

Juni 23

Engagement-Bericht

Engagement-Strategie

Im gesamten Anlageprozess setzt sich die CONVEX Experts GmbH mit ihren Portfolios dafür ein, ihren Einfluss als Investor im Sinne seiner Unternehmens-Nachhaltigkeits-Richtlinie geltend zu machen. Gemeinsam mit The Value Group haben wir unsere Engagement-Prozesse entwickelt und passen diese laufend an.

Unsere assetübergreifende sowie portfoliobezogenen Engagement-Strategien, nach welchen Nachhaltigkeits-dialoge durchgeführt werden, bauen auf den Nachhaltigkeitsstrategien auf. Sie werden ausführlich im Handbuch zur Nachhaltigen Vermögensveranlagung beschrieben. Die folgende Tabelle gibt einen Überblick.

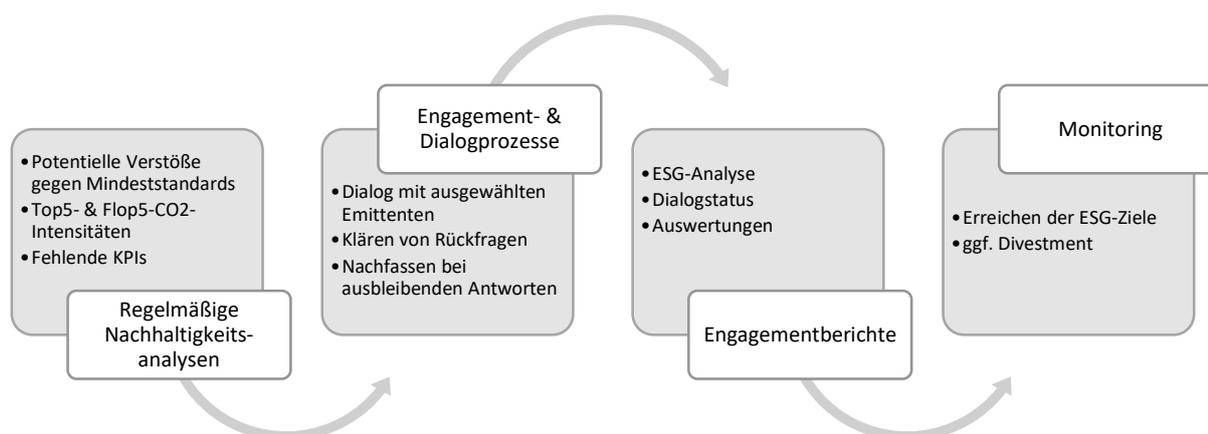
	Mindeststandards	Watchlist	Flop-Titel	Top-Titel
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI	Titel, welche die Mindeststandards (Ausschlüsse FNG + UZ49, ESG-Score) nicht erfüllen, sind nicht investierbar	Für Titel, bei denen Ausschlüsse nicht eindeutig sind, wird im Bedarfsfall ein formaler Engagement-Prozess gestartet	Für Flop-5-Titel, welche bei ESG-Score und CO2-Intensität jeweils am schlechtesten abschneiden, wird ein formaler Engagement-Prozess gestartet	Top-5-Titel, welche bei ESG-Score und CO2-Intensität jeweils am besten abschneiden
CONVEX Conservative Sustainable Convertibles	Titel, welche die Mindeststandards (Ausschlüsse FNG, ESG-Score) nicht erfüllen, sind nicht investierbar	Für Titel, bei denen Ausschlüsse nicht eindeutig sind, wird im Bedarfsfall ein formaler Engagement-Prozess gestartet	Für Flop-5-Titel, welche bei ESG-Score und CO2-Intensität jeweils am schlechtesten abschneiden, wird ein formaler Engagement-Prozess gestartet	Top-5-Titel, welche bei ESG-Score und CO2-Intensität jeweils am besten abschneiden
CONVEX Unlimited	Titel, welche die Mindeststandards (Ausschlüsse FNG) nicht erfüllen, sind nicht investierbar	Für Titel, bei denen Ausschlüsse nicht eindeutig sind, wird im Bedarfsfall ein formaler Engagement-Prozess gestartet	Für Flop-5-Titel, welche bei der CO2-Intensität jeweils am schlechtesten abschneiden, wird ein formaler Engagement-Prozess gestartet	

Engagement-Prozess

Die ESG-Bewertung der Emittenten erfolgt mindestens quartalsweise. Ein Jahresscoring für die Festlegung des Investmentuniversums wird jeweils am 31. Juli eines Jahres erstellt. Bei Scoringveränderungen oder neu aufgetretenen Kontroversen werden Portfoliopositionen laufend analysiert und überprüft.

