

Dezember 21

Engagement-Bericht

ESG-Strategie

Die CONVEX Experts GmbH, LEI: 529900OFM416S1O2GV75, 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 drei Fonds, von denen bei zwei Fonds im Zuge des Investitionsprozesses ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung sowie unternehmensführungsbezogene Merkmale beworben werden:

- ART TOP 50 Smart ESG Convertibles UI, ISIN: DE000A2JF7B0; DE000A2PMXC5; DE000A3C5CB2 und DE000A2QSG30
- CONVEX Conservative Sustainable Convertibles, ISIN: DE000A3CWRD0 und DE000A3CWRE8

Daneben verwaltet die CONVEX Experts GmbH aktuell ein Produkt, bei welchem begründet durch die Anlagestrategie weder ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8, noch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung beworben werden:

- ART Top 50 Convertibles UI, ISIN: DE000A2DTNJ2, DE000A2DTNK0 und DE000A2QSG22

Unsere ESG- und Engagementaktivitäten führen wir in Kooperation mit unserem Research Partner The Value Group Sustainability GmbH durch. The Value Group Sustainability GmbH ist ein Anbieter von ESG-Bewertungen und individuellen Dienstleistungen, der uns bei der Analyse der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen und Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der Umsetzung unserer ESG- und Engagement-Strategie unterstützt. Hierzu werden beispielsweise The Value Group ESG-Scorings sowie individualisierte Unternehmens- und Portfoliobewertungen und Reports herangezogen. Auf Basis der ESG-Bewertungen der The Value Group Sustainability GmbH, die auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien beruhen, analysieren wir die ESG-Chancen und -Risiken.

Für Positionen des ART TOP 50 Smart ESG Convertibles UI sowie CONVEX Conservative Sustainable Convertibles gilt der folgende Ansatz: Im ersten Schritt werden jene Titel ausgeschlossen, die gegen die Ausschlusskriterien des Österreichischen Umweltzeichens und FNG-Siegels verstoßen. Im zweiten Schritt werden die ESG-Scorings herangezogen, die wir vierteljährlich von The Value Group Sustainability erhalten. Es werden die Titel ausgewählt, die ein Mindest-ESG-Scoring von 50 (ART TOP 50 Smart ESG Convertibles U) bzw. 30 (CONVEX Conservative Sustainable Convertibles) aufweisen, was in Kombination mit den festgelegten Negativkriterien insgesamt zu einem Ausschluss von etwa zwei Drittel aller Titel aus Aktien und Anleihen im globalen Investmentuniversum der The Value Group Sustainability führt (Best-in-Class Ansatz).

Für Positionen der Assets under Management in Publikumsfonds, welche nicht dem Österreichischen Umweltzeichen und FNG-Siegel unterliegen, gilt der folgende Ansatz: Im ersten Schritt werden jene Titel ausgeschlossen, die gegen die in der CONVEX-Unternehmens-Nachhaltigkeits-Richtlinie festgelegten Ausschlusskriterien verstoßen. Im zweiten Schritt werden die ESG-Scorings herangezogen, die wir vierteljährlich von The Value Group Sustainability erhalten.

Weiterführende Informationen zur ESG- und Engagementstrategie sind abrufbar unter

- <https://convex-experts.com/erklaerung-zu-nachhaltigkeitsrisiken/>
- <https://convex-experts.com/top50convertibles/>
- <https://convex-experts.com/top50smartesgconvertibles/>
- <https://convex-experts.com/conservativesustainableconvertibles/>

Engagement-Strategie

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. Darüber hinaus sondiert die Convex Experts GmbH eine Mitgliedschaft in einer Investoreninitiative.

Für Positionen des ART TOP 50 Smart ESG Convertibles UI sowie CONVEX Conservative Sustainable Convertibles gilt das folgende Vorgehen: Bei Vorliegen von Ausschlussgründen bzw. der Unterschreitung des Mindest-ESG-Scores werden Positionen quartalsweise veräußert.

