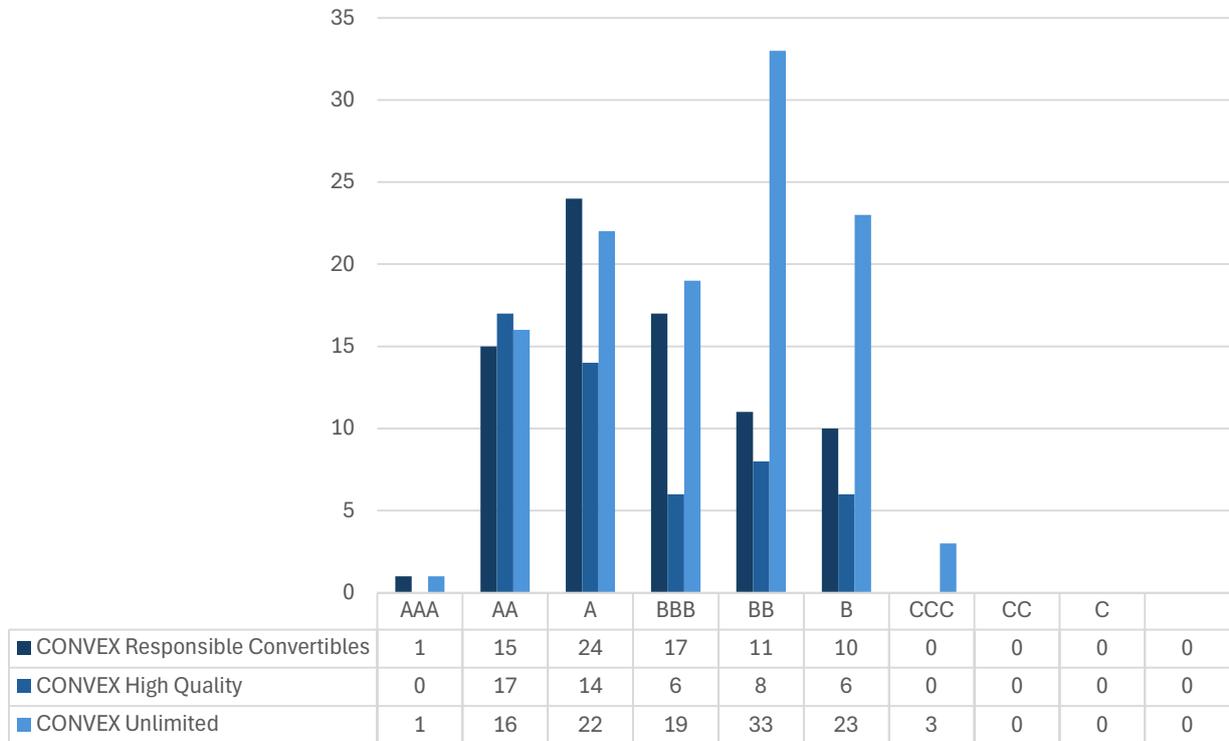


Engagement-Bericht

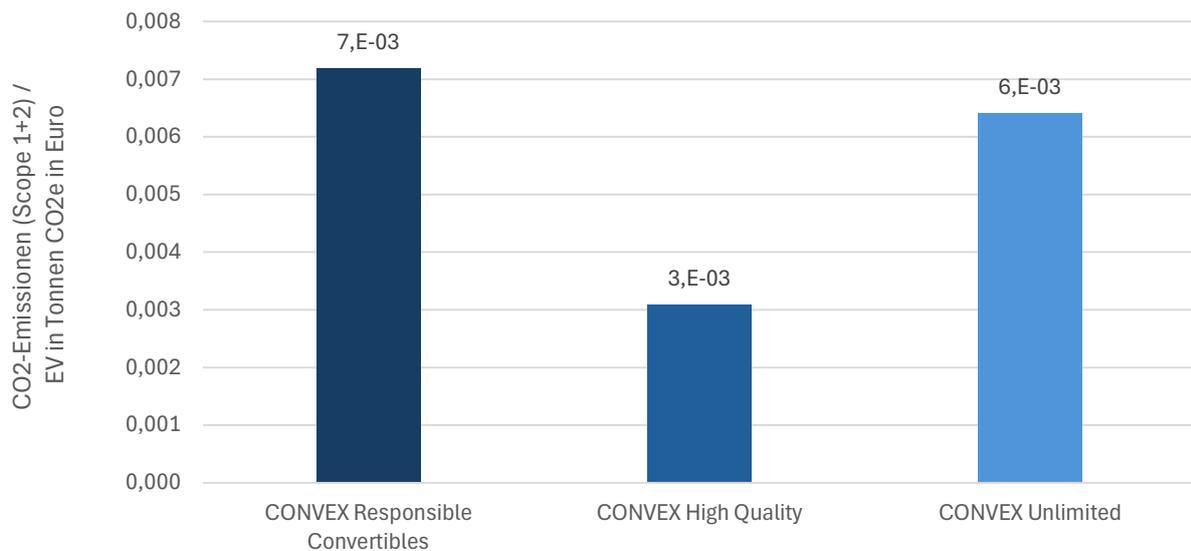
der CONVEX Experts GmbH

ESG-Bewertung im Überblick

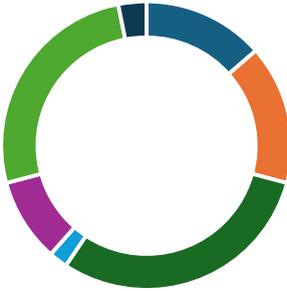
Anzahl der ESG-Ratings je Fonds per 31.03.2025