Auf Basis der quartalsweisen ESG-Bewertungen eruiieren Mitarbeiter der CONVEX Experts GmbH und The Value Group, 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-Scoring verschlechtert oder unter ein Ausschlusskriterium fällt.

Für die ausgewählten Titel führt The Value Group 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.



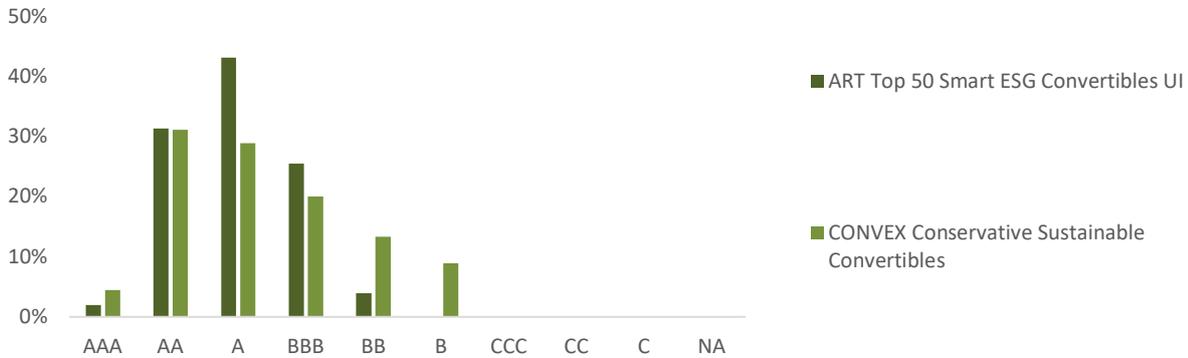
Weiterführende Informationen zu den Nachhaltigkeits- und Engagement-Strategien sowie zum Engagement-Prozess finden Sie im Handbuch zur Nachhaltigen Vermögensveranlagung und den produktspezifischen Offenlegungen unter:

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

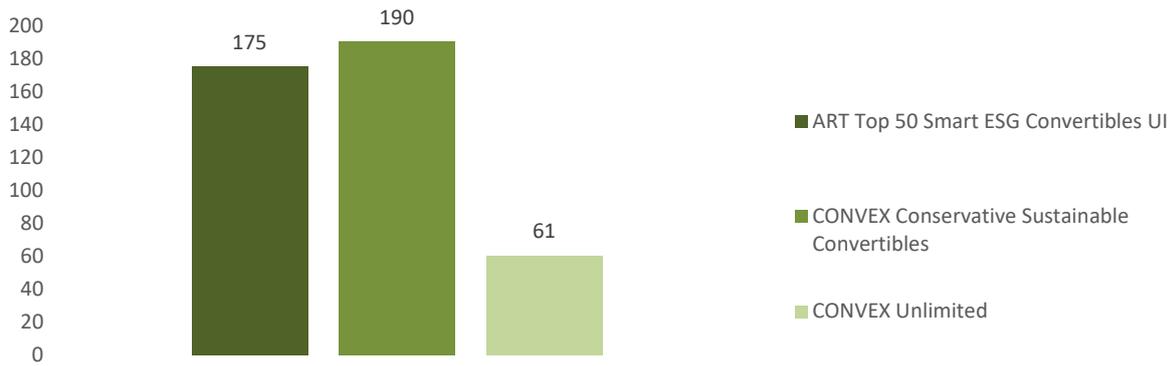
Nachhaltigkeitsbewertung

Übersicht

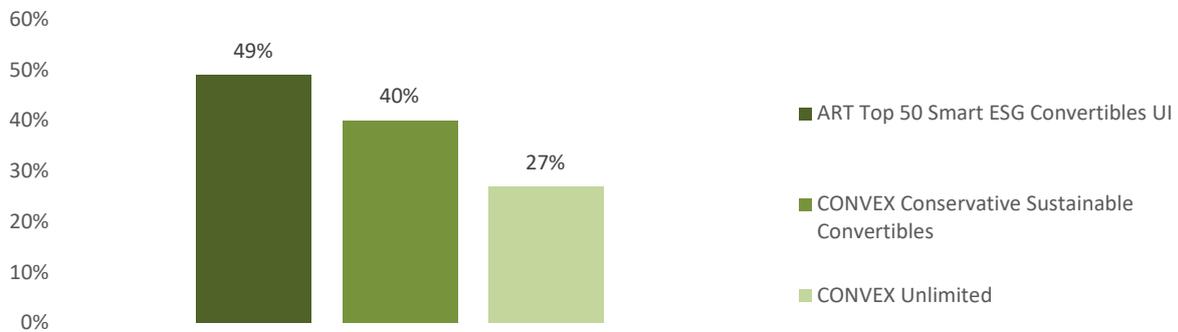
ESG Ratingverteilung der Fonds mit Mindest-ESG-Score



