

# ESG-Kriterien Gegenüberstellung: Die Änderungen im Zeitablauf

**Stand per: April 2024**

Die nachfolgende Gegenüberstellung bezieht sich auf folgende Dokumente:

- **Nachhaltigkeitsrisiken (KAG)** - Strategie zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken in der Schoellerbank Invest AG (Stand per: April 2024)
- **Vorvertraglich Informationen** für Fonds gemäß Nachhaltigkeitskategorie Artikel 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)
- **Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen** für Fonds gemäß Nachhaltigkeitskategorie Artikel 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO)

Mit April 2024 wurden die Nachhaltigkeitskriterien der Schoellerbank Invest AG angepasst. In der angeführten Tabelle werden die obsoleten Nachhaltigkeitskriterien (bis Februar 2022 und bis April 2024 gültig) mit den neuen Nachhaltigkeitskriterien (ab April 2024 gültig) gegenübergestellt.

## Informationen:

### Ausschlusskriterien für Aktien und Unternehmensanleihen

Unternehmen, bei welchen kontroversielles Verhalten in Bezug auf die definierten Themenbereiche festgestellt wird oder die einen festgelegten Anteil ihrer Umsätze in den dargelegten Branchen erzielen, sind generell aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Ersatzweise kann auch der Anteil an den Erträgen als Kriterium herangezogen werden.

### Ausschlusskriterien für Staatsanleihen

Staaten, die kontroversielles Verhalten/Aktivitäten in Bezug auf die definierten Themenbereiche aufweisen oder dargelegte Schwellenwerte für Indikatoren über- bzw. unterschreiten, sind generell aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

### Anwendungsbereich

Die Ausschlusskriterien für Aktien, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen werden für Fonds mit einer auf ökologische und/oder soziale Merkmale abgestimmten Anlagepolitik gemäß Nachhaltigkeitskategorie Artikel 8 der VO (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-VO) angewendet, die gemäß der „Strategie zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken in der Schoellerbank Invest AG“ veranlassen.

## Kriterien für Aktien und Unternehmensanleihen

	Nachhaltigkeitskriterien (bis Februar 2022 gültig)	Nachhaltigkeitskriterien (bis April 2024 gültig)	Neue Nachhaltigkeitskriterien (ab April 2024 gültig)
Thema	Kriterien für Aktien und Unternehmensanleihen	Kriterien für Aktien und Unternehmensanleihen	Kriterien für Aktien und Unternehmensanleihen
<b>Kontroversielles Verhalten</b>	<b>Ausschlusskriterien</b>	<b>Ausschlusskriterien</b>	<b>Ausschlusskriterien</b>
UN Global Compact <ul style="list-style-type: none"> <li>• Menschenrechte</li> <li>• Arbeitsnormen</li> <li>• Umweltschutz</li> <li>• Korruptionsbekämpfung</li> </ul>	Unternehmen mit schweren <b>Verstößen gegen den Verhaltenskodex „UN Global Compact“ werden aus dem nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen</b> . Hier geht es um die Themen Einhaltung der Menschenrechte, Versammlungsfreiheit und Recht auf Kollektivverhandlungen, Abschaffung von Zwangsarbeit und Kinderarbeit, Verbot von Diskriminierung, verantwortlicher und vorsorgender Umgang mit der Umwelt sowie Verhinderung von Korruption.	Unternehmen mit sehr schweren <b>Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact werden aus dem nachhaltigen Anlageuniversum ausgeschlossen</b> (z. B. Missachtung der Menschenrechte, Kinderarbeit, Zwangsarbeit...).	Schwere Verstöße von Unternehmen gegen die Prinzipien des UN Global Compact.  Dies wird von ISS ESG beurteilt, welche Verstöße gegen den UN Global Compact in vier Schweregrade einordnet: potenziell, moderat, schwer und sehr schwer.  Verstöße, welche als <b>schwer oder sehr schwer</b> eingestuft werden, führen zum Ausschluss des Unternehmens.
Best-in-Class-Ansatz	<b>Best-in-Class-Ansatz</b> in Bezug auf ESG-Kriterien:  Bei Unternehmen aller anderen Branchen werden nur diejenigen Unternehmen für das nachhaltige Anlageuniversum berücksichtigt, die in Bezug auf ökologische Kriterien, soziale Kriterien und Kriterien einer verantwortungsvollen Unternehmensführung (ESG-Kriterien) zu den besten 75 % der jeweiligen Branche gehören.	In einem zweiten Schritt werden die im Auswahlprozess verbliebenen Emittenten einem "Positivscreening" hinsichtlich ihrer Sozial- und Umweltstandards unterzogen. Mit diesem zweiten Auswahl-schritt werden jene Unternehmen in dem verbliebenen Investmentuniversum bevorzugt, die im Vergleich mit anderen Unternehmen derselben Branche in Bezug auf die Nachhaltigkeitsfaktoren besser abschneiden  <b>(= Best in Class-Ansatz).</b>	Es werden die verbliebenen Emittenten, welche nicht gegen die Ausschlusskriterien verstoßen, einem Positivscreening anhand von bestimmten Kriterien unterzogen. Unter Positivkriterien verstehen sich Indikatoren, welche für eine überdurchschnittliche Performance eines Unternehmens oder Staates bei den ökologischen und sozialen Merkmalen sprechen. Die Positivfaktoren werden zum einen auf Ebene der Investition bewertet, zum anderen auf Portfolioebene aggregiert. Die Investmentfonds sind bestrebt, einen möglichst großen Anteil an Positivfaktoren auszuweisen und diesen zu steigern.  <b>(= Best in Class-Ansatz).</b>

