

Fonds für Stiftungen Invesco

Ethisches Investment

Bericht zur Sitzung des Anlageausschusses am 10. November 2020



Summary ESG Portfolio Snapshot Fonds für Stiftungen Invesco

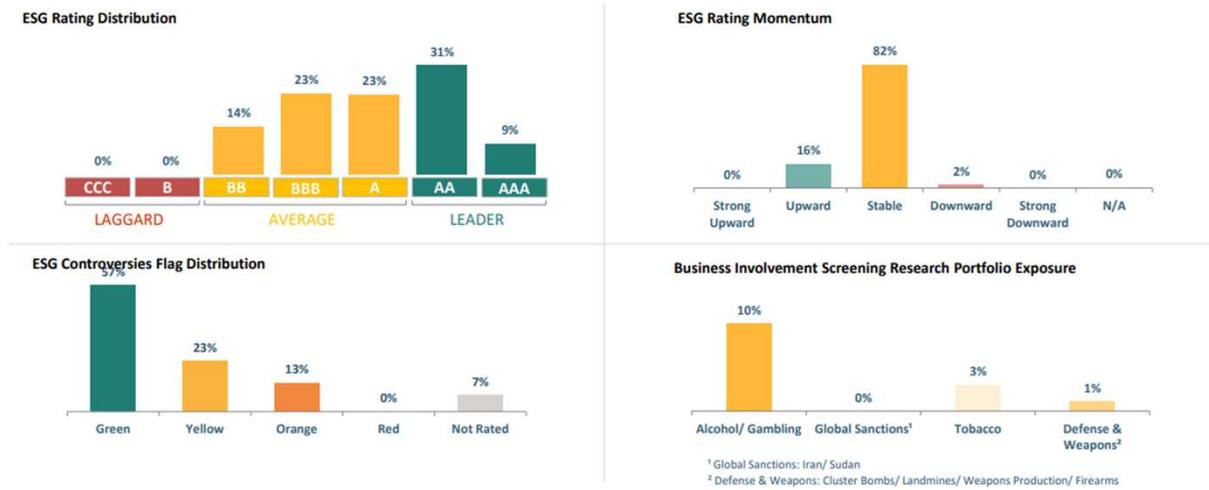
MSCI ESG Rating
AA

Portfolio Scores

ESG Quality Score	Environmental (Weight - 23%)	Social (Weight - 44%)	Governance (Weight - 34%)	Portfolio Securities
7,5	5,5	5,2	6,1	271

By # of securities: 271 (100%)
By % of securities weight: 100% (100%)
Legend: ■ MSCI Coverage ■ Not included in report analysis

OVERALL ESG SUMMARY Charts showing: By % of securities weight



LARGEST 5 HOLDINGS IN THE PORTFOLIO

ISSUER	PORTFOLIO WEIGHT	SECTOR	DOMICILE COUNTRY	ESG RATING	CONTROVERSIES OVERALL FLAG	BISR ACTIVITIES
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	1,48%	Sovereigns	United Kingdom	A		No involvement
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA	1,48%	Sovereigns	Australia	AA		No involvement
CANADA	1,11%	Sovereigns	Canada	AA		No involvement
STATSMINISTERENS KONTOR	0,74%	Sovereigns	Norway	AAA		No involvement
EUROPEAN INVESTMENT BANK	0,74%		Luxembourg	AAA	●	No involvement

ESG-Grundsätze 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.