CO2-Emissionen
Tonnen CO₂/ Mio. Euro EV



Anteil nachhaltigkeitsbezogener Engagements



Nachhaltigkeitsbewertung

ESG-Scores der Fonds mit Mindest-ESG-Score

Top-5-Titel

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI				
Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	ESG Score
1	QIAGEN NV	Health Care	AAA	84,81
2	STMICROELECTRONICS NV	Technology	AA	79,72
3	ADIDAS AG	Consumer Products and Services	AA	79,64
4	EVONIK INDUSTRIES AG	Chemicals	AA	78,00
5	ZALANDO	Retail	AA	77,85

CONVEX Conservative Sustainable Convertibles				
Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	ESG Score
1	BNP PARIBAS	Banks	AAA	83,52
2	DEXUS	Real Estate	AAA	80,63
3	STMICROELECTRONICS NV	Technology	AA	79,72
4	BARCLAYS PLC.	Banks	AA	79,55
5	EVONIK INDUSTRIES AG	Chemicals	AA	78,00

Flop-5-Titel

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI				
Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	ESG-Score
1	GROEP BRUSSEL LAMBERT NV	Financial Services	BB	42,69
2	ZHONGSHENG GP.HDG.LTD.	Retail	BBB	50,10
3	ORMAT TECHNOLOGIES INCO.	Utilities	BBB	50,69
4	MEITUAN	Technology	BBB	50,75
5	THE CHEFS' WHSE.INCO.	Personal Care, Drug and Grocery Stores	BBB	51,00

CONVEX Conservative Sustainable Convertibles				
Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	ESG-Score
1	BOOKING HOLDINGS INCO.	Travel and Leisure	B	33,97
2	CAK.BRRL.OLD CTRY.SOE.	Travel and Leisure	B	36,39
3	XIAOMI CORP.	Telecommunications	B	38,04
4	TYLER TECHNOLOGIES INCO.	Technology	B	38,15
5	SHIFT4 PAYMENTS INCO	Industrial Goods and Services	BB	41,07

Nachhaltigkeitsbewertung

CO2-Intensität der Fonds mit CO2-Strategie

Top-5-Titel

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI				
Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	CO2-Intensität
1	GROEP BRUSSEL LAMBERT NV	Financial Services	BB	0,011
2	ETSY INCO.	Retail	A	0,065
3	DATADOG INCO.	Technology	BBB	0,091
4	MONGODB INCO.	Technology	AA	0,109
5	MEITUAN	Technology	BBB	0,189

CONVEX Conservative Sustainable Convertibles				
Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	CO2-Intensität
1	GROEP BRUSSEL LAMBERT NV	Financial Services	BB	0,011
2	ETSY INCO.	Retail	A	0,065
3	MONGODB INCO.	Technology	AA	0,109
4	WORLDLINE	Industrial Goods and Services	A	0,179
5	MEITUAN	Technology	BBB	0,189

Flop-5-Titel

ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI				
Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	CO2-Intensität
1	POSCO HOLDINGS INCO.	Basic Resources	A	3.580
2	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Utilities	AA	1.107
3	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	Travel and Leisure	A	720
4	AMERICAN AIRLINES CO.	Travel and Leisure	A	675
5	SOUTHWEST AIRLINES CO.	Travel and Leisure	A	604

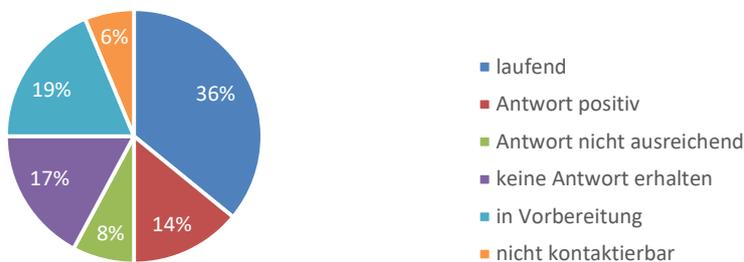
CONVEX Conservative Sustainable Convertibles				
Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	CO2-Intensität
1	POSCO HOLDINGS INCO.	Basic Resources	A	3.580
2	NIPPON STEEL CORP.	Basic Resources	BB	2.238
3	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Utilities	AA	1.107
4	SOUTHWEST AIRLINES CO.	Travel and Leisure	A	604
5	EVONIK INDUSTRIES AG	Chemicals	AA	355