Für Positionen der Assets under Management, welche nicht dem FNG-Siegel oder Österreichischen Umweltzeichen unterliegen, gilt das folgende Vorgehen: Bei Vorliegen von Ausschlussgründen sowie besonders hohen CO2-Intensitäten (Top15) wird ein Engagement-Prozess gestartet. Wird innerhalb von einer Engagement-Periode von bis zu 12 Monaten keine erkennbare Verbesserung erzielt, wird die Position innerhalb von weiteren 12 Monaten veräußert.

	ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI CONVEX Conservative Sustainable	ART Top 50 Convertibles
Mindest-standards	Titel, welche die Mindeststandards (Ausschlüsse, ESG-Score) nicht erfüllen) – diese sind nicht investierbar	Titel, welche die Mindeststandards (Ausschlüsse) nicht erfüllen – für diese wird im Bedarfsfall ein formaler Engagement-Prozess gestartet
Flop-Titel	Flop-5-Titel beider Fonds, welche beim ESG-Score und der CO2-Intensität jeweils am schlechtesten abschneiden – für diese wird ein formaler Engagement-Prozess gestartet	
Top-Titel	Top-5-Titel beider Fonds, welche beim ESG-Score und der CO2-Intensität jeweils am besten abschneiden	

Formaler Engagement-Prozess

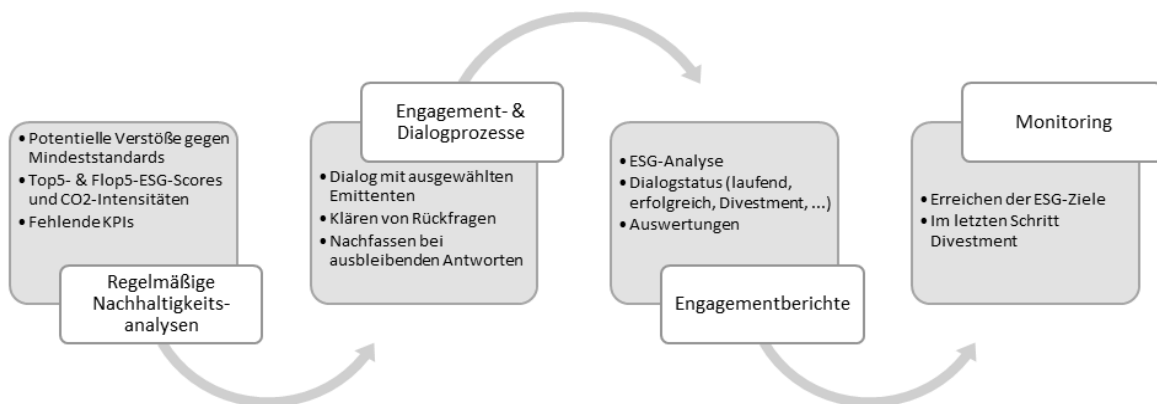
Die ESG Bewertung der Emittenten erfolgt mindestens quartalsweise. Ein Jahresrating für die Festlegung des Investmentuniversums wird jeweils am 30. Juli eines Jahres erstellt. Bei Ratingveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen werden Portfoliopositionen laufend analysiert und überprüft.

Auf Basis der quartalsweisen ESG-Bewertungen eruieren Mitarbeiter der CONVEX Experts GmbH und The Value Group Sustainability GmbH, mit welchen Unternehmen mit Blick auf die Nachhaltigkeitsstrategie formale Engagement- und Dialog-Prozesse aufgenommen werden. Beispielsweise kann eine temporäre Abweichung von 100% Vereinbarkeit mit den ESG-Kriterien entstehen, wenn sich eine bereits investierte Position nachträglich im ESG-Rating verschlechtert oder unter ein Ausschlusskriterium fällt.

Für die ausgewählten Titel führt The Value Group Sustainability GmbH im Auftrag der CONVEX Experts GmbH Engagement und Dialoge durch. Dabei ergeben sich sowohl beim kontaktierten Unternehmen als auch uns Rückfragen, welche dialogisch geklärt werden. Wenn eine Antwort des Unternehmens ausbleibt, wird es nach circa drei Monaten im Rahmen des Nachfassprozesses erneut kontaktiert. Bleibt eine Antwort innerhalb von drei Monaten nach dem dritten Kontaktversuch aus, wird der Status des Engagementprozesses auf "keine Antwort erhalten" gesetzt.

