

Ausschlusskriterien Unternehmen

ISS-Norm Based Research

Beim Norm-Based Research der ISS werden Verstöße von Unternehmen im Zusammenhang mit der Verletzung etablierter Standards (z.B. Prinzipien des UN Global Compact, OECD-Leitsätzen, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte) für verantwortungsvolles Geschäftsverhalten und deren negative Auswirkungen auf Gesellschaft und Umwelt offengelegt. Der Schweregrad eines Verstoßes wird dabei in die Kategorien „potenziell“, „moderat“, „schwerwiegend“ und „sehr schwerwiegend“ eingeteilt und soll die negativen Auswirkungen des Verstoßes auf die Gesellschaft oder die Umwelt darlegen. Bei den UmweltSpektrum-Fonds werden keine „schwerwiegenden“ und „sehr schwerwiegenden“ Verstöße bei Emittenten akzeptiert. Zudem werden Verstöße vom Schweregrad „moderat“ nicht bei den Themen Kinderarbeit und Zwangsarbeit akzeptiert.

Kriterien	UmweltSpektrum-Fonds schließen aus
Human Rights	
Fundamental Human Rights: Direct Involvement	Severe, Very Severe
Fundamental Human Rights: Supply Chain	Severe, Very Severe
Fundamental Human Rights: Financier	Severe, Very Severe
Consumer Protection: Direct Involvement	Severe, Very Severe
Taxes: Direct Involvement	Severe, Very Severe
Labour Rights	
Child Labour: Direct Involvement	Moderate, Severe, Very Severe
Child Labour: Supply Chain	Severe, Very Severe
Forced Labour: Direct Involvement	Moderate, Severe, Very Severe
Forced Labour: Supply Chain	Severe, Very Severe
Labour Standards: Direct Involvement	Severe, Very Severe
Labour Standards: Supply Chain	Severe, Very Severe
Union Rights: Direct Involvement	Severe, Very Severe
Union Rights: Supply Chain	Severe, Very Severe
Workplace Discrimination: Direct Involvement	Severe, Very Severe
Workplace Discrimination: Supply Chain	Severe, Very Severe
Environment	
Environmental Protection: Direct Involvement	Severe, Very Severe
Environmental Protection: Supply Chain	Severe, Very Severe
Environmental Protection: Financier	Severe, Very Severe
Business Malpractice	
Accounting / disclosure standards: Direct Involvement	Severe, Very Severe
Anti-Competitive Behaviour: Direct Involvement	Severe, Very Severe
Bribery: Direct Involvement	Severe, Very Severe
Money Laundering: Direct Involvement	Severe, Very Severe

ISS-Sector Based Screening

Beim Sector-Based Screening der ISS werden Emittenten ausgeschlossen, die Umsätze oder kontroverses Verhalten bei der Produktion oder dem Vertrieb von Produkten oder Dienstleistungen (z.B. Rüstung, gefährliche Substanzen, fossile Energien) erzielen bzw. aufweisen. Für die UmweltSpektrum-Fonds werden dabei grundsätzlich keine Toleranzgrenzen akzeptiert. Nur in bestimmten (Unter-)Kriterien bei den Themen Alkohol, Pornografie und Tabak werden speziell beim Vertrieb/Dienstleistungen Toleranzen akzeptiert, da sonst Emittenten wie z.B. Supermärkte, E-Tankstellen, Verpackungs- und Recyclingunternehmen nicht in die Portfolien aufgenommen werden könnten.

Kriterien	UmweltSpektrum-Fonds schließen aus
Alcohol	
Production: Revenue Share	> 2,00%*
Production – Beer and Wine: Revenue Share	> 2,00%
Production – Beer: Revenue Share	> 2,00%
Production – Wine: Revenue Share	> 2,00%
Production – Spirits: Revenue Share	> 2,00%
Distribution: Revenue Share	> 20,00%
Animal Testing	
Non-Pharmaceutical – Beyond legal requirements	Any Tie**
Non-Pharmaceutical – Total	Any Tie
Animal Welfare	
Fur – Production: Level of Involvement	> 0,00%
Fur – Distribution: Level of Involvement	> 0,00%
Factory Farming	Any Tie
Civilian Firearms	
Production and Services: Revenue Share	> 0,00%
Distribution: Revenue Share	> 0,00%
Controversial Weapons	
Controversial Weapons: Verified Involvement	√***
Fossil Fuels – Coal	
Extractives – Production: Revenue Share	> 0,00%
Energy and other – Production: Revenue Share	> 0,00%
Service: Revenue Share	> 0,00%
Fossil Fuels – Oil	
Extractives – Production: Revenue Share	> 0,00%
Energy and other – Production: Revenue Share	> 0,00%
Fossil Fuels – Natural Gas	

