

Anlageziele

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer positiven Gesamtrendite über einen Marktzyklus hinweg an. Der Fonds versucht, sein Ziel zu erreichen, indem er hauptsächlich ein Engagement in einer flexiblen Allokation auf Aktien und Schuldtitel weltweit aufbaut, die die Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien (ESG) des Fonds erfüllen, wobei ein besonderer Schwerpunkt auf Umweltfragen liegt. Die vollständigen Ziele und die Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt. **Am 12. April 2024 wurde ein SICAV mit Sitz in Luxemburg, der Invesco Sustainable US Structured Equity Fund, mit dem Invesco Sustainable Allocation Fund, einem Teilfonds des gleichen Umbrella-Fonds, verschmolzen.**

Fondsfakten



Manuela von Ditzfurth
Fondsmanager seit
Dezember 2017



Moritz Brand
Fondsmanager seit
Mai 2023

Auflegung der Anteilklasse

25. Oktober 2023

Ursprüngliches Auflegungsdatum ¹

12. Dezember 2017

Rechtlicher Status

Luxemburger SICAV (UCITS Status)

Währung der Anteilklasse

USD

Ertragsverwendung

Thesaurierend

Fondsvolumen

EUR 143,75 Millionen

Bloomberg-Code

INSACUA LX

ISIN-Code

LU2692274512

Abwicklung

Handelstag + 3 Tage

Risikoindikator ²

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Wesentliche Risiken

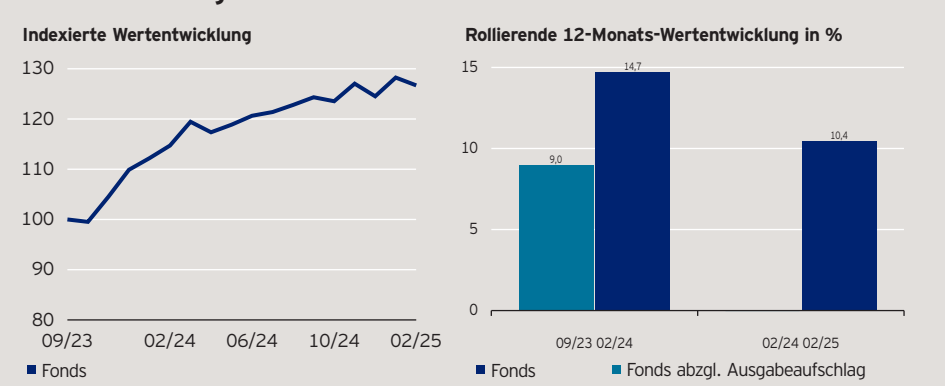
Die vollständigen Informationen zu den Risiken erhalten Sie in den Verkaufsunterlagen. Der Wert einer Anlage und die Erträge hieraus können sowohl steigen als auch fallen und es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhalten. Schuldtitel unterliegen einem Kreditrisiko. Dieses Risiko bezieht sich auf die Fähigkeit des Schuldners, die Zinsen und das Kapital bei Fälligkeit zurückzuzahlen. Änderungen an Zinssätzen führen zu Schwankungen des Fondswerts. Der Fonds wird in Derivate (komplexe Instrumente) investieren, die gehebelt sind. Dies kann zu starken Schwankungen des Fondswerts führen. Der Fonds kann dynamisch über Anlagen / Anlageklassen hinweg investieren. Dies kann zu gelegentlichen Änderungen des Risikoprofils, zu einer Underperformance und/oder zu höheren Transaktionskosten führen. Das Fehlen gemeinsamer Standards kann zu unterschiedlichen Ansätzen bei der Festlegung und Erreichung von ESG-Zielen (ESG: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) führen. Darüber hinaus kann die Einhaltung der ESG-Kriterien dazu führen, dass der Fonds auf bestimmte Anlagemöglichkeiten verzichtet.

Fondsstrategie

Der Fonds verfolgt einen mehrstufigen Prozess, der rein systematisch und regelbasiert ist und eine möglichst breit angelegte Vereinnahmung diversifizierter Risikoprämien ermöglichen soll. Der Fonds investiert nur in liquide Anlagewerte wie börsennotierte Aktien, Staatsanleihen und börsengehandelte Terminkontrakte. Der Fonds berücksichtigt wesentliche ESG-Aspekte, z.B. ESG-Integration, Ausschlüsse und den Best-in-Class-Ansatz. Darüber hinaus führt das Team ein UN Global Compact Screening durch und schließt kontroverse Aktivitäten wie Waffen, fossile Energie und Tabak aus. Mithilfe der taktischen Vermögensaufteilung will das Investmentteam zudem Zusatzerträge generieren. Im letzten Schritt verwendet das Team anspruchsvolle Risikomanagementtechniken auf Basis fortschrittlicher statistischer Modelle, um das Verlustrisiko zu mindern und die Portfoliovolatilität zu begrenzen.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die dargestellten Zeiträume beginnen jeweils zum Ende des angegebenen Monats. Der erste angegebene Monat stellt gegebenenfalls keinen kompletten Monat dar, sondern beginnt erst mit dem in der Überschrift angegebenen Auflegungs-/Restrukturierungsdatum.