Für deinvestierte Positionen wird das Engagement weiter betrieben, sodass diese nach erfolgreichem Engagement-Prozess auch wieder investierbar werden könnten.

Die Engagement-Ergebnisse werden in einem halbjährlichen Engagement-Bericht zusammengefasst. CONVEX Experts GmbH prüft jährlich das weitere Vorgehen.



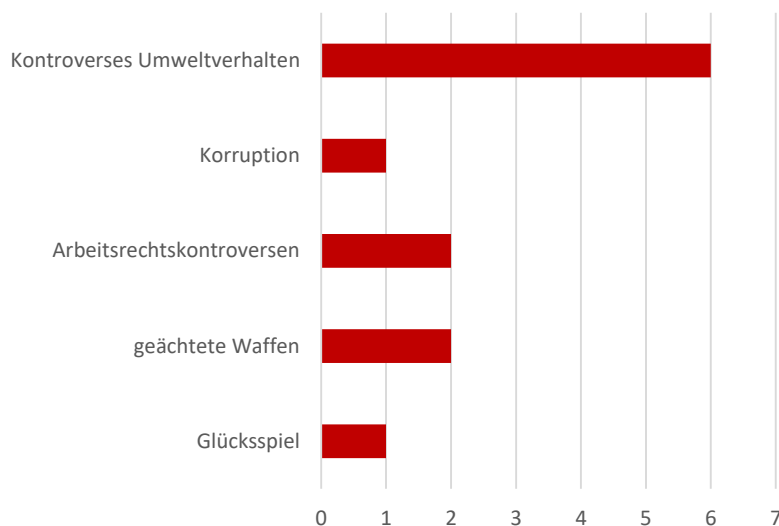
Nachhaltigkeitsbewertung

Verstöße gegen Negativkriterien

ESG-Analyse	Unternehmen	ESG-Score	Ausschlussgrund
2021-Q1	Royal Caribbean Cruises	74,5	Glücksspiel
2021-Q1	Montana Aerospace	49,0	geächtete Waffen
2021-Q2	Wells Fargo & CO	77,2	Arbeitsrechtskontroversen
2021-Q2	Tesla Inco.	36,6	Arbeitsrechtskontroversen
2021-Q2	GFL Environmental	61,5	Kontroveres Umweltverhalten
2021-Q2	BP PLC.	41,4	Kontroveres Umweltverhalten
2021-Q2	Arcerolmittal	45,6	Kontroveres Umweltverhalten
2021-Q2	NRG Energy Inco.	74,0	Kontroveres Umweltverhalten
2021-Q2	PG&E Corp.	74,7	Kontroveres Umweltverhalten
2021-Q2	Kinder Morgan Inco.	56,8	Kontroveres Umweltverhalten
2021-Q2	Glencore PLC	59,0	Korruption
2021-Q2	Fortive	34,3	geächtete Waffen

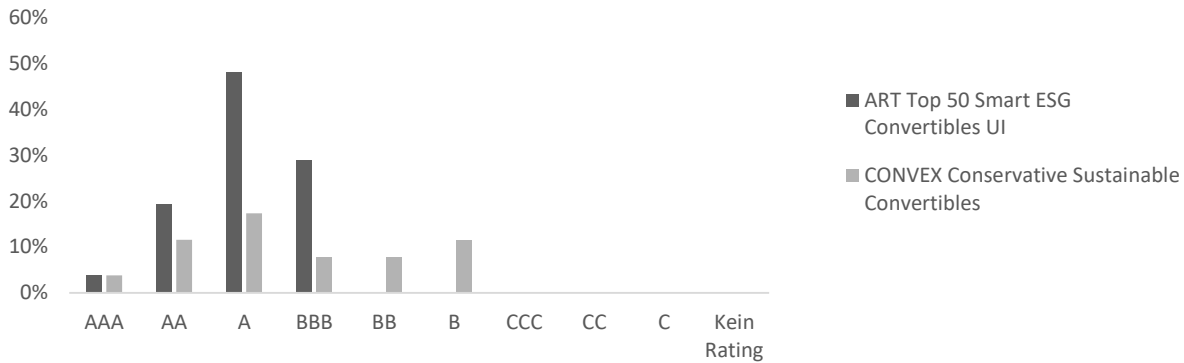
Veräußerungen wg. Verstößen gegen Mindeststandards

