



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



## Fonds für Stiftungen Invesco

Bericht aus dem Anlageausschuss  
ESG-Themen am 15. Mai 2023

- Ergebnis der Arbeitsgruppe ESG-Engagement
- Änderungen im MSCI ESG Manager





## Bericht zum ESG-Engagement

### **Besprechungstermin:**

Microsoft Teams Sitzung am 17.04.2023 von 15:30 Uhr bis 16:30 Uhr

### **Mitglieder der Arbeitsgruppe „ESG-Engagement“:**

Ethikbeirätinnen:	Hanna Lehmann, Marlies Hofer-Perktold,
Portfoliomanagerin Invesco:	Manuela von Ditfurth,
Nachhaltigkeitsmanager BIB ESSEN:	Andreas Künzel, Thomas Glück

### **Zielsetzungen:**

Unternehmen des Investmentuniversums zu Verbesserungen motivieren:

- Zusätzliche Wirkung bei Fondsinvestitionen erzielen;
- Ethische „Dividende“ für die Fondsanleger hinzugewinnen;
- ESG-Qualität des Fonds systematisch auf einem hohen Niveau halten;
- ESG-Qualität des Anlageuniversums erhöhen.

### **Themen:**

- Vorschläge: SDGs (17 UN-Nachhaltigkeitsziele 2030), Biodiversität, Klimawandel, jeweils unter Berücksichtigung der Branchendifferenzierungen.

### **Beschlüsse:**

- SDG-Beiträge des Fondsportfolios sollen verbessert werden.
- Sitzung der Arbeitsgruppe „ESG-Engagement“ wird einmal pro Jahr stattfinden, um über weitere Engagement-Themen zu beschließen.

### **Umsetzung:**

- Das Investmentteam von Invesco übernimmt die Analyse der Top30-Titel des Fondsportfolios im Hinblick auf das SDG-Exposure. Zielstellung ist dabei, die Unternehmen mit den größten Schwächen im Hinblick auf die SDG-Beiträge zu selektieren und mit diesen einen Engagement-Dialog zu führen.
- Über Ergebnisse und Fortschritte im Engagement-Prozess wird der Anlageausschuss laufend informiert, sodass gegebenenfalls weiterführende Beschlüsse gefasst werden können.

# Änderungen der MSCI ESG-Bewertung

## Nachricht:

MSCI ESG-Rating für den Fonds für Stiftungen Invesco im April auf zweitbeste Bewertung AA geändert.



## Hintergrund:

Ergänzungen des 2023 MSCI ESG Fund Ratings & Reporting Model  
Release vom 25. April 2023

Im April 2023 wurden Erweiterungen des ESG Fund Ratings & Reporting Models von MSCI eingeführt und veröffentlicht. Die veröffentlichten Verbesserungen beinhalten die Ergebnisse der MSCI ESG Fund Ratings & Reporting Konsultation aus dem Jahr 2022, einschließlich Aktualisierungen der ESG Quality Score-Methode, der Abdeckung von Rentenfonds und der ESG-Berichterstattung.

Die Änderungen an der Methodik der ESG-Fondsratings von MSCI zielen darauf ab,

- die Anforderungen für die Einstufung eines Fonds als "AA" oder "AAA" zu erhöhen,
- die Stabilität der ESG-Fondsratings zu verbessern und
- die Transparenz durch eine einfachere Attributionsanalyse zu erhöhen.

**ESG Quality Score** - Der ESG-Qualitäts-Score entspricht nun dem gewichteten durchschnittlichen ESG-Score, wodurch sich die Verteilung der Fondsratings verschoben hat und etwa 31.000 Fonds im MSCI ESG Fund Ratings-Universum infolgedessen einmalig herabgestuft wurden.

**Abdeckung von Anleihefonds** - Die Abdeckungsschwelle für Anleihefonds, die in das Standard ESG Fund Ratings Universum aufgenommen werden, wurde von 65% auf 50% gesenkt. Infolge dieser Änderung wurden zusätzliche 8.600 neue Renten- und Geldmarktfonds in die ESG-Fondsbewertungen aufgenommen.

**ESG-Reporting** - Die Änderungen an der ESG-Qualitätsbewertungsmethodik haben sich in den MSCI-Reporting-Lösungen niedergeschlagen. Die neue Methodik wurde konsistent auf alle Daten angewendet.