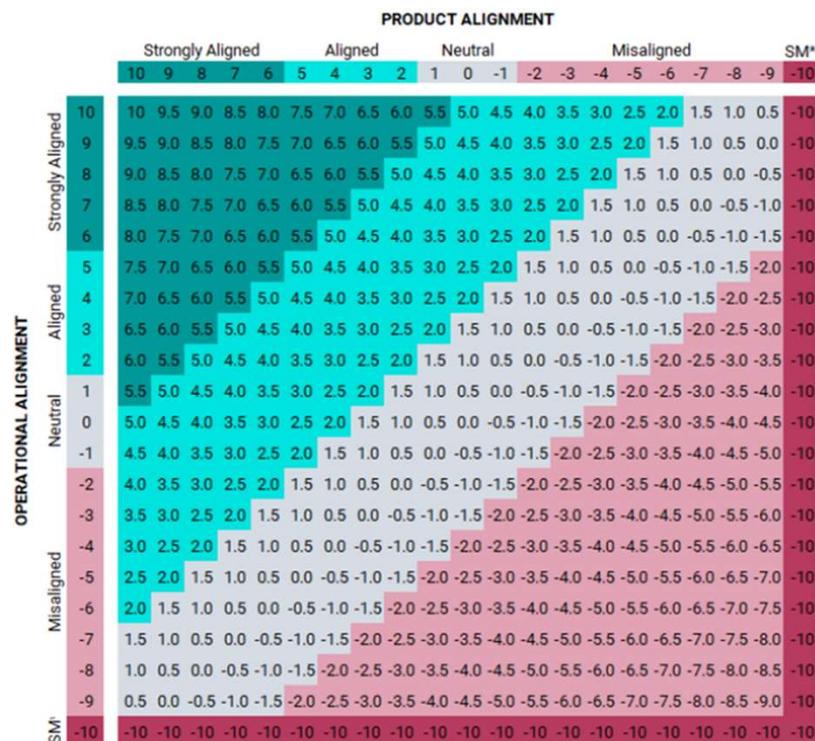
DIE ZEHN PRINZIPIEN DES GLOBAL COMPACT

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.



MSCI SDG Net Alignment (SDG-Orientierung)

Methodology



SM* = Strongly Misaligned

Es wird die Gesamtausrichtung jedes Unternehmens mit jedem der 17 SDGs bewertet, genannt SDG Net Alignment.

Dies erfolgt in Form einer numerischen Punktzahl (-10 bis 10) sowie einer kategorischen Bewertung (z.B. „zielkonform“, „abweichend“).

Die Bewertungen werden anhand der zugrunde liegenden Punktzahlen ermittelt und in fünf Kategorien dargestellt:

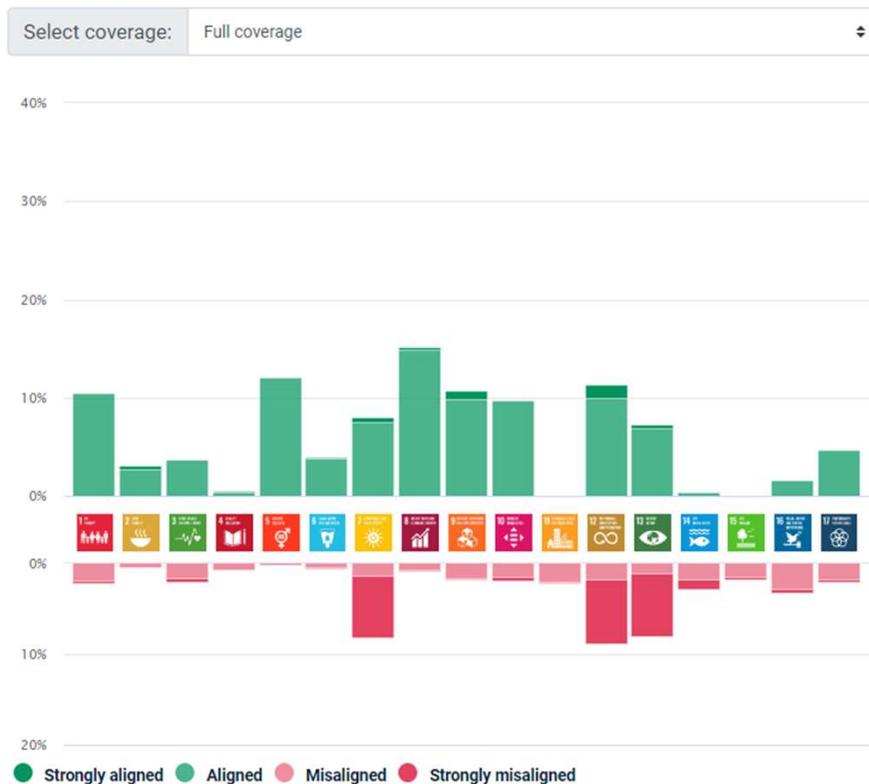
- Score >5.0: Strongly Aligned (Stark zielkonform)
- Score between 2.0 and 5.0, inclusive: Aligned (zielkonform)
- Score less than 2.0 but higher than (-2.0): Neutral (Neutral)
- Score equal to or less than (-2.0) but higher than (-10): Misaligned (abweichend)
- Score equal to (-10): Strongly Misaligned (stark abweichend)

Eine Punktzahl von -10 und die Bewertung mit 'Stark abweichend' ist nur möglich, wenn ein Unternehmen:

- über 50% der Einnahmen stammen aus Produkten und Dienstleistungen mit negativen Effekten auf die SDG (SDG-Produktausrichtung = -10) generiert.
- war an einer oder mehreren sehr heftigen Kontroversen im Zusammenhang mit den SDG (SDG Operative Ausrichtung = -10) beteiligt.

