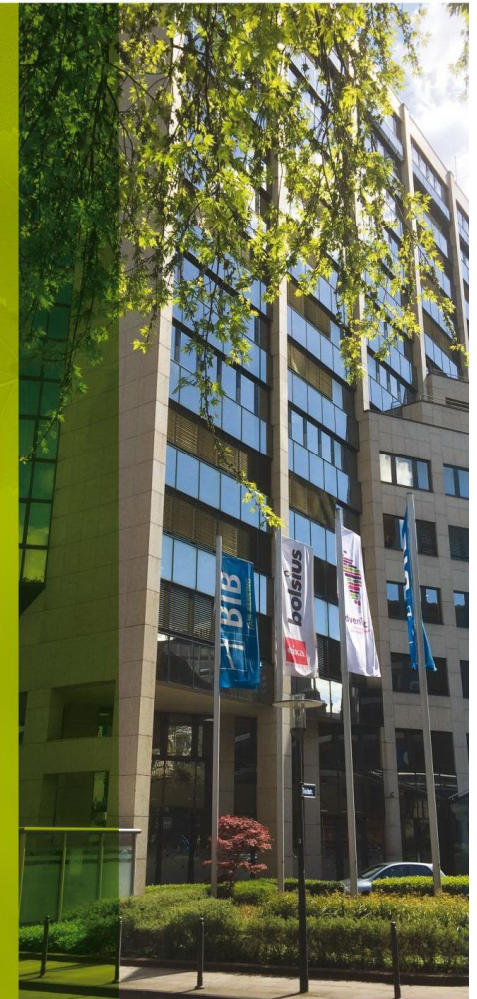


Fonds für Stiftungen Invesco

Bericht aus dem Anlageausschuss
ESG-Themen am 21. November 2023

- ESG-Rating zum 31. Oktober 2023
- Zwischenbericht ESG-Engagement
- Ethik-Kriterium: Embryonale Stammzellenforschung