Extractives – Production: Revenue Share	> 0,00%
Energy and other – Production: Revenue Share	> 0,00%
Fossil Fuels – Unconventional Extraction Methods	
Hydraulic Fracturing: Revenue Share (High Volume Involvement)	> 0,00%
Oil Sands – Production: Revenue Share	> 0,00%
Gambling	
Production: Revenue Share	> 0,00%
Distribution: Revenue Share	> 2,00%
Service: Revenue Share	> 2,00%
GMO	
Agriculture – Production: Revenue Share	> 0,00%
Agriculture – Distribution: Level of Involvement	>0,00%
Agriculture – User: Level of Involvement	> 0,00%
Hazardous Pesticides	
Production: Level of Involvement	> 0,00%
Military Equipment and Services	
Production and Services: Revenue Share	> 0,00%
Production and Services: Revenue Share (Combat Involvement)	> 0,00%
Production and Services: Revenue Share (Non-Combat Involvement)	> 0,00%
Distribution: Revenue Share	> 0,00%
Distribution: Revenue Share (Combat Involvement)	> 0,00%
Distribution: Revenue Share (Non-Combat Involvement)	> 0,00%
Nuclear Power	
Total: Revenue Share	> 0,00%
Power Generation – Production: Revenue Share	> 0,00%
Uranium – Production: Revenue Share	> 0,00%
Service: Revenue Share	> 0,00%
Pornography	
Production (Age Restricted Involvement): Revenue Share	> 0,00%
Distribution (Age Restricted Involvement): Revenue Share	> 2,00%
Stem Cell Research	
Human Embryonic Stem Cells	Specialized Company
Fetal Tissue Stem Cell: Any Tie	✓

Cloning Research: Any Tie	✓
Tobacco	
Production: Revenue Share	> 0,00%
Distribution: Revenue Share	> 2,00%
Service: Revenue Share	> 2,00%

* >2 % bezieht sich auf Umsatzangaben und bedeutet, es werden z.B. Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 2 % Umsätze mit der Herstellung von Bier erzielen

** AnyTie bedeutet jede Art von Geschäftsaktivitäten werden ausgeschlossen

*** ✓ bedeutet, dass überprüft wird, ob der Emittent sich in diesem Geschäftsfeld engagiert, unabhängig von den Umsätzen

Ausschlusskriterien Staatsanleihen

Kriterien	UmweltSpektrum-Fonds schließen aus
Authoritarian Regime	
Freedom status: partly free or not free	✓*
Freedom status: not free	✓
Biodiversity	✓
Child Labour	✓
Climate Protection	
Inadequate climate change performance (CCPI<50)	✓
Inadequate climate change performance (CCPI<40)	✓
Inadequate climate change performance (CCPI<30)	✓
Inadequate climate change performance (CCPI = very poor)	✓
Non-ratification of Kyoto Protocol	✓
Non-ratification of Paris Agreement	✓
Coal Power Generation	
> 25% of total primary energy supply (TPES)	✓
> 25% of TPES & no decision on abandoning coal power and no moratorium on coal-fired power plants	✓
Corruption	
Corruption Perception Index < 50	✓
Corruption Perception Index < 40	✓
Corruption Perception Index < 30	✓
Death Penalty	

Death penalty not fully abolished	✓
Death penalty applied	✓
Discrimination	✓
Freedom of Association	✓
Freedom of Speech and Press	✓
Global Peace Index	✓
Human Rights	✓
Labour Rights	✓
Military Budget	
Military budget (at least 2% of GDP)	✓
Military budget (at least 3% of GDP)	✓
Military budget (at least 4% of GDP)	✓
Military budget (at least 5% of GDP)	✓
Money Laundering	✓
Nuclear Power	
> 10% of total primary energy supply (TPES)	✓
> 10% of TPES & no decision on abandoning NP but moratorium on NP plants	✓
> 10% of TPES & no decision on abandoning NP and no moratorium on NP plants	✓
Nuclear Weapons	
Possession of nuclear weapons	✓
Non-signatory of the Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons	✓
Whaling	✓

* ✓ bedeutet, dass überprüft wird, ob das Land diese Vorgaben einhält oder sich in diesen Aktivitäten engagiert