>Stakeholder</b>	Stakeholderpolitik, Managementsysteme, Engagement, Berichterstattung: mangelhaft: -1
	<b>Mitarbeiter</b>	Mitarbeiter: Leitlinien und Systeme zur Chancengleichheit: mangelhaft: -1
	<b>Mitarbeiter</b>	Mitarbeiter: Managementsysteme Gesundheit und Arbeitssicherheit: mangelhaft: -1
	<b>Mitarbeiter</b>	Mitarbeiter: Managementsysteme und Praktiken zur Arbeitsplatzschaffung und Arbeitsplatz-sicherheit: mangelhaft: -1
	<b>Mitarbeiter</b>	Mitarbeiter: Managementsysteme zum Dialog: mangelhaft: -1
<b>Mitarbeiter</b>	Mitarbeiter: Managementsysteme zur Weiterbildung und Personalentwicklung: mangelhaft: -1	

# Fonds für Stiftungen INVESCO

<b>Positivbewertungen</b>	<b>Tierversuche</b>	Für Kosmetikprodukte keine Tierversuche in den letzten 5 Jahren durchgeführt oder festgelegte Ausstiegspolitik: +3
	<b>Tierversuche</b>	Für Eigenmarken von Kosmetika keine Tierversuche in den letzten 5 Jahren durchgeführt oder festgelegte Ausstiegspolitik: +3
	<b>Tierversuche</b>	Vertrieb von Kosmetikprodukten: eine, mehrere oder alle Marken unterliegen der festgelegten Ausstiegspolitik: +3
	<b>Corporate Governance</b>	Bestechung und Korruption: Leitlinien und Vorgehensweisen: Leitlinien existieren: +1 Klare Leitlinien und Vorgehensweisen: +3
	<b>Corporate Governance</b>	Ethische Leitlinien: Leitlinien existieren: +1 Leitlinien werden gegenüber Mitarbeitern klar kommuniziert: +3
	<b>Corporate Governance</b>	Verantwortung für Stakeholder im Vorstand oder Aufsichtsrat: Ein bis drei Verantwortungsbereiche: +1 Vier Verantwortungsbereiche: +2 Fünf und mehr Verantwortungsbereiche: +3
	<b>Umwelt</b>	Umweltpolitik und Umweltmanagement bei stark und mittelmäßig belastender Industrie: Mittelmäßig: +1 Gut und Sehr gut: +3
	<b>Umwelt</b>	Umweltpolitik und Umweltmanagement bei gering belastender Industrie: Mittelmäßig: +1 Gut: +2 Sehr gut: +3

# Fonds für Stiftungen INVESCO

<b>Positivbewertungen</b>	<b>Umwelt</b>	Umweltberichterstattung bei stark und mittelmäßig belastender Industrie: Mittelmäßig: +1 Gut und Sehr gut: +2
	<b>Umwelt</b>	Umweltberichterstattung bei gering belastender Industrie: Mittelmäßig: +1 Gut: +2 Sehr gut: +3
	<b>Umwelt</b>	Umweltperformance bei stark und mittelmäßig belastender Industrie: Geringe Verbesserungen: +1 Gute Verbesserungen: +2 Sehr gute Verbesserungen: +3
	<b>Umwelt</b>	Umweltperformance bei gering belastender Industrie: Geringe Verbesserungen: +1 Gute Verbesserungen: +2 Sehr gute Verbesserungen: +3
	<b>Umwelt</b>	Leitlinien für Biodiversität: Basisleitlinien: +1 Mittelmäßige Leitlinien: +2 Gute Leitlinien: +3
	<b>Umwelt</b>	Treibhausgase: Entwicklung und Produktion regenerativer Energien: Ja: +3
	<b>Umwelt</b>	Ozonerstörende Chemikalien: Planung Kühltankausstattungen mit halogenisierten Fluorkohlenwasserstoffen im Jahr 2003 aus dem Verkehr zu ziehen: Ja: +1
	<b>Umwelt</b>	Tropenholz: Verpflichtung zum Verzicht auf Tropenhölzer in Produktion oder Vertrieb: Ja: +3