Wertentwicklung 25. Oktober 2023 - 28. Februar 2025*



Kumulierte Wertentwicklung*

in %	1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	10,44	-	26,69

Wertentwicklung je Kalenderjahr*

in %	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-	-	13,31

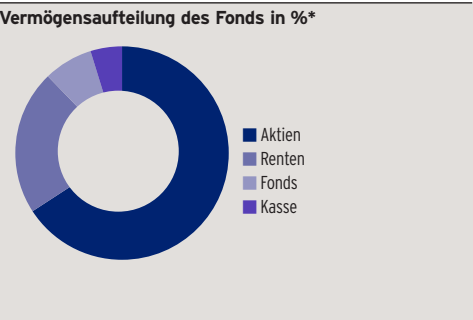
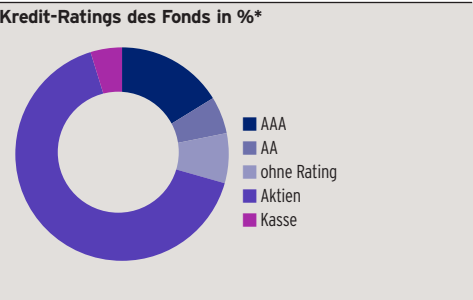
Soweit nicht anderes angegeben lassen die Wertentwicklungsdaten die bei der Ausgabe der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Erträge können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Anlage betrifft den Erwerb von Anteilen an einem aktiv verwalteten Fonds und nicht an einem bestimmten Vermögenswert. Zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt ein Ausgabeaufschlag von 5,26% des Nettoanlagebetrags an, der sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkt. Dies entspricht 5,00% des Bruttoanlagebetrages. Weitere Kosten wie Depot- und Transaktionsgebühren können den Ertrag zusätzlich mindern.

*Quelle: Morningstar. Die indexierte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung einer Investition von 100 in der Währung der Anteilklasse. Wertentwicklung -1/4-berechnet nach BVI-Methode, wenn nicht anders angegeben. Wertentwicklung in Währung der Anteilklasse, inkl. Wiederanlage der Erträge.

Invesco Sustainable Allocation Fund

C-Anteile, USD-hgd, thes.

28. Februar 2025



Rücknahmepreis und Kosten

Rücknahmepreis	USD 12,67
Höchstpreis der letzten 12 Monate	USD 12,85 (18.02.2025)
Tiefstpreis der letzten 12 Monate	USD 11,54 (01.03.2024)
Mindestanlage ³	USD 1.000.000
Geschäftsjahresende	28. Februar
WKN	A3EWRL
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5,00% des Bruttoanlagebetrags
Verwaltungsgebühr p.a.	0,55%
Laufende Kosten ⁴	0,80%

Top 10 Aktienpositionen (%)*

	Fonds
Nvidia	3,13
Microsoft	2,10
Meta Platforms 'A'	1,61
Bank of New York Mellon	1,29
Intesa Sanpaolo	1,21
Booking	1,12
Walmart	1,04
Trane Technologies	1,00
Qualcomm	0,93
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,91

Vermögensaufteilung*

	in %
Aktien	65,8
Renten	21,9
Fonds	7,5
Kasse	4,8

Top 10 Emittenten (%)*

	Fonds
Deutschland	9,78
Kanada	6,45
Großbritannien	5,62

Anleihen-Allokation*

	in %
Anleihen staatsnaher Institutionen	21,84
Fund	7,45
Derivate	0,08

Kredit-Ratings*

(Durchschnittliches Rating: AA+)	
	in %
AAA	16,2
AA	5,6
ohne Rating	7,6
Aktien	65,8
Kasse	4,8

Modifizierte Duration*

Modifizierte Duration	5,2
-----------------------	-----

Die Erläuterung wichtiger Begriffe finden Sie im Anhang dieses Factsheets. Quelle: *Invesco. Kosten können als Ergebnis von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Weitere Informationen zu den Kosten finden Sie in den Verkaufsunterlagen. Portfoliogewichtungen und -allokationen können sich jederzeit ändern. Die Portfoliogewichtungen sind auf das nächste Zehntel oder Hundertstel eines Prozents gerundet. Daher ist es möglich, dass die Gewichte der einzelnen Aufgliederungen in der Summe nicht 100% ergeben. Wird die im Ermessen stehende Obergrenze für mehrere Komponenten der Gesamtkosten beibehalten. Diese im Ermessen stehende Obergrenze kann die Wertentwicklung der Anteilsklasse positiv beeinflussen.

-2/4-

Invesco Sustainable Allocation Fund

C-Anteile, USD-hgd, thes.