Report Date: Dienstag, 31. Oktober 2023

Summary ESG Portfolio Snapshot Fonds für Stiftungen Invesco

MSCI ESG Rating

AA

Portfolio Scores

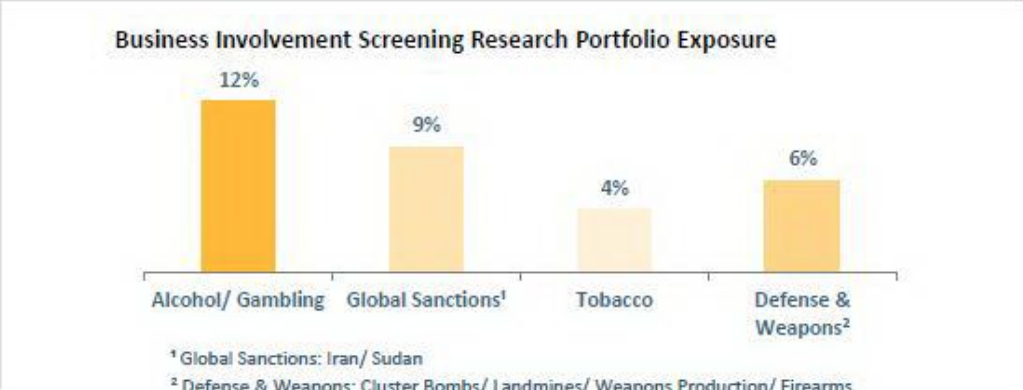
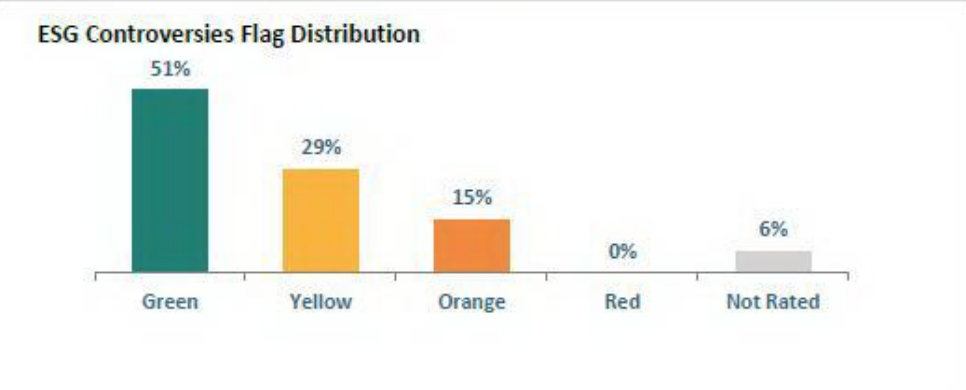
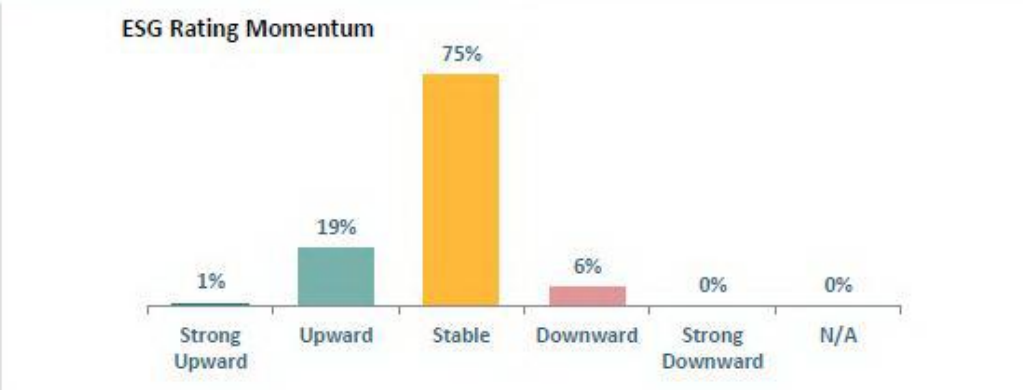
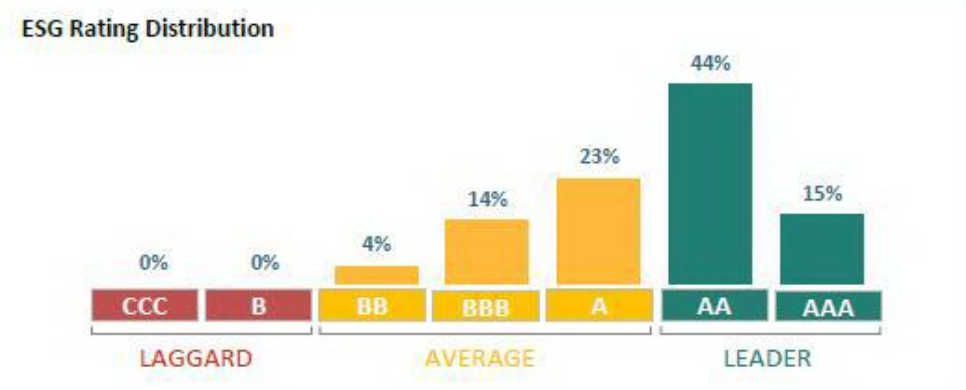
ESG Quality Score	Environmental (Weight - 21%)	Social (Weight - 41%)	Governance (Weight - 39%)	Portfolio Securities
7,3	5,9	5,4	6,2	251