SDG-Orientierung der Unternehmen

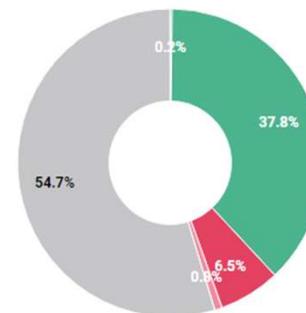
Wie gut sind Unternehmen auf die UN-SDGs eingestellt?



Anlässlich des fünfjährigen Bestehens der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) untersuchte MSCI ESG Research die Fortschritte, die börsennotierte Unternehmen bei der Ausrichtung ihrer Produkte und Aktivitäten auf die globalen Standards erzielt haben. Das MSCI SDG Alignment Tool verwendet die verfügbaren Daten zu Produkten und Dienstleistungen, Praktiken, Richtlinien und Leistungen von Unternehmen, um den Grad der Anpassung an jedes der 17 UN-SDGs ab dem 11. August 2020 zu messen.

Source: MSCI ESG Research. Learn more about the MSCI SDG Alignment Tool [here](#).

8550 companies



Most Aligned

- No Strongly Misaligned assessments on any SDGs
- At least 3 SDGs identified as Strongly Aligned
- Higher overall number of Aligned SDGs than Misaligned

Aligned

- No Strongly Misaligned assessments on any SDGs
- Higher overall number of Aligned SDGs than Misaligned

Neutral or Mixed

Misaligned

- At least one SDG is assessed as Strongly Misaligned
- Higher overall number of Misaligned SDGs than Aligned

Most Misaligned

- Three or more SDGs assessed as Strongly Misaligned
- Higher overall number of Misaligned SDGs than Aligned

Stark zielkonform

- Keine stark falsch ausgerichteten Bewertungen zu SDGs.
- Mindestens an 3 SDGs als stark orientiert identifiziert.
- Höhere Gesamtzahl der Bewertungen an den SDGs orientiert als falsch ausgerichtet.

zielkonform

- Keine stark falsch ausgerichteten Bewertungen zu SDGs.
- Höhere Gesamtzahl der an den SDGs orientierten als an falsch ausgerichteten Bewertungen.

abweichend

- Positionierung ggü. SDGs mindestens einmal als stark falsch ausgerichtet bewertet.
- Gesamtzahl der Negativergebnisse höher als die Zahl mit positiven Bewertungen.

Stark abweichend

- Drei oder mehr SDGs werden als stark falsch ausgerichtet bewertet.
- Gesamtzahl der Negativergebnisse höher als die Zahl mit positiven Bewertungen.

Beschlüsse des Anlageausschusses

Integration der UN-Nachhaltigkeitsziele (Sustainable Development Goals - SDGs) in die Ethikkriterien des Fonds

- SDG-Orientierung von Unternehmen: Bewertungsstufen Most Aligned; Aligned; Misaligned; Strong Misaligned
 - Nach Auffassung des Anlageausschusses müssen Unternehmen die UN-Nachhaltigkeitsziele angemessen adressieren. Mit sofortiger Wirkung dürfen für Portfolioinvestments des Fonds für Stiftungen Invesco nur Aktien und Anleihen von Unternehmen gewählt werden, die im SDG Net Alignment Score des MSCI ESG Manager mit „Misaligned“ oder besser bewertet werden. Eine Bewertung mit „Strong Misaligned“ führt zum Ausschluss der betreffenden Unternehmen. Die weitere Entwicklung der Unternehmensbewertungen im Hinblick auf die SDG-Orientierung wird künftig beobachtet, um zu erkennen, in welcher Weise Unternehmen einen Beitrag zur Förderung der SDGs leisten.
- Darstellung der Ethikkriterien wird überarbeitet und durch die Einbindung der SDG-Symbolik ergänzt.