28. Februar 2025

Wichtige Informationen

¹Am 18. März 2022 wurde ein SICAV mit Sitz in Luxemburg, der Invesco Global Conservative Fund, mit dem Invesco Sustainable Allocation Fund, einem Teilfonds des gleichen Umbrella-Fonds, verschmolzen. Am 12. April 2024 wurde ein SICAV mit Sitz in Luxemburg, der Invesco Sustainable US Structured Equity Fund, mit dem Invesco Sustainable Allocation Fund, einem Teilfonds des gleichen Umbrella-Fonds, verschmolzen.

²Der Risikoindikator kann sich ändern und ist auf der Grundlage der zum Zeitpunkt der Veröffentlichung verfügbaren Daten korrekt.

³Der Mindestanlagebetrag beträgt: USD 1.000.000 / EUR 800.000 / GBP 600.000 / CHF 1.000.000 / SEK 7.000.000. Weitere Informationen zu Mindestanlagebeträgen in anderen Währungen können Sie bei der unten angegebenen Kontaktadresse erhalten oder dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

⁴Bei den laufenden Kosten handelt es sich um die Verwaltungsgebühr und die Betriebsgebühr der Anteilsklasse (einschließlich der Betriebskosten der zugrunde liegenden Fonds). Sie schließen die Portfoliotransaktionskosten aus und sind ein Prozentsatz des Wertes Ihrer Investition pro Jahr. Dabei handelt es sich um eine Schätzung, die auf den tatsächlichen Kosten des letzten Jahres bzw. Auf den erwarteten Kosten bei Neuauflegung basiert.

Diese Marketinginformation ist ausschließlich für die Verwendung in Deutschland und Österreich. Anleger sollten die Verkaufsunterlagen lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Stand der Daten: 28. Februar 2025, sofern nicht anders angegeben.

Der Invesco Sustainable Allocation Fund investiert weltweit in Aktien und verzinsliche Wertpapiere. Auf Grundlage der taktischen Erwägungen des Portfoliomanagements werden die Aktien- und Anleihenquoten kontinuierlich an die sich ändernden Marktgegebenheiten angepasst. Die Portfoliozusammensetzung erfolgt anhand von Umwelt-, Sozial- und Governance- (ESG-) Kriterien. Bei der Konstruktion des Aktienportfolios wird im ersten Schritt das Anlageuniversum identifiziert, das durch die zugrundeliegenden ESG-Kriterien bestimmt ist. Unternehmen können auf Basis gewichteter positiver und negativer Kriterien (Best-in-Class-Ansatz) ausgeschlossen oder ausgewählt werden, wobei eine Kombination beider Methoden zur Anwendung kommt. Unternehmen werden anhand unterschiedlicher Kriterien für alle relevanten ESG-Bereiche analysiert - z.B. Umwelt, Corporate Governance, Menschenrechte und Arbeitsbedingungen. Sobald das Anlageuniversum identifiziert worden ist, beginnt der Prozess der Aktienausswahl. Der Aktienselektionsprozess von Invesco basiert auf einer objektiven Bewertung der erwarteten relativen Kursentwicklung einzelner Aktien und ist so darauf ausgelegt, attraktive und unattraktive Aktien zu identifizieren. Dazu nutzt Invesco ein eigenes faktorisiertes Aktienausswahlmodell. Im Zinsportfolio kommt ein Ratinginstrument zur Bewertung der Nachhaltigkeit von Ländern zur Anwendung. Es liefert detaillierte Einschätzungen dazu, wie gut Länder die unterschiedlichen Umwelt-, Sozial- und Governance- (ESG-) Risiken adressieren, denen sie ausgesetzt sind. Die Ratings ermöglichen die Integration von ESG-Kriterien in Staatsanleihen-Investments und sollen das Verständnis und die Steuerung von ESG-Risiken im Zusammenhang mit Staatsanleihen-Investments und ähnlichen Anlagen verbessern. Dies ist Marketingmaterial und kein Anlagerat. Es ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer bestimmten Anlageklasse, eines Wertpapiers oder einer Strategie gedacht. Regulatorische Anforderungen, die die Unparteilichkeit von Anlage- oder Anlagestrategieempfehlungen verlangen, sind daher nicht anwendbar, ebenso wenig wie das Handelsverbot vor deren Veröffentlichung. Die Ansichten und Meinungen beruhen auf den aktuellen Marktbedingungen und können sich jederzeit ändern. Informationen über unsere Fonds und die damit verbundenen Risiken finden Sie im Basisinformationsblatt (in den jeweiligen Landessprachen) und im Verkaufsprospekt (Deutsch, Englisch, Französisch, Spanisch, Italienisch) sowie in den Finanzberichten, die Sie unter www.invesco.eu abrufen können. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter www.invescomanagementcompany.lu verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann Vertriebsvereinbarungen kündigen. Möglicherweise sind nicht alle Anteilsklassen dieses Fonds in allen Rechtsordnungen zum öffentlichen Vertrieb zugelassen, und nicht alle Anteilsklassen sind gleich oder eignen sich zwangsläufig für jeden Anleger. **Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale des Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Verkaufsunterlagen beschrieben sind. Informationen zu Nachhaltigkeitsaspekten finden Sie unter <https://www.invescomanagementcompany.lu/lux-manco/literature>.**

© 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind für etwaige Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Herausgeber in Deutschland und Österreich ist Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, reguliert durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

Invesco Sustainable Allocation Fund

C-Anteile, USD-hgd, thes.

