

Juli 21

# Biannual Engagement Report

## Vorwort

---

Die CONVEX Experts GmbH, LEI: 5299000FM416S1O2GV75, wurde 2017 von Paul Hoffmann, Bernhard Birawe & Nils Lesser in Wien gegründet. Das Unternehmen ist auf konvexe Investmentlösungen und die Beratung von Publikumsfonds und institutionellen Mandanten spezialisiert. Die langjährige Erfahrung aller Teammitglieder und der erfolgreiche Track Record der handelnden Personen machen CONVEX Experts zu einem der maßgeblichen Spezialisten im Bereich Wandelanleihen.

Die CONVEX Experts GmbH verwaltet zurzeit zwei Fonds, von denen bei einem im Zuge des Investitionsprozesses Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt werden:

- ART TOP 50 Smart ESG Convertibles UI, ISIN DE000A2JF7B0 und DE000A2PMXC5: Bei diesem Produkt erfolgt die Berücksichtigung der Nachhaltigkeitskriterien
- ART TOP 50 Convertibles UI, ISIN DE000A2DTNJ2 und DE000A2PMXC5: Bei diesem Produkt erfolgt derzeit keine Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien, dies liegt in der Anlagestrategie des Produkts begründet

Die CONVEX Experts GmbH berücksichtigt wesentliche negative Auswirkungen seiner Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Dazu werden neben allen relevanten finanziellen Risiken auch Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Offenlegungsverordnung, die wesentliche negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition haben können, im Rahmen ihres Investmentprozesses miteinbezogen und fortlaufend bewertet.

In Kooperation mit unserem Research Partner The Value Group Sustainability GmbH führen wir regelmäßig Engagementaktivitäten auf Basis deren Ratings und ESG-Datenbank durch. The Value Group Sustainability GmbH ist ein Anbieter von ESG-Ratings und individuellen Dienstleistungen. Das ESG-Rating der The Value Group Sustainability GmbH analysiert die Chancen und Risiken, die auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien beruhen. Die berücksichtigten Negativ- und Positivkriterien sowie das The Value Group ESG-Rating basieren auf gängigen Reporting-Richtlinien wie der Global Reporting Initiative und Leitlinien zur Nachhaltigkeitsbewertung wie dem Österreichischen Umweltzeichen oder Forum für nachhaltige Geldanlagen.

Weiterführende Informationen zur ESG- und Engagementstrategie sind im Convex Handbuch enthalten, das abrufbar ist unter <https://convex-experts.com/top50smartesgconvertibles/> im Reiter Strategien à Top 50 Smart ESG Convertibles.

## Formaler Engagement-Prozess

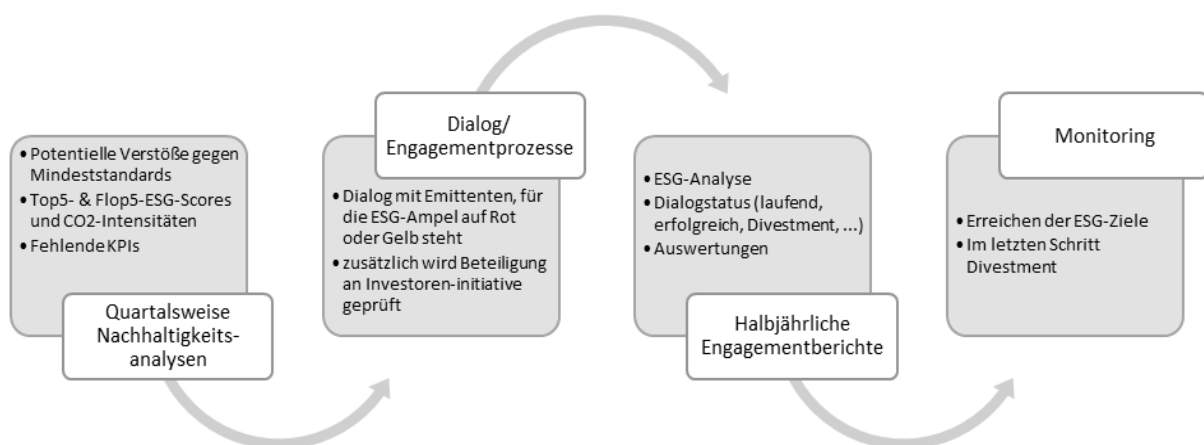
Im gesamten Anlageprozess des ART TOP 50 Smart ESG Convertibles UI setzt sich die CONVEX Experts GmbH mit ihren Portfolios dafür ein, ihren Einfluss als Investor im Sinne ihrer öffentlich verfügbaren Unternehmens-Nachhaltigkeits-Richtlinie geltend zu machen.