Kontroverse Aktivitäten	Ausschlusskriterien	Ausschluss-/Transparenzkriterien	Ausschlusskriterien
Alkohol	Produktspezifische Zusatzkriterium – Produktion von Alkohol <b>(ab 10 % der Umsätze)</b>	Transparenzkriterien (Kennzeichnung erforderlich) – Produktion von Alkohol <b>(&gt;15 % der Umsätze)</b>	Produktion und Distribution von Spirituosen <b>(mehr als 5 % der Umsätze)</b>
Atomenergie	Produktion von Atomenergie <b>(ab 10 % der Umsätze)</b>	Produktion von Atomenergie <b>(&gt;15 % der Umsätze)</b>	Energieerzeugung aus nuklearen Brennstoffen sowie Förderung und Aufbereitung von nuklearen Brennstoffen <b>(mehr als 5 % der Umsätze)</b>
Embryonenforschung			Ausgeschlossen werden Eingriffe in die humane Keimbahntherapie, Klonierungsverfahren im Humanbereich und die verbrauchende humane embryonale Stammzellenforschung <b>(absolutes Verbot bei mehr als 0 % der Umsätze)</b>
Genetisch manipulierte Organismen		Transparenzkriterien (Kennzeichnung erforderlich) – Genetisch manipulierte Organismen <b>(&gt;5 % der Umsätze)</b>	Produktion und Distribution gentechnisch manipulierter Pflanzen in der Landwirtschaft <b>(mehr als 5 % der Umsätze)</b>
Glücksspiel	Produktspezifische Zusatzkriterium – Glücksspiel <b>(ab 10 % der Umsätze)</b>	Transparenzkriterien (Kennzeichnung erforderlich) – Glücksspiel <b>(&gt;15 % der Umsätze)</b>	Produktion und Distribution von Glücksspiel <b>(mehr als 5 % der Umsätze)</b>
Kohle	Produktion und Förderung von Kohle <b>(ab 25 % der Umsätze)</b>	Produktion und Förderung von Kohle und Energieerzeugung aus thermischer Kohle <b>(&gt;10% der Umsätze)</b>	Produktion und Förderung von Kohle und Energieerzeugung aus thermischer Kohle <b>(mehr als 2 % der Umsätze)</b>
Kontroverse Förderungsverfahren		Kontroverse Förderungsverfahren von fossilen Brennstoffen, z.B. Fracking, Arktisches Öl ... <b>(&gt;10 % der Umsätze)</b>	Besonders problematische Förderungsverfahren von fossilen Brennstoffen wie Fracking, Ölsande und arktisches Öl <b>(mehr als 5 % der Umsätze)</b>
Nahrungsmittelspekulationen			Direkte und indirekte Investitionen in Nahrungsmittel- und Agrarrohstoffe (z.B. Rohstofffutures, Zertifikate oder Rohstofffonds), nicht ausgeschlossen sind Investitionen in Unternehmen, die in diesem Geschäftsfeld tätig sind