28. Februar 2025

Glossar

Alpha:

Mehrertrag eines Fonds gegenüber seiner Benchmark.

Benchmark:

Vergleichsindex, Referenzindex; ein Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung eines Portfolios.

Beta:

Ein Maß dafür, wie stark der Fonds auf Schwankungen seiner Benchmark reagiert: Bei einem Beta von 1 ändert sich der Fondspreis im Schnitt genau so stark wie die Benchmark; wenn das Beta größer ist als 1 schwankt der Fondspreis stärker als der Index, wenn es kleiner ist als 1 schwankt der Fondspreis weniger stark.

Derivate:

Finanzinstrumente, deren Preis sich nach den Kursschwankungen oder Kurserwartungen eines anderen Finanzinstruments richtet, des sogenannten Basiswerts. Viele Derivate sind so konstruiert, dass sie auf Preisänderungen der Basiswerte überproportional reagieren. Mit Derivaten kann man sowohl Risiken absichern als auch spekulieren. Die wichtigsten Derivate sind Zertifikate, Optionen, Futures und Swaps.

Duration/gewichtete Duration:

Die Duration ist die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer eines festverzinslichen Wertpapiers. Sie ist kürzer als die Restlaufzeit, da sie auch die Zinszahlungen berücksichtigt. Da Wertpapiere mit längerer Duration stärker auf Zinsänderungen reagieren, ist die Duration zugleich ein Maß für das Zinsrisiko. Die gewichtete Duration ist die durchschnittliche Duration eines Festzinsportfolios; dabei werden alle Anleihen mit ihrem Portfolioanteil gewichtet.

Emerging Markets:

Schwellenländer.

ETC (exchange traded certificates):

Börsennotierte Zertifikate.

Free Cashflow:

Der freie Cashflow eines Unternehmens sind die Mittel, die für Dividenden und Aktienrückkäufe zur Verfügung stehen.

Hedged:

"Hedged"-Anteilklassen werden mit Devisenterminkontrakten gegen Währungsschwankungen abgesichert. Dadurch soll erreicht werden, dass die Wertentwicklung genauso hoch ist wie die Wertentwicklung in der Basiswährung.

High Yield (HY):

Festverzinsliche Wertpapiere mit niedrigerer Kreditqualität (S&P-Rating von höchstens BB). Ihre Renditen, aber auch ihre Risiken sind meist höher als die von Anleihen mit besseren Ratings.

Information Ratio:

Quotient aus Mehrertrag gegenüber der Benchmark und Tracking Error: Die Information Ratio misst, wie erfolgreich eine aktive Anlagestrategie gemessen an ihrem aktiven Risiko ist (dem Risiko gegenüber dem Vergleichsindex).

Investment Grade (IG):

Festverzinsliche Wertpapiere mit guter Kreditqualität (S&P-Rating von mindestens BBB).

Korrelation:

Zusammenhang zwischen zwei Variablen: Der Korrelationskoeffizient, ein Maß für die Korrelation, kann zwischen +1 und -1 liegen. Ein Koeffizient von +1 steht für einen sehr engen positiven Zusammenhang, ein Koeffizient von -1 für einen sehr engen negativen. Bei einem Koeffizienten von null sind die Variablen unkorreliert; es gibt keine messbare Beziehung.

Kredit-Rating:

Ein Maß für die Bonität (Kreditqualität) einer Anleihe oder eines Emittenten.

Modifizierte Duration:

Zinssensitivität einer Anleihe oder eines Portfolios; Kursänderung in %, wenn sich der Marktzins um 1 Prozentpunkt ändert.

Sharpe Ratio:

Mehrertrag gegenüber dem Geldmarktzins (dem sogenannten "risikolosen" Zins) je Risikoeinheit (definiert als Standardabweichung der Erträge)

Tracking Error:

Auch "aktives Risiko"; Standardabweichung der Ertragsunterschiede zwischen Fonds und Vergleichsindex: Der Tracking Error wird zur Berechnung der Information Ratio benötigt.

Volatilität:

Wertschwankungen eines Wertpapiers oder Fonds, i.d.R. gemessen als Standardabweichung (Streuung) der Erträge.

ESG Ergänzung

28. Februar 2025

ESG-Merkmale

Der Invesco Sustainable Allocation Fund (der Fonds) folgt einem mehrstufigen Prozess, der rein systematisch und regelbasiert ist und auf eine möglichst breite Streuung der Risikoprämien abzielt. Der Fonds investiert ausschließlich in liquide Anlagen wie börsennotierte Aktien, Staatsanleihen und börsengehandelte Futures. Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ist ein integraler Bestandteil jedes Schrittes unseres Anlageprozesses. Der Anlageprozess des Fonds basiert auf drei Bausteinen: ESG-Politikansatz, Vermögensallokation und Wertpapierauswahl.