Gemeinsam mit The Value Group Sustainability GmbH haben wir unseren Engagementprozess entwickelt und passen diesen laufend an: The Value Group Sustainability GmbH stellt der CONVEX Experts GmbH regelmäßige Nachhaltigkeitsanalysen für alle Assets under Management zur Verfügung.

Auf dieser Basis eruieren Mitarbeiter der CONVEX Experts GmbH und The Value Group Sustainability GmbH, mit welchen Unternehmen mit Blick auf die Nachhaltigkeitsstrategie formale Engagement-/ Dialog-Prozesse aufgenommen werden. Für die ausgewählten Titel führt The Value Group Sustainability GmbH im Auftrag der CONVEX Experts GmbH Dialoge durch und stellt ihr halbjährliche Engagement-Berichte zur Verfügung. CONVEX Experts GmbH prüft halbjährlich das weitere Vorgehen.

Für Assets under Management, welche nicht dem FNG-Siegel oder Österreichischen Umweltzeichen unterliegen, wird innerhalb von 12 Monaten überwacht, ob eine erkennbare Verbesserung erzielt werden kann. Ist dies nicht der Fall, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.

Für Positionen des ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI gilt das folgende Vorgehen: Das Portfoliomanagement erhält quartalsweise ein aktuelles Anlageuniversum mit Veränderungen bedingt durch Ausschlusskriterien oder Best-in-Class-Screenings. Ein Jahresrating für die Festlegung des Investmentuniversums wird jeweils am 30. September eines Jahres erstellt. Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen werden Portfoliopositionen laufend analysiert, überprüft und anschließend bei Vorliegen eines Ausschlussgrundes quartalsweise/ veräußert.



## Zusammenfassung ESG-Analyse

### ESG-Analyse-Ampel



Unternehmen, die Mindeststandards (Ausschlüsse, ESG-Score) nicht erfüllen --> nicht investierbar



Flop-5-Unternehmen (ESG-Score, CO2-Intensität) sowie Unternehmen, deren CO2-Daten fehlen --> formaler Engagement-Prozess



Top-5-Unternehmen (ESG-Score, CO2-Intensität)

### ESG-Score

#### Die besten 5 Unternehmen

Unternehmen	Rang	Sektor	ESG Rating	ESG Score
Stmicroelectronics NV	1	Technology	AAA	80
Adidas AG	2	Consumer	AAA	80
Zalando SE	3	Retailers	AA	78
ELM BV (Swiss RE)	4	Insurance	AA	77
Just Eat Takeaway	5	Technology	AA	76

#### Die schlechtesten 5 Unternehmen

Unternehmen	Rang	Sektor	ESG-Rating	ESG-Score
Zhongsheng Group	1	Retailers	BBB	50
Chefs' Warehouse The	2	Personal Care, D	BBB	51
Global Fashion Group SA	3		BBB	52
Cyberagent Inc.	4	Technology	BBB	52
Selena SARL	5	Financial Service	BBB	53

### CO2-Intensität

#### Die besten Unternehmen

Unternehmen	Rang	Sektor	ESG-Score	CO2-Intensität g
Spotify USA Inc.	1	Media	63	0,00
Adidas AG	2	Consumer Produ	80	0,00
Mongodb Inc.	3	Technology	70	0,00
ELM BV (Swiss RE)	4	Insurance	77	0,01
Snap Inc.	5	Technology	61	0,01

#### Die schlechtesten Unternehmen

Unternehmen	Rang	Sektor	ESG-Score	-Intensität gewic
Deutsche Lufthansa AG	1	Travel and Leisu	67	119,42
Singapore Airlines Ltd	2	Travel and Leisu	70	40,86
American Airlines Group	3	Travel and Leisu	68	26,29
Air Canada	4	Travel and Leisu	54	21,73
LG Display Co Ltd	5	Technology	72	13,21

### Veräußerungen wg. Verstößen gegen Mindeststandards

Unternehmen	Datum	Sektor	Ausschlussgrund
Ubisoft	11.10.2019	Consumer Produ	Verunglimpfung + Erniedrigung
Ado Properties	10.01.2020	Real Estate	ESG-Score <50