Kontroverسيelle Aktivitäten	Ausschlusskriterien	Ausschluss-/Transparenzkriterien	Ausschlusskriterien
Pornografie	Produktspezifische Zusatzkriterium – Produktion von Pornografie ( <b>ab 10 % der Umsätze</b> )	Transparenzkriterien (Kennzeichnung erforderlich) – Produktion von Pornografie ( <b>&gt;15 % der Umsätze</b> )	Produktion und Distribution von Pornografie ( <b>mehr als 5 % der Umsätze</b> )
Rüstung/Waffen		Transparenzkriterien (Kennzeichnung erforderlich) – Waffenerzeugung ( <b>&gt;5 % der Umsätze</b> )	Produktion und Distribution von Waffen und militärspezifischen Rüstungsgütern ( <b>mehr als 5 % der Umsätze</b> )
Tabak	Produktspezifische Zusatzkriterium – Produktion von Tabak ( <b>ab 10 % der Umsätze</b> )	Produktion von Tabak ( <b>&gt;15 % der Umsätze</b> )	Produktion und Distribution von Tabakprodukten ( <b>mehr als 5 % der Umsätze</b> )
Tierversuche		Transparenzkriterien (Kennzeichnung erforderlich) – Tierversuche ( <b>&gt;5 % der Umsätze, ausgenommen für die Entwicklung von Medikamenten</b> )	Durchführung von Tierversuchen, welche nicht gesetzlich vorgeschrieben sind - die Auslagerung von Tierversuchen an Dritte wird dem auslagernden Unternehmen zugerechnet ( <b>mehr als 5 % der Umsätze</b> bei Produkten, die unter Zuhilfenahme von Tierversuchen entwickelt wurden)
Umstrittene Waffen	Produktion von umstrittenen Waffen wie z. B. Landminen und chemischen Waffen ( <b>absolutes Verbot ab 0 % Umsatz</b> )	Produktion von oder Handel mit umstrittenen Waffen z.B. Landminen, chemische Waffen ... ( <b>&gt;0 % der Umsätze</b> )	Unternehmen, welche an der Produktion von oder der Distribution mit kontroversen Waffen wie z.B. Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen beteiligt sind ( <b>absolutes Verbot bei mehr als 0 % der Umsätze</b> )

## Kriterien für Staatsanleihen

	Nachhaltigkeitskriterien (bis Februar 2022 gültig)	Nachhaltigkeitskriterien (bis April 2024 gültig)	Neue Nachhaltigkeitskriterien (ab April 2024 gültig)
Thema	Kriterien für Staatsanleihen	Kriterien für Staatsanleihen	Kriterien für Staatsanleihen
Kontroversielles Verhalten/Aktivitäten	Ausschlusskriterien	Ausschlusskriterien	Ausschlusskriterien
Atomenergie	Staaten mit einem primären Atomstromanteil von über 10 % mit keinem Szenario für einen Atomenergieausstieg und keinem Moratorium für Atomkraftanlagen	Staaten mit einem primären Atomstromanteil von über 10% und keinem Szenario für einen Atomenergieausstieg und keinem Moratorium für Atomkraftanlagen	Staaten mit einem <b>primären Atomstromanteil von über 10 %</b> und keinem Szenario für einen Atomenergieausstieg sowie keinem Moratorium für Atomkraftanlagen
Biodiversität		Staaten, die das UN-Artenschutzabkommen nicht unterzeichnet haben	Staaten, welche die <b>UN-Biodiversitätskonvention</b> nicht ratifiziert haben
Demokratische Prinzipien und Grund-/Menschenrechte <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kinderarbeit</li> <li>• Diskriminierung</li> <li>• Vereinigungsfreiheit</li> <li>• Rede- und Pressefreiheit</li> <li>• Arbeitsrechte</li> </ul>	Staaten, die Grundrechte bezüglich Demokratie und Menschenrechte massiv und dauerhaft verletzen	Staaten, die Grundrechte bezüglich Demokratie und Menschenrechte massiv und dauerhaft verletzen	Staaten, die <b>demokratische Prinzipien und Grund-/Menschenrechte</b> verletzen. Sobald ein Staat ein Kriterium (Kontroverse) verletzt, kann in diesen Staat nicht investiert werden.
Geldwäsche		Staaten, die Mindeststandards im Hinblick auf Geldwäschebestimmungen (Maßnahmenkatalog der globalen Financial Action Task Force – FATF) nicht erfüllen	Staaten, welche die Mindeststandards der <b>Geldwäschebestimmungen</b> (Maßnahmenkatalog der globalen Financial Action Task Force – FATF) nicht erfüllen