By # of securities: 251 0

By % of securities weight: 100% 0%

■ MSCI Coverage ■ Not included in report analysis

OVERALL ESG SUMMARY Charts showing: By % of securities weight



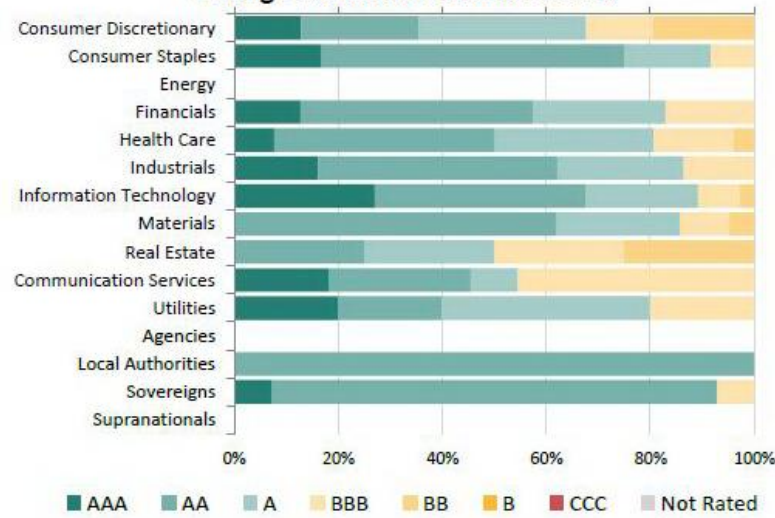
ESG-Bewertung

Report Date: Dienstag, 31. Oktober 2023

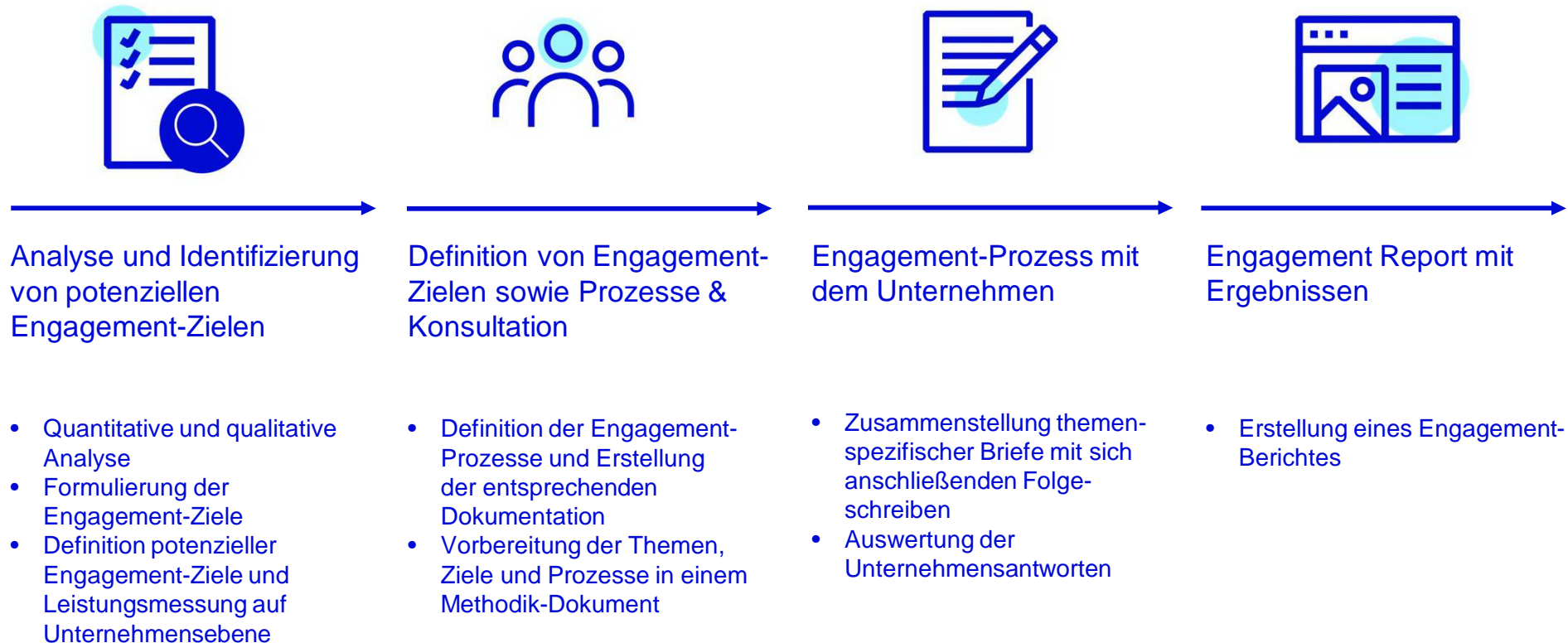
Sector Breakdown ESG Portfolio Snapshot Fonds für Stiftungen Invesco