CONVEX Unlimited				
Rang	Unternehmen	Sektor	ESG-Rating	CO2-Intensität
1	NIPPON STEEL CORP.	Basic Resources	BB	2.238
2	SOUTHWEST AIRLINES CO.	Travel and Leisure	A	604
3	CATHAY PAC.AIRWAYS LTD.	Travel and Leisure	B	575
4	SGL CARBON SE	Basic Resources	AA	417
5	ON SEMICONDUCTOR CORP.	Technology	AA	217

Engagement- und Dialogprozess

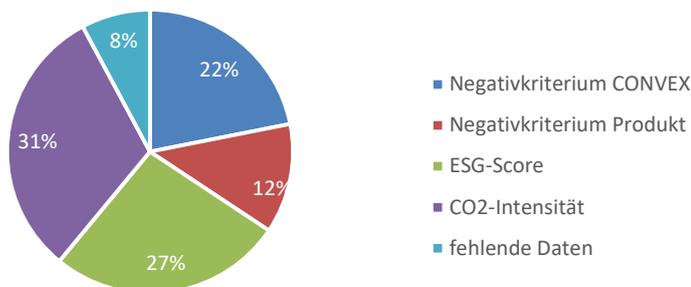
Überblick

Aktueller Dialogstatus



Anzahl	Status	Erklärung
23	laufend	Prozess läuft weiterhin oder wird wieder aufgenommen
9	Antwort positiv	Misstände konnten geklärt werden
5	Antwort nicht ausreichend	Misstände konnten nicht geklärt werden
11	keine Antwort erhalten	Misstände konnten vorerst nicht geklärt werden
12	in Vorbereitung	Informationen werden erhoben und das Anschreiben verfasst
4	nicht kontaktierbar	nicht kontaktierbar
64	Anzahl aller Engagements Q1/22-Q2/23	

Engagement-Gründe

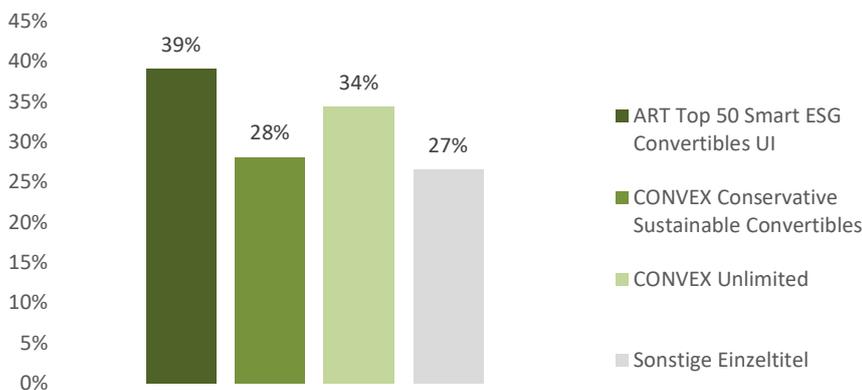


Anzahl	Engagement-Grund	kurzfristiges Ziel: Informationsbeschaffung	langfristiges Ziel: Einflussnahme
14	Negativkriterium CONVEX	Statement zum Negativkriterium	Bemühung um ethische Grundsätze
8	Negativkriterium Produkt	Statement zum Negativkriterium	Bemühung um ethische Grundsätze
17	ESG-Score	Statement zur Nachhaltigkeitsstrategie	Einhaltung von Mindeststandards
20	CO2-Intensität	Statement zur CO2-Strategie	Reduktion der Emissionen
5	fehlende Daten	Daten vervollständigen	Verbesserung der Transparenz

Engagement- und Dialogprozess

Überblick

Prozentuale Verteilung des Engagements auf die Fonds



Fond	Anzahl gesamt	Prozentualer Anteil am Engagement
ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI	25	39%
CONVEX Conservative Sustainable Convertibles	18	28%
CONVEX Unlimited	22	34%
Sonstige Einzeltitel	17	27%