# Fonds für Stiftungen INVESCO

<b>Positivbewertungen</b>	<b>Umwelt</b>	Tropenholz: Mitglied in WWF-Holzprodukte-Gruppe: Ja: +3
	<b>Umwelt</b>	Tropenholz: Besitz oder Verwaltung von Wäldern mit FSC-Zertifizierung: Ja: +3
	<b>Umwelt</b>	Tropenholz: Produktion oder Vertrieb im Großhandel von Produkten mit FSC-Zertifizierung: Ja: +2
	<b>Umwelt</b>	Tropenholz: Vertrieb im Einzelhandel von Produkten mit FSC-Zertifizierung: Ja: +2
	<b>Gentechnik</b>	Vermeidung von Gentechnik in produzierten Lebensmitteln: Befriedigend: +1 Gut: +2 Sehr gut: +3
	<b>Gentechnik</b>	Vermeidung von Gentechnik in Catering-Produkten: Befriedigend: +1 Gut: +2 Sehr gut: +3
	<b>Menschenrechte</b>	Leitlinien und Managementsysteme: Basisleitlinien: +1 Leitlinien und einige Systeme: +2 Umfangreiche Leitlinien und Systeme: +3
	<b>Menschenrechte</b>	Berichterstattung: Einfach: +1 Fortgeschritten: +2 Sehr gut: +3

# Fonds für Stiftungen INVESCO

<b>Positivbewertungen</b>	<b>positive Produkte und Dienstleistungen</b>	Umsatzanteil in folgenden Bereichen: Abfallentsorgung, öffentliche Verkehrsmittel, Sicherheitseinrichtungen, Gesundheitswesen, Lebensmittel, Bekleidung, Wohnbereich: 10 % bis 33 %: +2 Über 33 %: +3
	<b>positive Produkte und Dienstleistungen</b>	Umsatzanteil in Umwelttechnologie: 10 % bis 33 %: +3 Über 33 %: +3
	<b>Beschaffungsmärkte und Lieferantennetze</b>	Leitlinien, Managementsysteme und Berichterstattung: Begrenzt: +1 Grundlegend: +1 Mittelmäßig: +2 Fortgeschritten: +3
	<b>Stakeholder</b>	Stakeholderpolitik, Managementsysteme, Engagement und Berichterstattung: Grundlegend: +1 Mittelmäßig: +2 Gut: +3
	<b>Mitarbeiter</b>	Chancengleichheit: Grundlegend: +1 Mittelmäßig: +2 Gut: +3
	<b>Mitarbeiter</b>	Gesundheit und Arbeitssicherheit: Managementsysteme: Grundlegend: +2 Gut: +3

# Fonds für Stiftungen INVESCO

<b>Positivbewertungen</b>	<b>Mitarbeiter</b>	Schaffung und Sicherung von Arbeitsplätzen: Grundlegend: +2 Gut: +3
	<b>Mitarbeiter</b>	Gewerkschaften und Arbeitnehmerbeteiligung: Systeme zum Dialog: Grundlegend: +2 Gut: +3
	<b>Mitarbeiter</b>	Gewerkschaften und Arbeitnehmerbeteiligung: Aktienanteil von Mitarbeitern: 3 % bis 10 %: +2 Über 10 %: +3
	<b>Mitarbeiter</b>	Gewerkschaften und Arbeitnehmerbeteiligung: Aktioptionen für alle Mitarbeiter im Wert von über 3 % des Aktienwertes: Ja: +3
	<b>Mitarbeiter</b>	Weiterbildung: Umfang der Systeme: Grundlegend: +2 Gut: +3
	<b>Kunden und Zulieferer</b>	Leitlinien zum Dialog: Leitlinien existieren: +1 Klare Kommunikation der Leitlinien: +2
	<b>Kunden und Zulieferer</b>	Umfang der Systeme für den Dialog: Grundlegend: +1 Mittelmäßig: +2 Gut: +3
	<b>Soziales Engagement</b>	Etwas Engagement: +1 Eindeutiges Engagement: +2 Sehr großes Engagement: +3