SFDR (siehe Glossar)

Der Fonds erfüllt Artikel 8 der SFDR (EU-Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen), da er ökologische oder soziale Merkmale fördert und die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren. Weitere Informationen finden Sie unter www.invescomanagementcompany.lu.

Invesco's Ansatz zu ESG

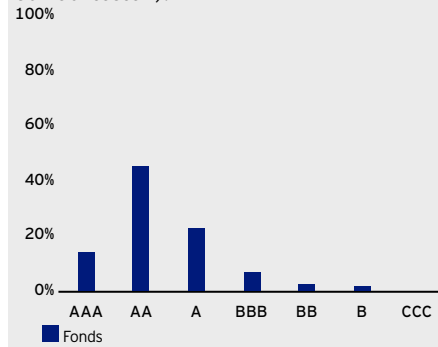
Invesco verfolgt einen anlageorientierten ESG-Ansatz. Wir bieten ein umfassendes Angebot an ESG-orientierten Funktionen, die es Kunden ermöglichen, ihre Werte durch Investitionen zum Ausdruck zu bringen. Wo für gewisse Fonds angemessen, integrieren wir auch finanziell wesentliche ESG-Überlegungen und berücksichtigen dabei kritische Faktoren, die uns dabei helfen, für unsere Kunden gute Ergebnisse zu erzielen.

ESG-Merkmale ¹	Fonds
ESG-Fonds-Rating (AAA-CCC)	AA
ESG Qualitäts-Punktzahl (0-10)	7,3
Bewertung der Umweltsäule	6,3
Bewertung der sozialen Säule	5,6
Bewertung der Säule der Unternehmensführungs	6,5
ESG % Deckungsgrad	95,1

Eigenschaften von Kohlenstoff ²	Fonds
Finanzierte Emissionen Scope 1 + 2 (tCO ₂ e)	3.793,8
Finanzierte Emissionen Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ e)	53.340,0
Relativer Kohlenstoff-Fußabdruck (tCO ₂ e/EURM investiert)	39,6
Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (tCO ₂ e/EUR M Umsatz)	66,1
% Kohlenstoff Deckungsgrad (ohne Barmittel)	66,1

MSCI ESG-Rating-Verteilung¹

Dies zeigt die Verteilung der ESG-Ratings über die zugrunde liegenden fonds von AAA (am besten) bis CCC (am schlechtesten).



ESG-Trend Momentum¹

Der Prozentsatz der von den fonds gehaltenen Unternehmen, die ihr ESG-Rating seit dem letzten Rating verbessert (positiv), nicht verändert (stabil) oder verschlechtert (negativ) haben.

Trend	Fonds
Positiv	12,6%
Stabil	80,5%
Negativ	6,8%
Unbewertet	0,1%

ESG-Rating-Verteilung nach Sektor ^{1, 3}	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	NR
Kommunikationsdienste	1.3%	0.4%	0.3%	1.9%	< 0.1%	1.6%	-	-
Konsumgüter	1.4%	2.1%	2.9%	0.5%	1.5%	-	-	-
Basiskonsumgüter	0.9%	1.7%	0.3%	1.0%	-	-	-	-
Energie	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzinstitute	1.8%	11.5%	2.5%	1.0%	-	-	-	-
Gesundheitswesen	1.2%	1.1%	3.0%	0.3%	0.4%	0.2%	-	-
Industrie	2.3%	3.8%	2.1%	1.6%	0.3%	-	-	-
Informationstechnologie	4.8%	6.0%	5.6%	0.2%	-	-	-	-
Werkstoffe	0.5%	1.4%	0.5%	0.5%	0.4%	-	-	-
Immobilien	0.1%	0.7%	0.3%	-	-	-	-	-
Versorgungsbetriebe	0.1%	0.1%	< 0.1%	-	-	-	-	-
Sonstige	< 0.1%	0.6%	0.4%	-	-	-	-	2.5%

¹ Die ESG-Daten stammen von MSCI auf Wertpapiererebene, und die ESG-Kennzahlen werden von FE FundInfo unter Nachbildung der MSCI-Methode anhand der zugrunde liegenden Portfoliobestände berechnet. Weitere Einzelheiten finden Sie in der MSCI-Methodik www.msci.com

² Die Kohlenstoffmerkmale werden von Invesco anhand von ISS-Klassifizierungen auf Wertpapiererebene berechnet. Der letzte verfügbare Klimadatensatz stammt aus dem Jahr 2022.

³ Die Tabelle zur Verteilung der ESG-Ratings enthält keine Cash-Positionen und kann daher nicht 100 % betragen.

