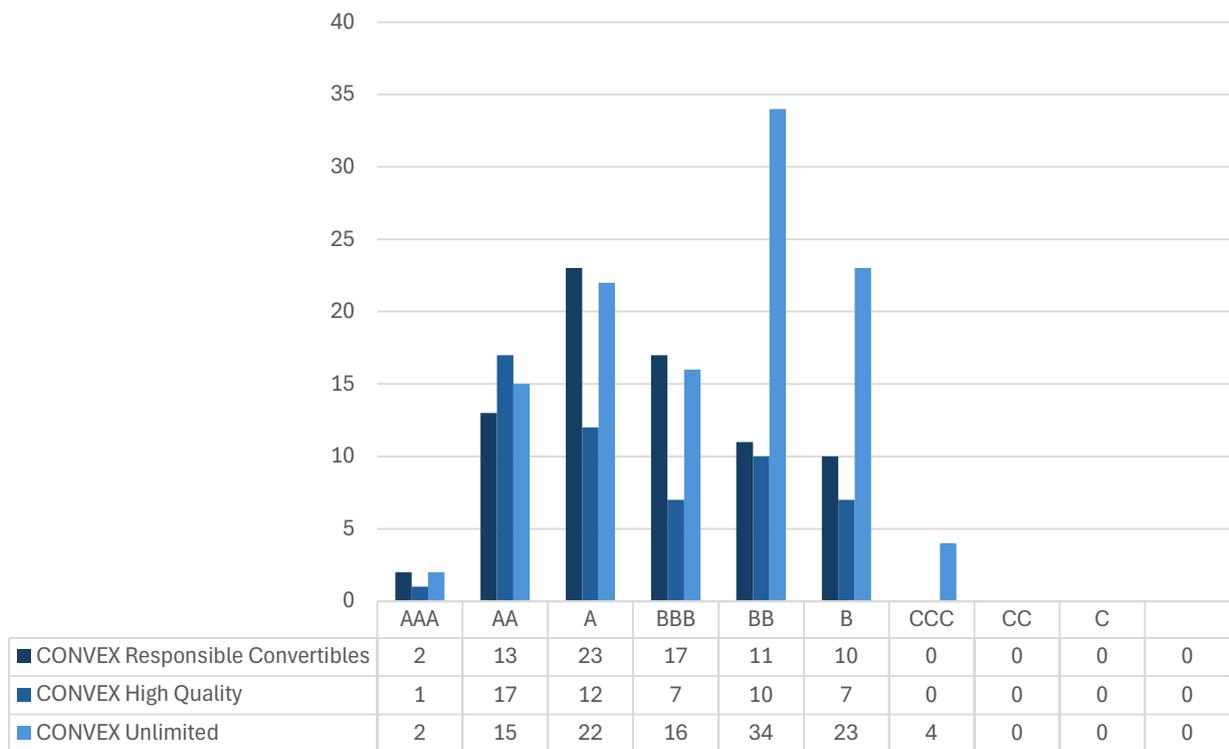


# Engagement-Bericht

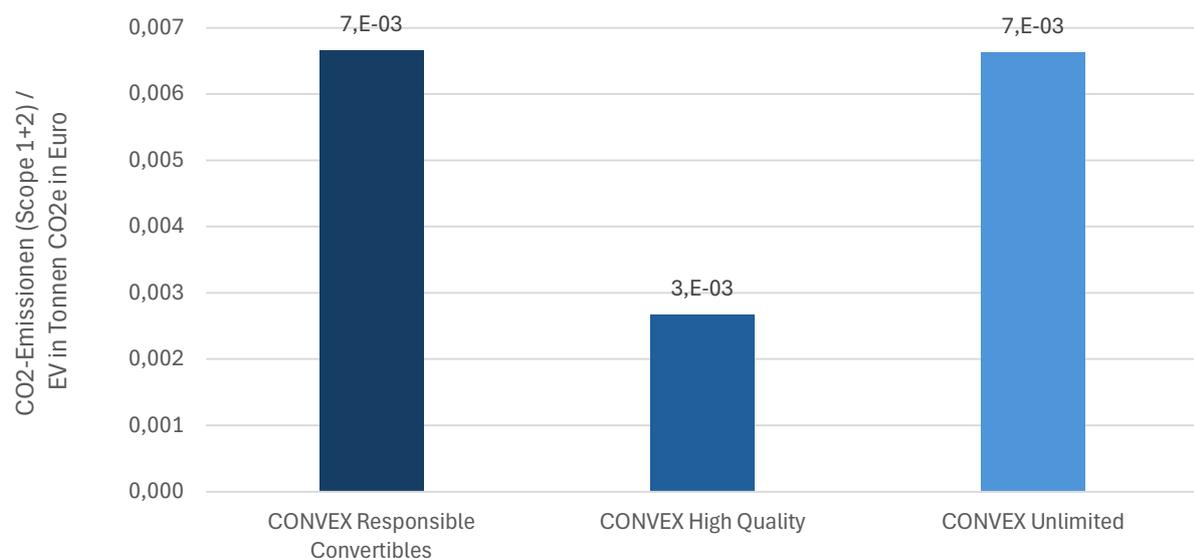
der CONVEX Experts GmbH

# ESG-Bewertung im Überblick

Anzahl der ESG-Ratings je Fonds per 31.12.2024



CO2-Intensität je Fonds per 31.12.2024



# Engagement im Überblick

per 31.12.2024	Anzahl	Anteil	Status	Erklärung	
	1	1,1%	geplant	Dialoggrund im letzten Screening festgestellt	
	13	14,0%	laufend	Dialog läuft bzw. weiter unter Beobachtung	
	12	12,9%	im ESG-Screening geklärt	Kontroverse wurde im Zuge des ESG-Screenings aufgehoben	
	28	30,1%	Antwort positiv	Misstände konnten geklärt werden	
	2	2,2%	Rote Flagge	Sehr schwere Kontroverse mit Fail-Bewertung	
	9	9,7%	Antwort nicht ausreichend	Misstände konnten nicht geklärt werden	
	25	26,9%	keine Antwort erhalten	Unternehmen hat trotz 3 Anschreiben nicht reagiert	
	3	3,2%	nicht kontaktierbar	Unternehmen ist nicht kontaktierbar	
	<b>93</b>	<b>100%</b>	<b>Anzahl &amp; Anteil aller Engagements seit 2021 per 31.12.2024 (inklusive nicht mehr investierter Titel)</b>		

- geplant
- laufend
- im ESG-Screening geklärt
- Antwort positiv
- Rote Flagge
- Antwort nicht ausreichend
- keine Antwort erhalten
- nicht kontaktierbar

Seit 2021 wurde für 93 Unternehmen Engagement aufgenommen. Vorläufig investierbar sind 1 Unternehmen mit geplantem bzw. 13 mit laufendem Engagement. Investierbar bleiben Unternehmen, deren Ausschlussgrund / Kontroverse durch ESG-Screening (12 Unt.) bzw. Dialog (28 Unt.) positiv bewertet wurde. Nicht investierbar sind Unternehmen, die rot geflaggt sind (2 Unt.), deren Antworten als nicht ausreichend bewertet wurden (9 Unt.), die nicht geantwortet haben (25 Unt.) und nicht kontaktierbar waren (3 Unt.).