Datum	Unternehmen	Ausschlussgrund
11.10.2019	Ubisoft	Verunglimpfung + Erniedrigung
10.01.2020	Ado Properties	ESG-Score <50



Nachhaltigkeitsbewertung

Ratingverteilung



ESG-Score

Die besten 5 Unternehmen

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Rang	Unternehmen	Sektor	ESG Rating	ESG Score
1	Qiagen NV	Health Care	AAA	84,8
2	Stmicroelectronics NV	Technology	AA	79,7
3	Adidas AG	Consumer Products and Services	AA	79,6
4	Zalando SE	Retailers	AA	77,8
5	ELM BV (Swiss RE)	Insurance	AA	77,0

CONVEX Conservative Sustainable Convertibles

Rang	Unternehmen	Sektor	ESG Rating	ESG Score
1	Rohm Company Ltd	Technology	AAA	81,8
2	Dexus Finance Pty Ltd	Banks	AAA	80,6
3	Stmicroelectronics NV	Technology	AA	79,7
4	Adidas AG	Consumer Products and Services	AA	79,6
5	ELM BV (Swiss RE)	Insurance	AA	77,0

Die schlechtesten 5 Unternehmen

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	ESG-Score
1	Zhongsheng Group	Retailers	BBB	33,6
2	China Conch Venture	Industrials	BBB	34,0
3	Chefs' Warehouse The	Personal Care, Drug and Grocery Stores	BBB	36,4
4	Cyberagent Inc.	Technology	BBB	37,3
5	FTI Consulting Inc.	Industrials	BBB	38,0

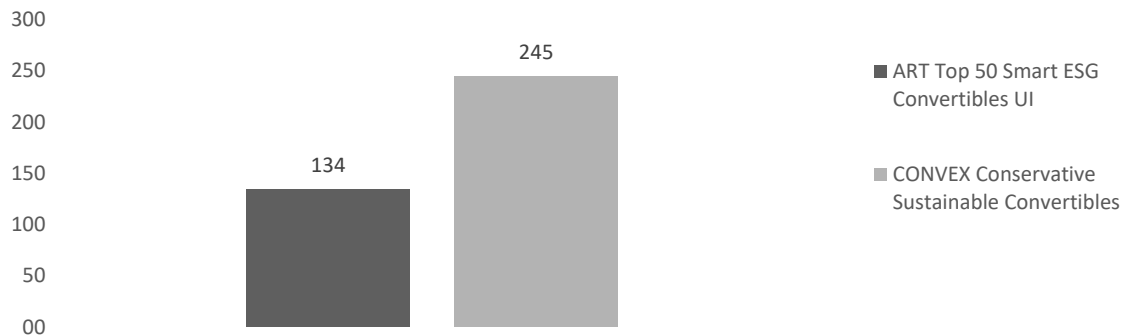
CONVEX Conservative Sustainable Convertibles

Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	ESG-Score
1	Expedia Group Inc.	Travel and Leisure	B	50,1
2	Booking Holdings Inc.	Travel and Leisure	B	50,2
3	Cracker Barrel Old Cont	Utilities	B	51,0
4	Euronet Worldwide Inc.	Industrials	B	51,7
5	Xiaomi Best Time Intl	Industrials	B	51,8

Nachhaltigkeitsbewertung

CO2-Intensität

Tonnen CO₂/ Mio. Euro EV



CO2-Intensität

Die besten 5 Unternehmen

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Rang	Unternehmen	Sektor	ESG Rating	CO2-Intensität
1	Datadog Inc	Technology	BBB	0,39
2	Etsy Inc	Retailers	A	0,47
3	Adidas AG	Consumer Products and Services	AA	0,48
4	GN Store Nord	Health Care	A	0,50
5	ELM BV (Swiss RE)	Insurance	AA	0,51