Klimabedingte Ausschlüsse ⁵	Fonds
Kraftwerkskohleförderung	Ja
Stromerzeugung aus Kohlekraft	Ja
Unkonventionelles Öl und Gas	Ja
Öl und Gas (konventionell)	Ja
Bedenkliche Chemikalien	Ja
Kernenergie	Ja

Nicht klimaabhängige Ausschlüsse ⁵	Fonds
Kontroverse Waffen	Ja
Tabak	Ja
UN Global Compact Status	Nicht konform
Kernwaffen außerhalb des Nichtverbreitungsvertrags	Ja
Cannabis für den Freizeitgebrauch	Ja
Militärische Auftragsvergabe	Ja
Zivile Feuerwaffen	Ja
Unterhaltung für Erwachsene	Ja
Glücksspiel	Ja
Alkohol	Nein

Verantwortungsvoller Investitionsansatz	Ja	Nein	k.A.
ESG Integration	✓		
Negatives Screening / Positive Allokation	✓		
Nachhaltige Investitionen	✓		
Impaktfonds		✓	
Engagement	✓		
Stimmrechtsausübung (nur Aktien)	✓		

⁵ Ausschlusskriterien

Die Ausschlusskriterien können je nach Aktivität variieren, von Nulltoleranz bis hin zu Ausschlüssen auf der Grundlage von % der Einnahmen. Weitere Einzelheiten zu den Umsatzschwellen, die für bestimmte Ausschlüsse gelten, finden Sie in der Nachhaltigkeitsbezogene Angaben auf der Website der Verwaltungsgesellschaft. www.invescomanagementcompany.lu

Die Ausschlusskriterien sind wie folgt definiert:

Gewinnung von Thermalkohle: Das Unternehmen fördert Thermalkohle.

Thermische Kohleverstromung: Das Unternehmen erzeugt Strom aus thermischer Kohle.

Unkonventionelles Öl und Gas: Das Unternehmen ist an der Öl- und Gasexploration in der Arktis beteiligt und/oder fördert Ölsande und/oder ist an der Exploration/Produktion von Schieferenergie beteiligt.

Öl und Gas (konventionell): Das Unternehmen ist in der Öl- und Gasexploration und -produktion tätig.

Bedenkliche Chemikalien: Das Unternehmen stellt Chemikalien her, die in den drei internationalen Übereinkommen verboten sind: UNEP-Übereinkommen von Stockholm, OSPAR-Übereinkommen und das Montrealer Protokoll über Stoffe, die zum Abbau der Ozonschicht führen.

Kernenergie: Das Unternehmen erzeugt Energie aus nuklearen Quellen oder erzielt Einnahmen aus der Entwicklung von Produkten oder Dienstleistungen, die die Kernkraftindustrie unterstützen.

Umstrittene Waffen: Unternehmen, denen Verbindungen zu umstrittenen Waffen nachgesagt werden, darunter Streumunition, Landminen, biologische Waffen, Waffen mit angereichertem Uran, Blendlaserwaffen, Brandwaffen und/oder nicht nachweisbare Splitter.

Tabak: Das Unternehmen stellt Tabakerzeugnisse her und/oder liefert tabakbezogene Produkte/Dienstleistungen.

UN Global Compact Status: Unternehmen, die von sustainalytics im Rahmen des Global Compact der Vereinten Nationen als "nicht konform" eingestuft wurden.

Kernwaffen außerhalb des Nichtverbreitungsvertrags: Das Unternehmen ist an der Herstellung von Kernwaffen oder deren Bestandteilen beteiligt UND diese Waffen werden an ein Land geliefert, das keine erklärte Atommacht im Sinne des Vertrags über die Nichtverbreitung von Kernwaffen ist.

Cannabis für den Freizeitgebrauch: Das Unternehmen ist an den Einnahmen aus Freizeit-Cannabis beteiligt oder hat damit zu tun.

Militärische Auftragsvergabe: Das Unternehmen erzielt Einnahmen aus der Herstellung von Waffen/ Waffenkomponenten oder aus der Bereitstellung maßgeschneiderter Produkte oder Dienstleistungen für die Armee oder die Verteidigungsindustrie.

Zivile Feuerwaffen: Das Unternehmen erzielt Einnahmen aus der Herstellung von Kleinwaffen, die für den zivilen Markt entwickelt und vermarktet werden. Dies umfasst die Herstellung und den Verkauf von zivilen Feuerwaffen.

Unterhaltung für Erwachsene: Das Unternehmen erwirtschaftet Einnahmen aus der Erwachsenenunterhaltung. Dazu gehören Sexshops, Produzenten von Filmen für Erwachsene, Kinos, die Filme für Erwachsene zeigen, Zeitschriften für Erwachsenenunterhaltung und die Ausstrahlung von Unterhaltung für Erwachsene.

Glücksspiel: Das Unternehmen erwirtschaftet Einnahmen aus Glücksspielen. Dazu gehören Unternehmen, die Casinos besitzen, Buchmacherei oder Online-Glücksspiele anbieten oder Glücksspielprodukte (z. B. Spielautomaten) herstellen usw.