	Score	Portfolio Weight	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Not Rated
Corporates										
Consumer Discretionary	6,5	12,4%	12,9%	22,6%	32,3%	12,9%	19,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Consumer Staples	7,7	4,8%	16,7%	58,3%	16,7%	8,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Energy	n/a	0,0%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Financials	7,2	18,7%	12,8%	44,7%	25,5%	17,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Health Care	7,2	10,4%	7,7%	42,3%	30,8%	15,4%	3,8%	0,0%	0,0%	0,0%
Industrials	7,6	14,7%	16,2%	45,9%	24,3%	13,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Information Technology	7,8	14,7%	27,0%	40,5%	21,6%	8,1%	2,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Materials	7,2	8,4%	0,0%	61,9%	23,8%	9,5%	4,8%	0,0%	0,0%	0,0%
Real Estate	5,7	1,6%	0,0%	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Communication Services	6,6	4,4%	18,2%	27,3%	9,1%	45,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Utilities	6,8	2,0%	20,0%	20,0%	40,0%	20,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Government Related										
Agencies	n/a	0,0%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Local Authorities	7,6	0,4%	0,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Sovereigns	7,3	5,6%	7,1%	85,7%	0,0%	7,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Supranationals	n/a	0,0%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Rating Distribution within Sectors



Fonds für Stiftungen Invesco – Der Engagement-Prozess im Überblick



Quelle: Invesco; Stand: Oktober 2023.

Die ersten Engagement-Kandidaten im Überblick

Unternehmen	Sektor	Grund für Engagement	Engagement-Thema	Verknüpftes SDG-Ziel
AbbVie Inc.	Pharmaindustrie	Schlechtes Ranking im Index „Zugang zu Medizin“	Verbesserung des Rankings	SDG-Ziel 3 
Enel SpA	Versorger	Höhe des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energien, Höhe der Einnahmen der fossilen Brennstoffindustrie, Kernkraft	Hinterfragung mit der Zielsetzung einer Reduktion sowie der zukünftigen Ausrichtung	SDG-Ziel 7 
E.on SE	Versorger	Höhe des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energien, Höhe der Einnahmen im Bereich der Kernkraft	Keine Berichterstattung zur Höhe des Verbrauchs nicht-erneuerbarer Energien sowie Reduktionspläne im Bereich der Kernkraft	SDG-Ziel 7 

Quelle: Invesco; Stand: Oktober 2023.



Ethik-Kriterium des Fonds: Embryonale Stammzellen-Forschung

FINANKO-Kriterium 6.1.1.4 Embryonale Stammzellenforschung

Das menschliche Leben genießt in unserer Werteordnung einen besonders hohen Schutz. Dieser starke, fast ausnahmslose Schutz menschlichen Lebens beginnt mit der Verschmelzung von Ei- und Samenzelle als dem einzigen Zeitpunkt, der nicht auf einer willkürlichen Grenzziehung beruht. Das Prinzip des Lebensschutzes verbietet es, dass menschliche Embryonen zerstört und ihre Stammzellen zu Forschungs- oder Herstellungszwecken verwertet werden. Gegen eine Grundlagenforschung mit z.B. adulten Stammzellen ist jedoch nichts einzuwenden, im Gegenteil, diese kann medizinische Fortschritte bringen.