CONVEX Conservative Sustainable Convertibles

Rang	Unternehmen	Sektor	ESG Rating	CO2-Intensität
1	Meituan	Technology	AAA	0,36
2	Amadeus IT Group SA	Banks	AAA	0,58
3	Booking Holdings Inc	Technology	AA	0,85
4	Edenred	Consumer Products and Services	AA	0,95
5	Xiaomi Best Time Intl	Insurance	AA	0,97

Die schlechtesten 5 Unternehmen

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI

Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	CO2-Intensität
1	Singapore Airlines Ltd	Travel and Leisure	A	1.610,70
2	American Airlines Group	Travel and Leisure	A	1.418,00
3	Veolia Environnement SA	Utilities	AA	1.283,88
4	Southwest Airlines Co	Travel and Leisure	A	864,42
5	LG Display Co Ltd	Technology	AA	612,51

CONVEX Conservative Sustainable Convertibles

Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	CO2-Intensität
1	Posco	Basic Resources	A	3.444,95
2	Nippon Steel Corp	Basic Resources	BB	3.277,34
3	Rohm Company Ltd	Technology	AAA	217,60
4	Deutsche Post AG	Industrial Goods	AA	117,70
5	Pirelli & C SPA	Automobile and Parts	A	85,45

Engagement- & Dialogprozess

Erstkontakt	Nachfassen	Unternehmen	Ampel	Fokus	Anlass	Status
02.07.2021	-	Chefs' Warehouse The	●	E, S, G	ESG-Score	laufend
02.07.2021	-	Cyberagent Inc.	●	E, S, G	ESG-Score	laufend
02.07.2021	-	Global Fashion Group SA	●	E, S, G	ESG-Score	Antwort positiv
02.07.2021	24.11.2021	Zhongsheng Group	●	E, S, G	ESG-Score	laufend
27.05.2021	24.11.2021	Selena SARL	●	E, S, G	ESG-Score	laufend
			●	E	fehlende Daten	laufend
19.05.2021	-	Deutsche Lufthansa AG	●	E	CO2-Intensität	Antwort positiv
19.05.2021	-	Singapore Airlines Ltd	●	E	CO2-Intensität	laufend
19.05.2021	08.11.2021	American Airlines Group	●	E	CO2-Intensität	laufend
19.05.2021	08.11.2021	Air Canada	●	E	CO2-Intensität	laufend
19.05.2021		LG Display Co Ltd	●	E	CO2-Intensität	laufend
19.05.2021	24.11.2021	Vishay Intertechnology	●	E	CO2-Intensität	laufend
19.05.2021	08.11.2021	Royal Caribbean Cruises	●	E	CO2-Intensität	laufend
			●	S	Negativkriterium	laufend
19.05.2021	24.11.2021	Neoen SAS	●	E	fehlende Daten	Antwort nicht ausreichend
19.05.2021	24.11.2021	Datadog Inc.	●	E	fehlende Daten	Antwort nicht ausreichend
19.05.2021	24.11.2021	Sea Ltd	●	E	fehlende Daten	laufend
19.05.2021		Peloton Interactive Inc	●	E	fehlende Daten	laufend
19.05.2021	24.11.2021	Match Group Financeco 2	●	E	fehlende Daten	laufend
19.05.2021		Voltaia SA	●	E	fehlende Daten	laufend
05.05.2021	-	Montana Aerospace	●	E, S	Negativkriterium	Antwort positiv
19.09.2021		Wells Fargo & CO	●	G	Negativkriterium	Antwort nicht ausreichend
19.09.2021	-	Tesla Inco.	●	G	Negativkriterium	laufend
20.08.2021	-	Nippon Steel Corp.	●	E	CO2-Intensität	Antwort positiv
20.08.2021	-	GFL Environmental	●	E	Negativkriterium	Antwort positiv
20.08.2021	-	BP PLC.	●	E	Negativkriterium	Antwort nicht ausreichend
20.08.2021	22.11.2021	Arcerolmittal	●	E	Negativkriterium	laufend
			●	E	CO2-Intensität	laufend
20.08.2021	22.11.2021	NRG Energy Inco.	●	E	Negativkriterium	laufend
			●	E	CO2-Intensität	laufend
20.08.2021	24.11.2021	PG&E Corp.	●	E	Negativkriterium	laufend
20.08.2021	24.11.2021	Kinder Morgan Inco.	●	E	Negativkriterium	laufend
19.09.2021	-	Glencore PLC	●	G	Negativkriterium	Antwort nicht ausreichend
-	-	Southwest Airlines	●	E	CO2-Intensität	nicht kontaktierbar
27.09.2021	20.12.2021	Fortive	●	S	Negativkriterium	laufend
08.11.2021	-	Posco	●	E	CO2-Intensität	laufend
08.11.2021	-	Jet Blue Airways	●	E	CO2-Intensität	laufend
08.11.2021	-	International Airlines Group	●	E	CO2-Intensität	laufend

