



# KEPLER-FONDS KAG AUSSCHLUSSKRITERIEN

# KEPLER AUSSCHLUSSKRITERIEN

## Unternehmen

GESCHÄFTSPRAKTIKEN (NORM-BASED RESEARCH)			ESG soft	ESG balanced *	ESG pure **
Menschenrechts-Kontroversen	Grundlegende Menschenrechte	Unternehmen Zulieferer Finanzierer		x x x	x x x
	Steuern			x	x
	Verbraucherschutz			x	x
Arbeitsrechtskontroversen	Kinderarbeit	Unternehmen Zulieferer		x x	x x
	Zwangsarbeit	Unternehmen Zulieferer		x x	x x
	Arbeitsbedingungen	Unternehmen Zulieferer		x x	x x
	Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit	Unternehmen Zulieferer		x x	x x
Kontroverses Umweltverhalten	Unternehmen			x	x
	Zulieferer			x	x
	Finanzierer			x	x
Kontroverse Wirtschaftspraktiken	Bilanzfälschung			x	x
	Wettbewerbswidriges Verhalten			x	x
	Bestechung			x	x
	Geldwäsche			x	x

x Ausschluss bei Verstoß

\* ESG balanced: „Verifizierte Involvierung in gravierende Verstöße ohne Abhilfemaßnahmen“

\*\* ESG pure: „Gravierende Verstöße“ und/oder „Verifizierte Involvierung in schwere Verstöße ohne Abhilfemaßnahmen“

# KEPLER AUSSCHLUSSKRITERIEN

## Unternehmen

GESCHÄFTSFELDER (SECTOR-BASED SCREENING)		ESG soft	ESG balanced***	ESG pure***
Abtreibung	Jegliche Verbindung Alle Gesundheitsdienstleister sowie Anbieter, die Schwangerschaftsabbrüche			x
Abtreibungsmittel	Produktion			> 0%
	Vertrieb			> 0%
Alkohol, hochprozentige Getränke/Nahrungsmittel	Produktion			≥ 10%
	Vertrieb			≥ 10%
Atomenergie	Gesamt			≥ 5%
	Stromerzeugung		≥ 5%	> 0%
	Urangewinnung		≥ 5%	> 0%
	Services			≥ 5%
Euthanasie	Umfasst die Herstellung von Arzneimitteln für die Sterbehilfe sowie die Beteiligung an aktiver Sterbehilfe.			x
Fossile Brennstoffe - Kohle	Produktion Rohstoffe (Kohleförderer)	≥ 20%	≥ 5%	> 0%
	Anteil an weltweiter Kohleproduktion		≥ 0,5%	
	Produktion Energie und Weiteres (Kohleverarbeiter, auch Verstromung)		≥ 5%	≥ 1%
	Services			≥ 1%
	Distribution			≥ 1%

x Ausschluss bei Verstoß

\*\*\* Prozentangaben beziehen sich auf Umsatzanteil

# KEPLER AUSSCHLUSSKRITERIEN

## Unternehmen

GESCHÄFTSFELDER (SECTOR-BASED SCREENING)		ESG soft	ESG balanced***	ESG pure***
Fossile Brennstoffe - Öl	Produktion Rohstoffe (Ölförderer)			> 0%
	Produktion Energie und Weiteres (Ölverarbeiter)			≥ 5%
	Services			≥ 10%
	Distribution			≥ 5%
Fossile Brennstoffe - Erdgas	Produktion Rohstoffe (Erdgasförderer)			> 0%
	Produktion Energie und Weiteres (Gasverarbeiter)			≥ 5%
	Services			≥ 30%
	Distribution			≥ 5%
Fossile Brennstoffe - Treibhausgasintensive Stromerzeugung	Stromerzeugung mit einer Treibhausgasintensität von mehr als 100g CO2e/kWh			≥ 50%
Fossile Brennstoffe - Anteil der fossilen Primärenergieträger	in Summe >20% an gesamter Energie-/Stromerzeugung			X
Fossile Brennstoffe - unkonventionelle Gewinnungsmethoden	Produktion Hydraulic Fracturing (Fracking)			> 0%
	Services Hydraulic Fracturing (Fracking)			≥ 5%
	Produktion Hochvolumenfracking	≥ 10%	≥ 5%	> 0%
	Services Hochvolumenfracking	≥ 10%	≥ 5%	≥ 5%
	Produktion Ölsande	≥ 10%	≥ 5%	> 0%
Services Ölsande	≥ 10%	≥ 5%	≥ 5%	