Zusammenfassung Engagement & Dialog

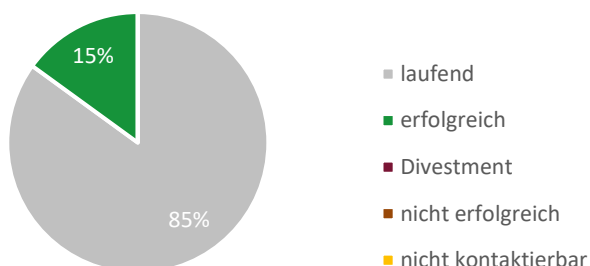
Im Auftrag von CONVEX Experts GmbH führt The Value Group Sustainability Nachhaltigkeitsdialoge mit Emittenten nachhaltiger Assets z.B. in folgenden Fällen durch:

- Stellungnahmen zu nicht eindeutigen Verstößen gegen die Ausschlusskriterien aller Assets under Management (Kinderarbeit, Menschenrechtskontroversen; Status ROT)
- Stellungnahmen zu nicht eindeutigen Verstößen gegen die Ausschlusskriterien im ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI (siehe Handbuch Kapitel 5; Status ROT)
- Stellungnahmen zu Titeln, die beim ESG-Score und der CO2-Intensität jeweils am schlechtesten abschneiden: Flop-5-Titel des ART Top 50 ESG Convertibles UI, im Bedarfsfall Flop-5-Titel aller AuM (Status Gelb)
- Fehlende KPIs, z.B. CO2-Daten

Datum	PF/ Univ	Unternehmen	Ampel	Fokus	Anlass	Ziel	Status
02. Jul	PF	Chefs' Warehouse The	●	E, S, G	niedriger ESG-Score	ESG-Score-Verbesserung	laufend
02. Jul	PF	Cyberagent Inc.	●	E, S, G	niedriger ESG-Score	ESG-Score-Verbesserung	laufend
02. Jul	PF	Global Fashion Group SA	●	E, S, G	niedriger ESG-Score	ESG-Score-Verbesserung	erfolgreich
02. Jul	PF	Selena SARL	●	E, S, G	niedriger ESG-Score	ESG-Score-Verbesserung	laufend
02. Jul	PF	Zhongsheng Group	●	E, S, G	niedriger ESG-Score	ESG-Score-Verbesserung	laufend
27. Mai	PF	Selena SARL	●	E	fehlende CO2-Daten	Daten Vervollständigung	laufend
19. Mai	PF	Deutsche Lufthansa AG	●	E	hohe CO2-Intensität	Statement CO2 Strategie	erfolgreich
19. Mai	PF	Singapore Airlines Ltd	●	E	hohe CO2-Intensität	Statement CO2 Strategie	laufend
19. Mai	PF	American Airlines Group	●	E	hohe CO2-Intensität	Statement CO2 Strategie	laufend
19. Mai	PF	Air Canada	●	E	hohe CO2-Intensität	Statement CO2 Strategie	laufend
19. Mai	PF	LG Display Co Ltd	●	E	hohe CO2-Intensität	Statement CO2 Strategie	laufend
19. Mai	PF	Vishay Intertechnology	●	E	hohe CO2-Intensität	Statement CO2 Strategie	laufend
19. Mai	PF	Royal Caribbean Cruises	● ●	E S	hohe CO2-Intensität pot. Negativkriterium	Statement CO2 Strategie Statement Negativkriterium	laufend
19. Mai	PF	Neoen SAS	●	E	fehlende CO2-Daten	Daten Vervollständigung	laufend
19. Mai	PF	Datadog Inc.	●	E	fehlende CO2-Daten	Daten Vervollständigung	laufend
19. Mai	PF	Sea Ltd	●	E	fehlende CO2-Daten	Daten Vervollständigung	laufend
19. Mai	PF	Peloton Interactive Inc	●	E	fehlende CO2-Daten	Daten Vervollständigung	laufend
19. Mai	PF	Match Group Financeco 2	●	E	fehlende CO2-Daten	Daten Vervollständigung	laufend
19. Mai	PF	Volitalia SA	●	E	fehlende CO2-Daten	Daten Vervollständigung	laufend
05. Mai	Univ	Montana Aerospace	●	E, S	pot. Negativkriterium	Statement Negativkriterium	erfolgreich