Alkohol: Das Unternehmen erzielt Einnahmen aus alkoholischen Getränken. Dazu gehören sowohl die Hersteller als auch die Vertreiber oder Eigentümer von Einzelhandelsgeschäften, die alkoholische Getränke verkaufen.

Die Definitionen des Ansatzes für verantwortungsvolle Investitionen lauten wie folgt:

ESG-Integration: Der Prozess der Einbeziehung von ESG-Faktoren in die grundlegende Finanzanalyse von Unternehmen und Investitionen.

Negativ-Screening / Positive Allokation: Ein Prozess, der entweder einen Teil des Anlageuniversums ausschließt, der bei ESG-Kriterien schlecht abschneidet, oder sich auf Unternehmen konzentriert, die positive Aktivitäten für die Gemeinschaft oder die Natur durchführen, wie z. B. Recycling, Bildung oder öffentlicher Verkehr, oder eine Kombination aus beidem.

Nachhaltige Investitionen: Eine Investition in eine wirtschaftliche Aktivität, die die Definition einer nachhaltigen Investition gemäß Artikel 2 (17) der SFDR erfüllt.

Impact-Fonds: Fonds, die mit der Absicht verwaltet werden, positive, messbare soziale und ökologische Wirkungen zu erzielen, wobei die Wirkung Vorrang vor der finanziellen Leistung hat.

Engagement: Der Prozess der Kommunikation mit Vertretern eines Unternehmens als Aktionär mit dem Ziel, deren Verhalten und Politik zu verbessern.

Stimmrechtsausübung (nur Aktien): Auch als Proxy Voting bekannt, handelt es sich dabei um eine Form der Stimmabgabe, bei der der Fondsmanager im Namen der Anteilseigner seines Investmentfonds über eine Reihe von Fragen abstimmt, z. B. über die Wahl von Vorstandsmitgliedern, die Genehmigung von Fusionen oder Übernahmen oder die Genehmigung eines Aktienvergütungsplans.

Glossar

ESG-Merkmale: Umwelt-, Sozial- und Governance-Informationen (ESG) sind ein wichtiger Bestandteil der Unternehmens- und Anlagestrategie, und die Einbeziehung wesentlicher Nachhaltigkeitsaspekte in Unternehmens- und Anlageentscheidungen ist sowohl aus finanzieller als auch aus Nachhaltigkeitsperspektive wesentlich für den langfristigen Erfolg.

MSCI ESG-Fonds-Bewertung: Das ESG-Rating des Fonds wurde entwickelt, um die Widerstandsfähigkeit der Gesamtbestände des Fonds gegenüber langfristigen, finanziell relevanten ESG-Risiken zu bewerten und soll die Möglichkeit erleichtern, Investmentfonds und ETFs auf einer Ratingskala von AAA bis CCC einzustufen oder zu überprüfen. Dieses Rating zielt darauf ab, Transparenz auf Fondsebene zu schaffen und misst die ESG-Eigenschaften des Gesamtportfolios. Es wird als direkte Zuordnung von MSCI ESG Quality Scores zu Buchstaben-Ratingkategorien berechnet. ESG-Leader sind Unternehmen mit einem ESG-Rating von AAA oder AA (best in class), ESG-Laggards sind Unternehmen mit einem ESG-Rating von B oder CCC.

MSCI ESG-Qualitätsbewertung: Berechnet als gewichteter Durchschnitt der ESG-Bewertungen der zugrundeliegenden Unternehmen, ohne Berücksichtigung der zugrundeliegenden Unternehmen, für die diese Informationen nicht verfügbar sind. Er wird auf einer Skala von 0 bis 10 angegeben, wobei 0 und 10 die niedrigste bzw. höchste mögliche Punktzahl darstellen. MSCI bewertet die zugrundeliegenden Unternehmen nach ihrem Engagement in und ihrem Umgang mit den wichtigsten ESG-Themen, die in drei Säulen unterteilt sind: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.

- **Bewertung der Umweltsäule:** Bietet eine Bewertung von Umweltfaktoren, einschließlich Emissionen, Kohlenstoff-Fußabdruck, Nutzung fossiler Brennstoffe und nachhaltiger Möglichkeiten.
- **Bewertung der sozialen Säule:** Bezieht sich auf das Betriebsumfeld des zugrunde liegenden Betriebs, einschließlich Arbeitsmanagement, Produkthaftung sowie Gesundheit und Sicherheit.
- **Bewertung der Säule der Unternehmensführung:** Bewertung der Risiko- und Managementpraktiken im Zusammenhang mit Unternehmensführung und Unternehmensverhalten.

ESG-Deckungsgrad in %: Der prozentuale Anteil des Fonds und der Vergleichsgruppe, für die MSCI ESG Research-Daten verfügbar sind.

Finanzierte Emissionen: Messung der mit der Investition verbundenen Treibhausgasemissionen. Diese Zahl stellt das absolute Gesamtengagement des Fonds dar und ist abhängig vom AUM, d.h. ein Anstieg des AUM führt zu einem Anstieg der finanzierten Emissionen und umgekehrt. Die AUM des Fonds wird verwendet, um die finanzierten Emissionen des Vergleichsunternehmens zu berechnen, die ebenfalls abhängig von der AUM-Größe steigen oder sinken werden.