x Ausschluss bei Verstoß

\*\*\* Prozentangaben beziehen sich auf Umsatzanteil

# KEPLER AUSSCHLUSSKRITERIEN

## Unternehmen

GESCHÄFTSFELDER (SECTOR-BASED SCREENING)		ESG soft	ESG balanced***	ESG pure***
Gefährliche Substanzen	Gefährliche Substanzen Liste, REACH Authorisation List			x
Gefährliche Pestizide	Produktion			≥ 5%
Gentechnik	Produktion Landwirtschaft			≥ 5%
	Vertrieb: Landwirtschaftliche Produkte			x
	Nutzer: Landwirtschaftliche Produkte			≥ 10%
Gewaltverherrlichende Videospiele	Produktion			> 1%
Glücksspiel	Produktion			> 0%
	Vertrieb			> 0%
	Service			≥ 10%
Kontroverse Waffen	Bestätigte Beteiligung in kontroverse Waffen iSd DelVO (EU) 2022/1288 alle umstrittenen Waffen	x	x	x
Militärische Ausrüstung und Services	Produktion und Services		≥ 10%	≥ 5%
	Vertrieb		≥ 10%	≥ 5%
Pornografie	Gesamt (altersbeschränkt)			≥ 10%
	Produktion (altersbeschränkt)			> 0%
	Vertrieb (altersbeschränkt)			≥ 10%

x Ausschluss bei Verstoß

\*\*\* Prozentangaben beziehen sich auf Umsatzanteil

# KEPLER AUSSCHLUSSKRITERIEN

## Unternehmen

GESCHÄFTSFELDER (SECTOR-BASED SCREENING)		ESG soft	ESG balanced***	ESG pure***
Stammzellenforschung	Menschliche embryonale Stammzellen (spezialisierte Unternehmen)			x
	Menschliche embryonale Stammzellen			x
	Klonforschung			x
	Grundlagentechnologie			x
	Auftragsforschungsinstitute			x
Tabak	Produktion		≥ 5%	> 0%
	Vertrieb			≥ 5%
	Service			≥ 10%
Tierversuche	Nicht-pharmazeutische: gesetzlich nicht vorgeschriebene Tests			x
Tierschutz-Kontroversen	Massentierhaltung			x
	Fellproduktion			x
	Fellvertrieb			x
Verhütung	Produktion			≥ 10%
Zivile Schusswaffen	Produktion und Services			≥ 5%
	Vertrieb			≥ 5%

x Ausschluss bei Verstoß

\*\*\* Prozentangaben beziehen sich auf Umsatzanteil

# KEPLER AUSSCHLUSSKRITERIEN

## Länder

	Ausschlusskriterien	ESG soft	ESG balanced	ESG pure
Arbeitsrechts-Kontroversen	Wenn die Arbeitsbedingungen in einem Land in Bezug auf: - Mindestlöhne - Arbeitszeiten - Gesundheits- und Sicherheitsvorschriften besonders schlecht sind, stellt dies eine Kontroverse dar			x
Atomenergie	Atomenergieanteil von > 40% sowie Staaten, die neue Atomkraftanlagen bauen/planen			x
Atomwaffen	Besitz von nuklearen Waffen			x
	Nichtunterzeichnung des Atomwaffensperrvertrags			x
Autoritäres Regime	Freedom Status: nicht frei Bewertet wird der Zugang zu politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten.		x	x
Biodiversitäts-Kontroversen	Ein Land stellt eine Kontroverse dar, wenn die Erhaltung und nachhaltige Nutzung der biologischen Vielfalt nicht gefördert wird.			x
Budget für Militärausgaben	≥ 3% vom BIP (im Durchschnitt der letzten 3 Jahre.)			x
Diskriminierung	Sind rechtliche und soziale Gleichstellung von: - Frauen - Menschen mit Behinderungen - ethnische oder rassische Minderheiten - Personen, die sich als „LGBTQI“ identifizieren In einem Land stark eingeschränkt, stellt das eine Kontroverse dar.			x

# KEPLER AUSSCHLUSSKRITERIEN

## Länder

	Ausschlusskriterien	ESG soft	ESG balanced	ESG pure
Kinderarbeit	Die Beschäftigung von Kindern in einem Land stellt eine Kontroverse dar.			x
Klimaschutz-Kontroversen	Nicht-Ratifizierung des Pariser Klimaschutzabkommens			x
	Staaten, deren Pro-Kopf-Emissionen über 14t CO2e liegen			x
Kohleverstromung	> 25% der gesamten Primärenergieversorgung			x
Kontroversen zu Geldwäsche	Wenn ein Land auf der Grey- oder Blacklist der Financial Action Task Force (on Money Laundering) aufscheint.			x
Korruption	Corruption Perceptions Index Indexwert < 30			x
Menschenrechts-Kontroversen	Wenn die grundlegenden Menschenrechte in einem Land stark eingeschränkt sind, stellt dies eine Kontroverse dar.			x
Pressefreiheits-Kontroversen	Als Kontroverse wird eine massive Einschränkung der Rede- und Pressefreiheit gesehen.			x
Todesstrafe	Wenn in einem Land die Todesstrafe noch nicht vollständig abgeschafft ist und/oder aktiv angewendet wird, stellt dies eine Kontroverse dar.			x
Versammlungsfreiheits-Kontroversen	Kontroverse: Wenn die Vereinigungsfreiheit sowie das Recht, sich zu organisieren und Kollektivverhandlungen zu führen, in einem Land stark eingeschränkt wird.			x