Bedeutung embryonaler Stammzellenforschung

Kaum ein anderes Forschungsthema wird in der Öffentlichkeit so kontrovers diskutiert wie die Embryonenforschung. Warum werden menschliche Embryonen eigentlich als Forschungsobjekte eingesetzt? Unter anderem weil man aus ihnen so genannte embryonale Stammzellen gewinnen kann. Diese Zellen sind pluripotent oder einfacher gesagt: Sie sind „Alleskönner“. Sie sind in ihrer Entwicklung noch nicht festgelegt, aus ihnen können also Nervenzellen, Knochenzellen, Blutzellen, grundsätzlich jeder der über 200 Zelltypen des menschlichen Körpers, hervorgehen. Embryonale Stammzellen können sich außerdem in Kultur uneingeschränkt vermehren. Auf Grund dieser Eigenschaften möchten Wissenschaftler die Zellen dazu verwenden, um Ersatzgewebe für schwer kranke Menschen heranzuzüchten.

Kann auf Embryonen verzichtet werden?

Auch die so genannten adulten Stammzellen weisen ein großes medizinisches Potenzial auf. Manche Experten plädieren deshalb dafür, die Forschung an embryonalen Stammzellen so lange zu verbieten, bis das Potenzial der adulten Stammzellen für die Medizin besser untersucht ist. Tatsache ist, dass auch der ausgewachsene Körper über Stammzellen verfügt. Einer breiten Öffentlichkeit schon lange bekannt ist beispielsweise die Blut-Stammzelle des Knochenmarks. Diese Zelle, aus der sämtliche Zellen des Blut- und Immunsystems hervorgehen, werden beispielsweise schon seit längerem bei der Behandlung von Leukämiepatienten verwendet.

Quelle: <https://www.eurostemcell.org/de/embryonale-stammzellforschung-ein-ethisches-dilemma>



ESG-/Ethik-Kriterien: Anmerkungen und Beschlüsse

- Der Fonds für Stiftungen Invesco erfüllt mit der MSCI-ESG-Bewertung AA kontinuierlich die hohen Qualitätsansprüche bei der Nachhaltigkeitsbewertung.
- Das Engagement zu SDG-Themen wird in den kommenden Monaten kontinuierlich auf weitere Unternehmen ausgeweitet werden.
- Embryonale Stammzellenforschung: Dieses Ethik-Kriterium ist eines der bedeutenden Ausschluss-Kriterien für den Fonds. Beim ESG-Research-Anbieter MSCI soll das Thema angesprochen werden, um zu erfahren, inwiefern der technologische Fortschritt Auswirkungen auf die Unternehmenspraxis hat.
- Ethikbeirätin Frau Hofer-Perktold weist darauf hin, dass in den FinAnKo die Übergangsphase beim Thema Fossile Brennstoffe zum 31.12.2023 ausläuft. Die Fondskriterien sind diesbezüglich zu überprüfen und ggfs. anzupassen, damit gewährleistet ist, dass ab dem 01.01.2024 alle FinAnKo-Bedingungen auch in den Fondskriterien eingehalten werden:
 - ab 1.1.2024: Förderung von Erdöl oder Erdgas: Ausschluss von Unternehmen, die in diesem Sektor tätig sind.
- Ethikbeirätin Frau Hanna Lehmann schlägt vor, dass in der Fondsdarstellung über die Behandlung der Themen ‚Fossile Brennstoffe‘ und ‚Rüstung/Waffen‘ erneut berichtet werden sollte, weil die Fülle der Krisen (z. B. Inflation, Klimawandel, Krieg, etc.) das gesellschaftliche Klima zu diesen Themen auch in Stiftungen beeinflusst. Mit der Beständigkeit in seiner ESG-Kriteriologie kann der Fonds hier positive Wirkung entfalten.