Scope 1: Erfasst werden direkte Emissionen aus eigenen oder kontrollierten Quellen.

Scope 2: Erfasst werden indirekte Emissionen aus der Erzeugung von eingekauftem Strom, Dampf, Wärme und Kälte, die vom berichtenden Unternehmen verbraucht werden.

Scope 3: Beinhaltet alle anderen indirekten Emissionen, die in der Wertschöpfungskette eines Unternehmens entstehen.

Relativer Kohlenstoff-Fußabdruck: Das Maß für die Auswirkungen von Aktivitäten auf die Menge der erzeugten Treibhausgase, z. B. durch die Verbrennung fossiler Brennstoffe. Gemessen als Scope 1+ 2-Emissionen pro 1 Mio. EUR Investition.

Wtd Avg (gewichteter Durchschnitt) Kohlenstoffintensität: Das Engagement der zugrundeliegenden Fonds in kohlenstoffintensiven Beständen, berechnet als gewichteter Durchschnitt der Intensitätskennzahlen des Bestandteils: Scope 1 + 2-Emissionen pro 1 Mio. EUR Umsatz für Unternehmen und Kohlenstoffemissionen des gesamten Landes pro 1 Mio. EUR BIP für Staatsanleihen.

% Kohlenstoff Deckungsgrad (ohne Barmittel): Dies stellt die prozentuale Gewichtung des fonds/Benchmarks dar, für den Kohlenstoffdaten verfügbar sind.

Verweise auf Verordnungen

SFDR: Als Teil des EU-Aktionsplans für nachhaltige Finanzen zielt die Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) darauf ab, die Transparenz im Bereich der Nachhaltigkeit zu fördern, indem sichergestellt wird, dass die Teilnehmer des Finanzdienstleistungssektors ihren Kunden einheitliche Informationen über die Nachhaltigkeit der von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen zur Verfügung stellen.

Wichtige Informationen

Die in diesem Abschnitt enthaltenen Informationen dienen nur zur Veranschaulichung. Die Bereitstellung dieser Informationen ist kein Hinweis darauf, wie oder ob ESG-Faktoren in einen Fonds integriert werden. Sofern in den rechtlichen Angebotsunterlagen nicht anders angegeben, ändern die in diesem Dokument enthaltenen ESG Informationen nicht das Anlageziel oder die Anlagepolitik des Fonds oder schränken das investierbare Universum des Fonds ein. Das Rating kann von einer Ratingagentur zur anderen variieren. Das Rating kann sich im Laufe der Zeit ändern und ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds.

Bestimmte Informationen © 2025 MSCI ESG Research LLC. Vervielfältigung mit Genehmigung, keine weitere Verbreitung. Dieser Bericht enthält bestimmte Informationen (die "Informationen"), die von MSCI ESG Research LLC oder seinen verbundenen Unternehmen oder Informationsanbietern (die "ESG-Parteien") stammen. Die Informationen dürfen nur für den internen Gebrauch verwendet, nicht vervielfältigt oder in irgendeiner Form weiterverbreitet werden und dürfen nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Obwohl sie Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, übernimmt keine der ESG-Parteien eine Garantie für die Originalität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten und lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab, einschließlich derjenigen der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Keine der MSCI-Informationen stellt eine Anlageberatung oder eine Empfehlung dar, irgendeine Art von Anlageentscheidung zu treffen (oder zu unterlassen), und darf weder als solche noch als Hinweis oder Garantie auf eine künftige Wertentwicklung, Analyse, Prognose oder Vorhersage verstanden werden. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit den hierin enthaltenen Daten oder für direkte, indirekte, besondere, strafende, Folgeschäden oder andere Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.

Die dargestellten Daten stammen im Wesentlichen von MSCI und ISS für die jeweiligen Kategorien. Es ist zu beachten, dass die hier dargestellten Ratings möglicherweise nicht repräsentativ für die vom Anlageteam angewandten Ratings sind, da sie ihre eigenen Rating-Methoden verwenden, um die ESG-Eigenschaften der einzelnen Emittenten zu bewerten. Darüber hinaus gibt es bestimmte Anlageklassen, bei denen die Datenabdeckung pro Anbieter nicht einheitlich ist und nicht jeden einzelnen Emittenten abdeckt. Soweit MSCI/ISS ein Wertpapier im Fonds nicht abdeckt, bedeutet dies nicht, dass das Wertpapier nicht vom Anlageteam abgedeckt und bewertet wird. Jedes vom Fonds gehaltene Wertpapier wird von den einzelnen Anlageteams anhand ihrer eigenen Rating-Methode bewertet, wobei sie Informationen aus externen Quellen und den einzigartigen Einblick, den die Teams in die einzelnen Emittenten haben, nutzen.