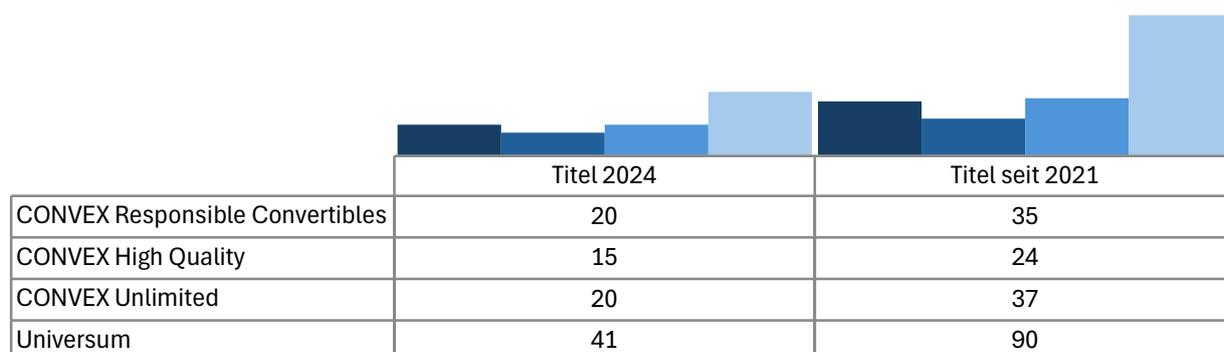
per 31.12.2024	Anzahl	Anteil	Engagementgrund	Erklärung
	42	29,0%	Kontroverse	Sehr schwerer laufender Verstoß gegen internationale Standards
	19	13,1%	Ausschlusskriterium	Umsatz mit nicht-nachhaltiger Geschäftstätigkeit überschritten
	47	32,4%	CO2-Intensität	Besonders hohe CO2-Emissionen
	36	24,8%	ESG-Score	Besonders niedrige ESG-Bewertung
	1	0,7%	Sonstiges	Informationsbeschaffung und Rückfragen
	<b>145</b>	<b>100%</b>	<b>Anzahl der Engagements seit 2021 per 31.12.2024 (inklusive nicht mehr investierter Titel)</b>	

- Kontroverse
- Ausschlusskriterium
- CO2-Intensität
- ESG-Score
- Sonstiges

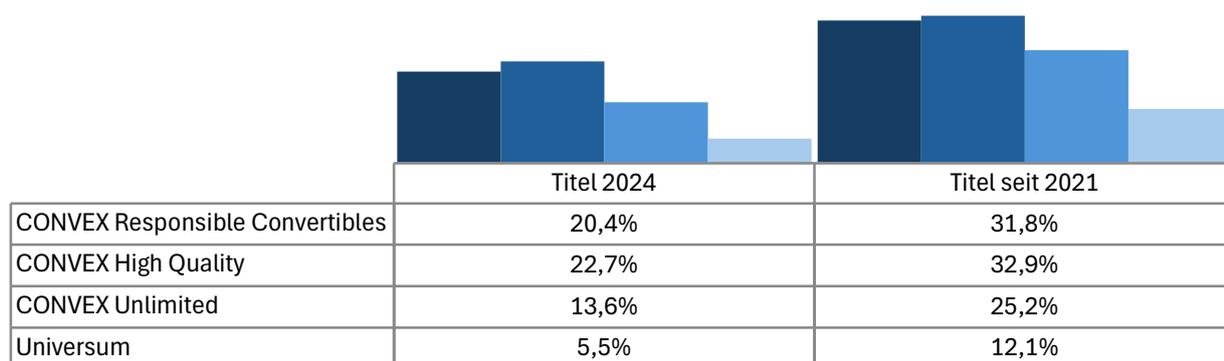
Seit 2021 wurden 93 Unternehmen zu 145 Engagementgründen kontaktiert. Das Engagement betraf 42 Kontroversen in Bereichen wie Umwelt, Menschenrechte oder Korruption als auch 19 Ausschlusskriterien in Bereichen wie Atomenergie, Gentechnik oder Waffen. Mit 47 Unternehmen wurde ein Transitionsdialog zu CO2 geführt, mit 36 Unternehmen zum ESG-Score. 1 Unternehmen wurden zur Beschaffung fehlender Daten oder bei Rückfragen kontaktiert.

# Engagement im Überblick

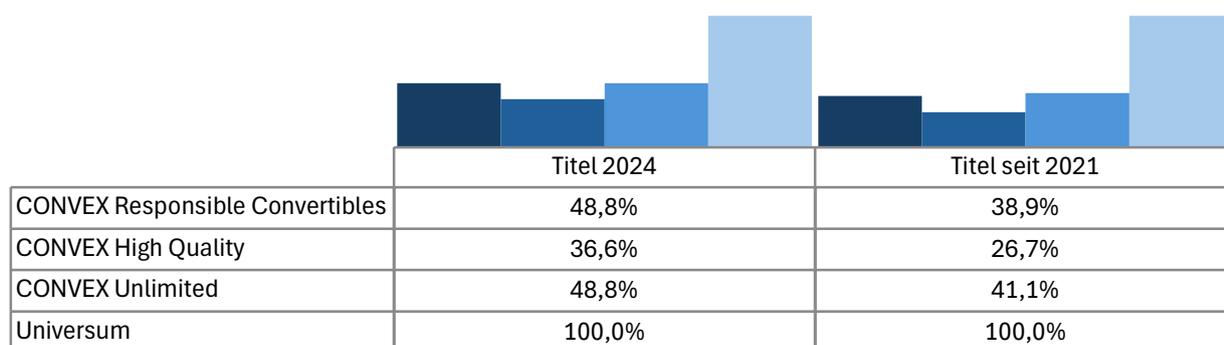
## Anzahl der Engagements je Fonds bzw. Universum