Anmerkung: Einige Titel sind Teil mehrerer Fonds

Veräußerungen wegen Verstößen gegen Mindeststandards

Datum	Unternehmen	Ausschlussgrund
11.10.2019	Ubisoft	Verunglimpfung und Erniedrigung
10.01.2020	Ado Properties	ESG-Score <50
01.03.2022	Orpea	Menschenrechtsverletzungen, fahrlässige Tötung
11.10.2022	Taiwan Cement	Kohleverstromung über 5% Umsatzanteil
07.11.2022	Cyberagent	ESG-Score <50
03.02.2023	Carnival Corp.	ESG-Score <50
03.02.2023	Guess Inc.	ESG-Score <50

Engagement- & Dialogprozess

Erstkontakt	Letztkontakt	Unternehmen	Ampel	Fokus	Hauptgrund	Status
02.05.2023	02.05.2023	ALARM.COM HLDGS INC	●	E,S,G	ESG-Score	laufend
19.05.2021	28.03.2022	AMERICAN AIRLINES GROUP	●	E	CO2-Intensität	laufend
Q3/23		AMERICAN AIRLINES GROUP	●	G	Negativkriterium Produkt	in Vorbereitung
26.01.2023	03.05.2023	ANTA SPORTS	●	S	Negativkriterium CONVEX	laufend
20.08.2021	26.01.2022	ARCELORMITTAL	●	E	Negativkriterium CONVEX	keine Antwort erhalten
02.05.2023	02.05.2023	AUDAX RENOVABLES SA	●	E	CO2-Intensität	laufend
Q3/23		AUDAX RENOVABLES SA	●	G	Negativkriterium Produkt	in Vorbereitung
14.06.2023	14.06.2023	BARCLAYS PLC.	●	G	Negativkriterium Produkt	laufend
02.05.2023	02.05.2023	BOOKING HOLDINGS INC	●	E,S,G	ESG-Score	laufend
28.04.2023	01.06.2023	CARNIVAL CORP.	●	E	Negativkriterium CONVEX	Antwort positiv
06.06.2023	06.06.2023	CATHAY PAC.AIRWAYS LTD.	●	E	CO2-Intensität	laufend
18.10.2022	17.04.2023	CITIGROUP INCO.	●	G	Negativkriterium Produkt	laufend
		CRACKER BARREL OLD COUNT	●	E,S,G	ESG-Score	nicht kontaktierbar
08.08.2022	29.08.2022	CREDIT SUISSE GROUP AG	●	G	Negativkriterium CONVEX	Antwort positiv
02.07.2021	04.04.2022	CYBERAGENT INC.	●	E,S,G	ESG-Score	Antwort positiv
02.05.2023	02.05.2023	CYBERARK SOFTWARE LTD	●	E,S,G	ESG-Score	laufend
19.05.2021	01.06.2021	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	●	E	CO2-Intensität	laufend
		DISH NETWORK CORP.	●	S	Negativkriterium Produkt	nicht kontaktierbar
		EURONET WORLDWIDE INC	●	E,S,G	ESG-Score	nicht kontaktierbar
Q3/23		GROEP BRUSSEL LAMBERT NV	●	E,S,G	ESG-Score	in Vorbereitung
02.05.2023	02.05.2023	INTEGRA LIFESCIENCES HLD	●	E,S,G	ESG-Score	laufend
08.11.2021	09.06.2023	INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	●	E	CO2-Intensität	Antwort positiv
02.05.2023	02.05.2023	IONIS PHARMACEUTICALS IN	●	E,S,G	ESG-Score	laufend
08.11.2021	06.06.2023	JET BLUE AIRWAYS	●	E	CO2-Intensität	laufend
Q3/23		LENOVO GROUP LTD	●	S	Negativkriterium CONVEX	in Vorbereitung
19.05.2021	07.04.2022	LG DISPLAY CO LTD	●	E	CO2-Intensität	Antwort positiv
19.05.2021	28.03.2022	MATCH GROUP FINANCECO 2	●	E	fehlende Daten	keine Antwort erhalten
Q3/23		MEITUAN	●	E,S,G	ESG-Score	in Vorbereitung
Q3/23		MEITUAN	●	G	Negativkriterium Produkt	in Vorbereitung
19.05.2021	11.01.2022	NEOEN SAS	●	E	fehlende Daten	Antwort nicht ausreichend
20.08.2021	02.05.2023	NIPPON STEEL CORP	●	E	CO2-Intensität	laufend
20.08.2021	15.03.2022	NRG ENERGY INCO.	●	E	Negativkriterium CONVEX	keine Antwort erhalten
20.08.2021	02.05.2023	NRG ENERGY INCO.	●	E	CO2-Intensität	laufend
28.03.2022	21.10.2022	ON SEMICONDUCTORS CORP.	●	S	Negativkriterium CONVEX	keine Antwort erhalten
28.03.2022	06.06.2023	ON SEMICONDUCTORS CORP.	●	E	CO2-Intensität	laufend
Q3/23		ORMAT TECHNOLOGIES INCO.	●	E,S,G	ESG-Score	in Vorbereitung
19.05.2021	28.03.2022	PELTON INTERACTIVE INC	●	E	fehlende Daten	keine Antwort erhalten
20.08.2021	15.03.2022	PG&E CORP.	●	E	Negativkriterium CONVEX	Antwort nicht ausreichend
08.11.2021	13.06.2023	POSCO	●	E	CO2-Intensität	laufend
02.05.2023	02.05.2023	RAG-STIFTUNG	●	E	CO2-Intensität	laufend
02.05.2023	02.05.2023	ROHM COMPANY LTD	●	E	CO2-Intensität	laufend
19.05.2021	04.05.2022	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	●	E	CO2-Intensität	keine Antwort erhalten
19.05.2021	04.05.2022	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	●	S	Negativkriterium Produkt	Antwort positiv
19.05.2021	28.03.2022	SEA LTD	●	E	fehlende Daten	keine Antwort erhalten
27.05.2021	28.03.2022	SELENA SARL	●	E,S,G	ESG-Score	keine Antwort erhalten
06.06.2023	09.06.2023	SGL CARBON SE	●	E	CO2-Intensität	Antwort positiv
Q3/23		SHIFT4 PAYMENTS INCO	●	E,S,G	ESG-Score	in Vorbereitung
23.02.2022	28.02.2022	SIEMENS ENERGY	●	E	Negativkriterium CONVEX	Antwort nicht ausreichend