Kontroversielles Verhalten/Aktivitäten	Ausschlusskriterien	Ausschlusskriterien	Ausschlusskriterien
Klimaschutz	Staaten, die das Kyoto-Protokoll und das Paris Abkommen nicht unterzeichnet haben	Staaten, die das Pariser Klimaschutzabkommen nicht unterzeichnet haben	Staaten, die das <b>Pariser Klimaschutzabkommen</b> nicht unterzeichnet haben
	Staaten mit zu geringen Anstrengungen für den Klimaschutz (Climate Change Performance Index kleiner als 40).	Staaten, mit zu geringen Anstrengungen für den Klimaschutz (z.B. Climate Change Performance Index von German Watch e.V. kleiner als 40 oder vergleichbarer Indikator)	Staaten mit zu geringen Anstrengungen für den <b>Klimaschutz</b> (Climate Change Performance Index von German Watch e.V. kleiner als 40)
Korruption	Staaten mit einem hohen Anteil an Korruption (Corruption Perception Index kleiner als 50)		Staaten, in denen <b>Korruption</b> im öffentlichen Sektor als zu hoch wahrgenommen wird (Corruption Perception Index von Transparency International kleiner als 50)
Militärbudget	Staaten mit besonders hohen Militärbudgets (mehr als 2 % vom BIP)	Staaten mit besonders hohen Militärbudgets (mehr als 3% vom BIP)	Staaten mit besonders hohen <b>Militärbudgets</b> (mehr als 3 % des BIP)
Todesstrafe	Staaten, in denen die Todesstrafe angewendet wird	Staaten, in denen die Todesstrafe angewendet wird	Staaten, in denen die <b>Todesstrafe</b> angewendet wird

## Genauere Erläuterung der Indikatoren für Staatsanleihen

### Grund-/Menschenrechte

Sobald ein Staat ein Kriterium (Kontroverse) verletzt, kann in diesen Staat nicht investiert werden. An folgenden Indikatoren werden die Kontroversen gemessen:

Freedom House Index: Wenn ein Land von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als "nicht frei" oder "teilweise frei" eingestuft wird, stellt dies eine Kontroverse dar.

Kinderarbeit: Die weit verbreitete Beschäftigung von Kindern in einem Land stellt eine Kontroverse dar.

Diskriminierung: Wenn die rechtliche und soziale Gleichstellung von z. B. Frauen, Menschen mit Behinderungen, ethnischen oder rassischen Minderheiten und Personen, die sich als "LGBTQI" identifizieren, in einem Land stark eingeschränkt ist, stellt dies eine Kontroverse dar.

Vereinigungsfreiheit: Wenn die Vereinigungsfreiheit sowie das Recht, sich zu organisieren und Kollektivverhandlungen zu führen, in einem Land stark eingeschränkt wird, stellt dies eine Kontroverse dar.

Rede- und Pressefreiheit: Eine massive Einschränkung der Rede- und Pressefreiheit wird als Kontroverse angesehen.

Menschenrechte: Wenn die grundlegenden Menschenrechte in einem Land stark eingeschränkt werden, stellt dies eine Kontroverse dar.