## Anteil der Engagements innerhalb der Fonds bzw. Universum



## Anteil der Engagements über alle Fonds bzw. Universum



# Beispiel-Dialoge

Allgemeines Engagements zur unternehmensweiten Nachhaltigkeitsstrategie per 31.12.2024

Nachhaltigkeitsdialog mit Veolia mit Umwelt-Fokus und Transitions-Fokus:

Veolia wurde zwischen 2022 und 2024 dreimal hinsichtlich ihrer CO<sub>2</sub>-Intensität und 2022 einmalig zu ihrer Kohleexposition kontaktiert. In ihrer Antwort bestätigte Veolia, dass der Kohle-Umsatzanteil 2022 bei etwa 3% lag, womit der Ausschlussgrund geheilt werden konnte. Im Mai 2023 betonte Veolia ihr Engagement für die Reduktion der CO<sub>2</sub>-Intensität durch die Umstellung auf erneuerbare Energien und effizientere Technologien. Das Unternehmen verfolgt aktiv Projekte zur Nutzung von Biomasse und Ersatzbrennstoffen (RDF), um den Kohlenstoffausstoß zu verringern. Im April 2024 wurde Veolia erneut angeschrieben, um die Fortschritte bei der kontinuierlichen CO<sub>2</sub>-Reduktion nachzufassen. In ihrer Antwort im Juli 2024 wurde auf die ausführliche und plausible Strategie zur Emissionsreduktion verwiesen, weshalb die Antwort positiv bewertet wurde.

Nachhaltigkeitsdialog mit POSCO mit Umwelt- und Sozialfokus:

POSCO wurde seit 2021 dreimal hinsichtlich CO<sub>2</sub>-Intensität und einmal bezüglich Arbeitsnormkontroversen kontaktiert. In ihrer Antwort im Juni 2023 verwies POSCO auf den detaillierten Bericht über ihre Strategie zur schrittweisen Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen bis zur angestrebten Klimaneutralität im Jahr 2050. Hinsichtlich der Arbeitsrechtsverletzungen, insbesondere in der Türkei, informierte POSCO über ihre Bemühungen zur Lösung dieser Probleme. Das Unternehmen beauftragte eine externe Beratungsgesellschaft mit der Durchführung einer Due-Diligence-Prüfung und stellte mit Blick auf die Kritik der türkischen Metallgewerkschaft weitere Verbesserungen in Aussicht. Die geschilderten Maßnahmen wurden in beiden Fällen positiv gewertet. Im Juni 2024 wurde außerdem ein Engagement bezüglich des ESG-Scores initiiert. Bisher erfolgte keine Antwort seitens POSCO. Der Engagementprozess ist weiterhin laufend.

Nachhaltigkeitsdialog mit American Airlines mit Governance-Fokus:

Im Rahmen unseres Engagements erfolgten bereits im Juni 2021 und Juli 2023 Dialoge mit American Airlines zur CO<sub>2</sub>-Intensität. Der erste Dialog scheiterte trotz mehrfacher Kontaktversuche im Juni 2022, der zweite wurde im September 2024 mit einer als „nicht ausreichend“ bewerteten Antwort abgeschlossen. Darüber hinaus wurde American Airlines im Juli 2023 hinsichtlich unethischem Geschäftsverhalten im Zusammenhang mit Wettbewerbsrechtlichen Verstößen durch die Allianz mit der Airline JetBlue kontaktiert. Im Juli 2023 hat American Airlines auf unsere Anfrage geantwortet und auf Benanntmachungen im Quartalsbericht Q2 2023 verwiesen. Die Anschuldigungen werden darin als unbegründet zurückgewiesen und es wurde Einspruch gegen die getroffenen Urteile eingelegt. Im November 2024 scheiterte American Airlines mit dem Einspruch. Die Rückmeldung von American Airlines wird daher mit "Antwort nicht ausreichend" bewertet.