Beispiel-Dialoge (inkl. Zielerreichung)

Portfoliobezogenes Engagement

Cyberagent ESG

Cyberagent wurde wegen seines vergleichbar niedrigen **ESG-Score** angeschrieben und sendete auf Anfrage am 04.04.2022 eine Reihe von Weblinks zu seinen veröffentlichten ESG-Daten und Nachhaltigkeitsberichten. Daraufhin wurde der Status auf "Antwort positiv" gesetzt.

Royal Carribbean Cruises S

Royal Carribbean Cruises wurde am 19.05.2022 zum **Negativkriterium Glücksspiel** angeschrieben, da hier die Umsatzzahlen nicht öffentlich einzusehen waren. Da die Umsatzzahlen unter fünf Prozent liegen, wurde der Dialogstatus auf "Antwort positiv" gesetzt. Im neuen Jahresbericht des Unternehmens waren die Umsatzzahlen zu Glücksspiel bereits aufgenommen und veröffentlicht worden.

Barclays PLC. G

Barclays wurde am 14.06.2023 wegen Verdacht des Verstoßes gegen das **Negativkriterium unethisches Geschäftsverhalten** kontaktiert. Dem Unternehmen werden Preisabsprachen vorgeworfen. Ein Statement von Barclays liegt noch nicht vor.

Allgemeines Engagement für alle AuM

LG Display CO LTD E

LG Display wurde aufgrund im Portfolio vergleichbar hoher Emissionen zu einer Darlegung seiner **CO2-Strategie** aufgefordert. In seiner Antwort legte das Unternehmen ausführlich seine Bemühungen und Fortschritte dar, wie die Reduktion der Emissionen um 60% im Vergleich zu 2014. LG Display wurde zudem für seine Erfolge vielfach ausgezeichnet und gestaltet seine Produkte gezielt so um, dass CO2 Ausstöße auf ein Minimum reduziert werden können.

Vail Resorts S

Aufgrund des Vorwurfs von Verstößen gegen das **Negativkriterium Arbeitsnormen** wird Vail Resorts in den Engagementprozess aufgenommen. Wegen einer großen Summe einzelner Klagen steht die Firma auf der Watchlist und wird im Engagement um ein Statement gebeten.

Kontaktdaten

CONVEX Experts GmbH
Selma Hrustic
A-1010 Wien, Habsburgergasse 6-8/14

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.riechhof@thevaluegroup.de