Arbeitsrechte: Wenn die Arbeitsbedingungen in einem Land, insbesondere in Bezug auf Mindestlöhne, Arbeitszeiten und Gesundheits- und Sicherheitsvorschriften, besonders schlecht sind, stellt dies eine Kontroverse dar.

### Atomenergie

Es werden jene Länder ausgeschlossen, in denen die Kernenergie 10% oder mehr des Primärenergieverbrauchs eines Landes ausmacht und in denen kein rechtsverbindlicher Beschluss zum Ausstieg aus der Kernenergie vorliegt. Nicht ausgeschlossen sind jedoch Länder, in denen die Kernenergie 10% oder mehr des Primärenergieverbrauchs eines Landes ausmacht, in denen jedoch ein Moratorium für den Bau neuer Kernkraftwerke besteht.

### UN-Biodiversitätskonvention (Biodiversität)

Wenn ein Land die Convention on Biological Diversity (CBD) nicht ratifiziert hat, stellt dies eine Kontroverse dar. Die CBD ist ein multilateraler internationaler Vertrag mit dem Ziel, nationale Strategien zu entwickeln und die internationale Zusammenarbeit zur Erhaltung und nachhaltigen Nutzung der biologischen Vielfalt zu fördern.

### Freedom House Index

Freedom House bewertet den Zugang zu politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten wie dem Wahlprozess, dem politischen Pluralismus und der politische Partizipation, dem Funktionieren der Regierung sowie der Meinungs- und Glaubensfreiheit. Freedom House unterscheidet zwischen drei Kategorien: „frei“, „teilweise frei“ und „nicht frei“.

### Maßnahmenkatalog der globalen Financial Action Task Force – FATF (Geldwäsche)

Wenn ein Land in der Kategorie "Anti - Money Laundering" des von der Nichtregierungsorganisation Tax Justice Network erstellten Financial Secrecy Index 60 oder mehr Punkte erreicht, stellt dies eine Kontroverse dar. Es wird beurteilt, inwieweit das Anti-Geldwäsche-Regime der Rechtsprechung die Empfehlungen der Financial Action Task Force (FATF), des internationalen Gremiums zur Bekämpfung der Geldwäsche, nicht erfüllt.

### Climate Change Performance Index (Klimaschutz)

Der Climate Change Performance Index von Germanwatch misst die Klimaleistung auf nationaler Ebene und ermöglicht so die Vergleichbarkeit und Transparenz der nationalen Klimaschutzbemühungen. Der Index bewertet die aggregierte Leistung eines Landes in den vier Kategorien "Treibhausgasemissionen", "Erneuerbare Energien", "Energienutzung" und "Klimapolitik". Sie wird auf einer Skala von 0 bis 100 (= beste Klimaleistung) gemessen.

### Pariser Klimaschutzabkommen (Klimaschutz)

Das Übereinkommen von Paris ist ein völkerrechtlicher Vertrag, den 195 Vertragsparteien anlässlich der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen (UNFCCC) mit dem Ziel des Klimaschutzes in Nachfolge des Kyoto-Protokolls geschlossen haben.

### Corruption Perception Index (Korruption)

Wenn ein Land im Corruption Perceptions Index, der von der Nichtregierungsorganisation Transparency International erstellt wird, besonders niedrig bewertet wird, stellt dies eine Kontroverse dar. Dies wird in einer Skala von 0 bis 100, wobei 0 die schlechteste und 100 die bestmögliche Bewertung ist, dargestellt.

### Militärbudget

Wenn ein Land über einen besonders hohen Militärhaushalt verfügt (gemessen an seinen Militärausgaben in Prozent seines Bruttoinlandsprodukts (BIP)), stellt dies eine Kontroverse dar. Militärausgaben umfassen Ausgaben für die Streitkräfte, Verteidigungsministerien und andere Regierungsbehörden, die an Verteidigungsprojekten, paramilitärischen Streitkräften und militärischen Weltraumaktivitäten beteiligt sind.

### Todesstrafe:

Wenn ein Land nach Angaben der Nichtregierungsorganisation Amnesty International die Todesstrafe nicht vollständig abgeschafft hat, stellt dies eine Kontroverse dar.