# Beispiel-Dialoge

CONVEX Responsible Convertibles per 31.12.2024

Nachhaltigkeitsdialog mit SGL Carbon mit Umwelt-Fokus:

SGL Carbon wurde im Juni 2023 hinsichtlich ihrer CO<sub>2</sub>-Reduktionsziele und Nachhaltigkeitsstrategien kontaktiert. In ihrer Antwort zeigt sich SGL Carbon engagiert, die Nachhaltigkeitsziele zu erreichen und das Vertrauen der Investoren durch transparente und ambitionierte Maßnahmen zur Reduktion der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu stärken, weshalb die Antwort positiv bewertet wurde. Im Juni 2024 wurde SGL Carbon erneut hinsichtlich ihrer CO<sub>2</sub>-Reduktionsziele und Nachhaltigkeitsstrategien kontaktiert. Bisher erfolgte keine Antwort seitens SGL Carbon. Der Engagementprozess ist weiterhin laufend.

Nachhaltigkeitsdialog mit Lenovo mit Sozial-Fokus:

Lenovo wurde im Juli 2023 hinsichtlich einer Menschenrechtskontroverse im Zusammenhang mit dem Einsatz von Uiguren in Zwangsarbeit kontaktiert, die im ESG-Screening identifiziert wurden. Lenovo hatte im Oktober 2023 und im Januar 2024 Rückfragen gestellt und in Aussicht gestellt, das Anliegen an das ESG-Team weiterzuleiten. Da bis September 2024 weiter keine Antwort erfolgte, wurde das Engagement mit "keine Antwort erhalten" abgeschlossen.

Nachhaltigkeitsdialog mit Meituan mit Governance-Fokus:

Meituan wurde im Juli 2023 hinsichtlich unethischen Geschäftsverhaltens kontaktiert. In ihrer Antwort im Januar 2024 hat Meituan erläutert, dass sie die Entscheidung der SAMR akzeptiert hat, ein umfassendes Selbstkorrekturprogramm gemäß deren Vorgaben implementiert hat und sich verpflichtet, fairen Wettbewerb zu fördern und alle relevanten Gesetze und Vorschriften einzuhalten, weshalb die Antwort positiv bewertet wurde. Bereits im Juli 2023 wurde zudem ein erster Dialog zur Verbesserung des ESG-Scores initiiert, der nach drei erfolglosen Kontaktversuchen im April 2024 als gescheitert bewertet wurde. Ein weiteres Engagement zum ESG-Score wurde im Juli 2024 gestartet; bislang steht eine Rückmeldung von Meituan aus. Der Engagementprozess ist weiterhin laufend.

# Veräußerungen aus ESG-Gründen

## CONVEX Responsible Convertibles per 31.12.2024

Apr 2024: POSCO Holdings Inco (Umweltkontroverse, PAB-Ausschluss)

Feb 2023: Carnival Corp. (ESG-Score < 50)

Feb 2023: Guess Inco (ESG-Score < 50)

Nov 2022: Cyberagent (ESG-Score < 50)

Mrz 2022: Orpea (Menschenrechts- und Arbeitsnormkontroverse)

Jan 2020: Ado Properties (ESG-Score < 50)

Jan 2019: Ubisoft (verunglimpfende + erniedrigende Darstellung von Personen)

## CONVEX Conservative Sustainable Convertibles per 31.12.2024

Jun 2024: POSCO Holdings Inco (Umweltkontroverse, PAB-Ausschluss)

Mrz 2024: LG CHEM LTD. (ESG-Score < 50, hohe CO2-Intensität)

Okt 2022: Taiwan Cement (Kohleverstromung über 5% Umsatzanteil)

## CONVEX Unlimited per 31.12.2024

Jun 2024: POSCO Holdings Inco (Umweltkontroverse, PAB-Ausschluss)

# Kontakt Daten

CONVEX Experts GmbH  
Beate Ochabauer  
Habsburgergasse 6-8/14  
A-1010 Wien

Telefon: +43 (0)1 3615 700

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

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

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

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