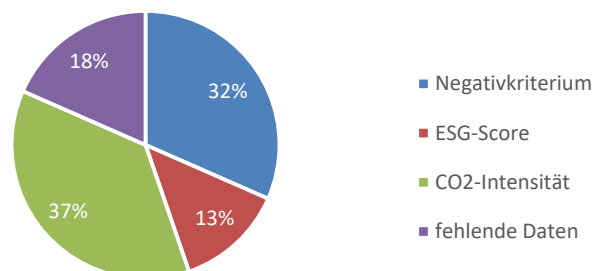
Ergebnisse

Zusammenfassung Ergebnisse 2021



Anzahl	Status	Erklärung
27	laufend	Prozess läuft weiterhin
5	Antwort positiv	Missstände konnten geklärt werden
5	Antwort nicht ausreichend	Divestment betrieben
0	keine Antwort erhalten	Keine Rückmeldung: Engagement weiterverfolgen
1	nicht kontaktierbar	nicht kontaktierbar
38	Anzahl aller Engagementaktivitäten 2021	

Engagement-Gründe 2021



Anzahl	Engagement-Grund	Engagement-Ziel
12	Negativkriterium	Statement zum Negativkriterium
5	ESG-Score	Statement zur Nachhaltigkeitsstrategie
14	CO2-Intensität	Statement zur CO2-Strategie
7	fehlende Daten	Daten vervollständigen

Prozentualer Anteil Engagement an den ESG-Fonds Portfolien

23%

Prozentualer Anteil Engagement über ESG-Fonds hinaus

50%

Beispiel-Dialoge (inkl. Zielerreichung)

Lufthansa AG

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 CO₂-Emissionen / EV in Tonnen CO₂e in Euro für Scope 1, 2 und 3 aufweist. Es wurden detaillierte Informationen zur CO₂-Strategie und ein konkreter Stufenplan mit Zwischenzielen zur Erreichung der Strategie erbeten, sowie die Darlegung der konkreten Ziele zur CO₂- 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 CO₂-Emissionen der IATA erreicht werden sollen. Darüber hinaus wurden die wichtigsten Faktoren, um bis 2030 eine Netto-CO₂-Reduktion von 50 % des Niveaus von 2019 zu erreichen, aufgezählt und abschließend weitere Dokumente mit Informationen zur CO₂-Strategie angefügt.

Der Engagementprozess mit der Lufthansa AG und die Antwort des Unternehmens wurde als positiv klassifiziert und die bereitgestellten Informationen zu CO₂-Daten vermerkt.

Air Canda

Air Canda wurde am 19.05.2021 wegen hoher CO₂-Intensitäten kontaktiert. Nachdem keine Antwort von dem Unternehmen auf die Anfrage einging, wurde am 08.11.2021 erneut nachgefragt und am 09.11.2021 reagierte Air Canda mit einer ausführlichen Darlegung ihrer CO₂-Strategie, inklusive der Emissions-Reduktions Ziele des Unternehmens und ihrer Anpassung an das Pariser Klimaabkommen.

Der Engagementprozess mit Air Canda und die Antwort des Unternehmens wurde als positiv klassifiziert und die bereitgestellten Informationen zu CO₂-Daten vermerkt.

Montana Aerospace

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.

Der Engagementprozess mit Montana Aerospace und die Antwort des Unternehmens wurde als positiv klassifiziert und die Kontroverse aufgelöst.

Kontakt Daten

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

Telefon: +43 (0)1 3615 700

Email: 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