Ergebnisse

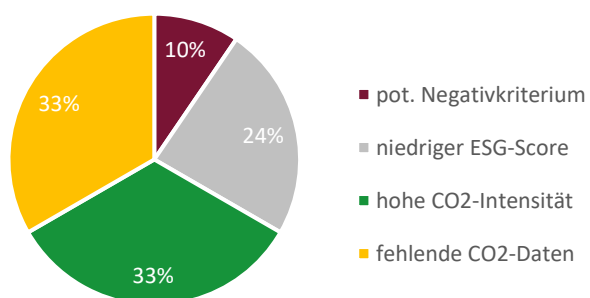
Zusammenfassung Ergebnisse 2021



Anzahl	Status	Erklärung
17	laufend	Prozess läuft weiterhin
3	erfolgreich	Misstände konnten geklärt werden
0	Divestment	Divestment betrieben
0	nicht erfolgreich	Keine Rückmeldung: Engagement weiterverfolgen
0	nicht kontaktierbar	nicht kontaktierbar

Gründe

Engagement-Gründe 2021



Anzahl	Engagement-Grund
2	pot. Negativkriterium
5	niedriger ESG-Score
7	hohe CO2-Intensität
7	fehlende CO2-Daten

Prozentualer Anteil formales Engagement am Portfolio

**36%**

## Beispiele Engagement Aktivitäten (und Zielerreichung)

---

Die Deutsche Lufthansa AG wurde am 19. Mai 2021 per E-Mail kontaktiert und darauf aufmerksam gemacht, dass sie in ihrer Branche mitunter die höchsten CO<sub>2</sub>-Emissionen / EV in Tonnen CO<sub>2</sub>e in Euro für Scope 1, 2 und 3 aufweist. Es wurden detaillierte Informationen zur CO<sub>2</sub>-Strategie und ein konkreter Stufenplan mit Zwischenzielen zur Erreichung der Strategie erbeten, sowie die Darlegung der konkreten Ziele zur CO<sub>2</sub>- Vermeidung, -Reduktion und -Kompensation und des Plans des eigenen Beitrags zur Erreichung des Pariser Klimaabkommens. Die Deutsche Lufthansa AG reagierte am 01.Juni 2021 per E-Mail und legte ihre Emissions- und klimabezogenen Ziele dar. Es wurde aufgeführt wie diese Ziele durch die Lufthansa Group mit der Vier-Säulen-Strategie zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen der IATA erreicht werden sollen. Darüber hinaus wurden die wichtigsten Faktoren, um bis 2030 eine Netto-CO<sub>2</sub>-Reduktion von 50 % des Niveaus von 2019 zu erreichen, aufgezählt und abschließend weitere Dokumente mit Informationen zur CO<sub>2</sub>-Strategie angefügt.

Die Sea Ltd. wurde am 19. Mai per E-Mail kontaktiert und darauf aufmerksam gemacht, dass folgende Daten für das Geschäftsjahr 2020 fehlen und darum gebeten diese nachzureichen sowie mitzuteilen wo diese Informationen in Zukunft zu finden sein werden:

- ☐ Sales in tEuro
- ☐ EV in tEuro
- ☐ CO<sub>2</sub> Equivalent Emissions in tons
- ☐ tons CO<sub>2</sub>e Scope 1
- ☐ tons CO<sub>2</sub>e Scope 2
- ☐ tons CO<sub>2</sub>e Scope 3

Montana Aerospace wurde am 05.05.21 per E-Mail kontaktiert und darauf aufmerksam gemacht, dass The Value Group Sustainability GmbH Informationen zu Umsätzen und Produkten fehlen und das Unternehmen deshalb gegen zwei Kriterien verstößt . Folglich war Montana Aerospace für einige Investoren nicht investierbar. Montana Aerospace reagierte am 05.05.2021 per E-Mail auf die Missstände und konnte diese durch eine ausführliche Darlegung der aktuellen Umsätze des Unternehmens im Bereich Waffen und Rüstung und einer genauen Beschreibung der Produktanteile, die das Unternehmen im Bereich Atomkraft aufweist, beseitigen.

## Kontakt Daten

---

CONVEX Experts GmbH  
Bernhard Birawe  
A-1010 Wien, Spiegelgasse 21/9

Telefon: +43 (0)1 3615 700

Email: [info@convex-experts.com](mailto:info@convex-experts.com)

The Value Group Sustainability GmbH  
Dr. Ramona Rieckhof  
D-80801 München, Roemerstraße 21

Telefon: +49 (0)89 287 298-74

Email: [ramona.riekhof@thevaluegroup.de](mailto:ramona.riekhof@thevaluegroup.de)