CO2-Intensität je Fonds per 31.03.2025

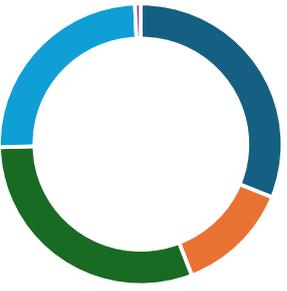


Engagement im Überblick

per 31.03.2025	Anzahl	Anteil	Status	Erklärung
	5	5,0%	geplant	Dialoggrund im letzten Screening festgestellt
	13	12,9%	laufend	Dialog läuft bzw. weiter unter Beobachtung
	15	14,9%	im ESG-Screening geklärt	Kontroverse wurde im Zuge des ESG-Screenings aufgehoben
	29	28,7%	Antwort positiv	Misstände konnten geklärt werden
	2	2,0%	Rote Flagge	Sehr schwere Kontroverse mit Fail-Bewertung
	9	8,9%	Antwort nicht ausreichend	Misstände konnten nicht geklärt werden
	25	24,8%	keine Antwort erhalten	Unternehmen hat trotz 3 Anschreiben nicht reagiert
	3	3,0%	nicht kontaktierbar	Unternehmen ist nicht kontaktierbar
	101	100%	Anzahl & Anteil der Engagements per 31.03.2025 (inklusive nicht mehr investierter Titel)	

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

Seit 2021 wurde für 101 Unternehmen Engagement aufgenommen. Vorläufig investierbar sind 5 Unternehmen mit geplantem bzw. 13 mit laufendem Engagement. Investierbar bleiben Unternehmen, deren Ausschlussgrund / Kontroverse durch ESG-Screening (15 Unt.) bzw. Dialog (29 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.).

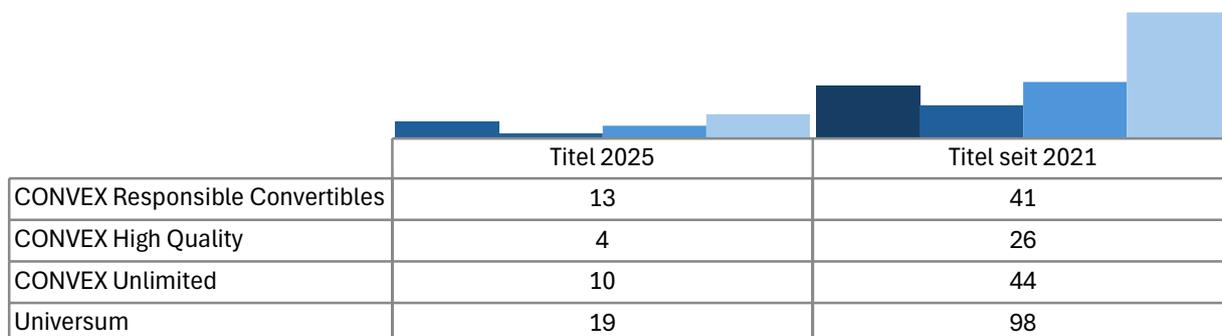
per 31.03.2025	Anzahl	Anteil	Engagementgrund	Erklärung
	48	31,2%	Kontroverse	Sehr schwerer laufender Verstoß gegen internationale Standards
	20	13,0%	Ausschlusskriterium	Umsatz mit nicht-nachhaltiger Geschäftstätigkeit überschritten
	47	30,5%	CO2-Intensität	Besonders hohe CO2-Emissionen
	38	24,7%	ESG-Score	Besonders niedrige ESG-Bewertung
	1	0,6%	Sonstiges	Informationsbeschaffung und Rückfragen
	154	100%	Anzahl der Engagements per 31.03.2025 (inklusive nicht mehr investierter Titel)	

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

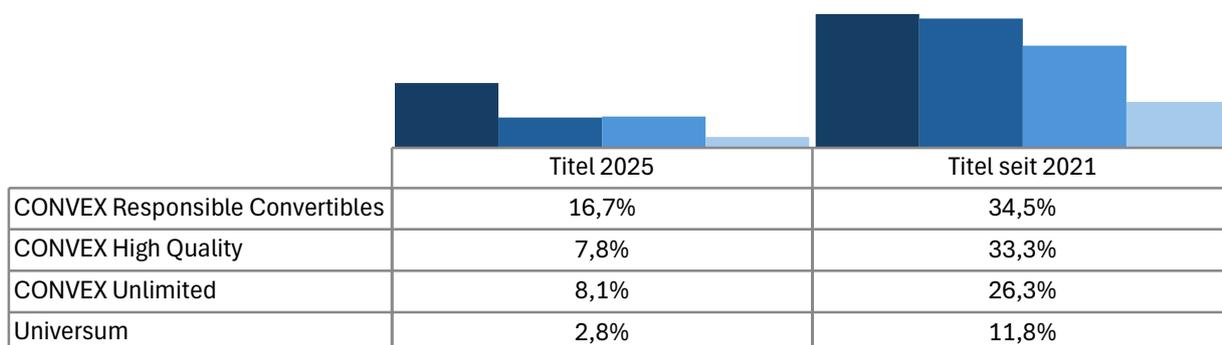
Seit 2021 wurden 101 Unternehmen zu 154 Engagementgründen kontaktiert. Das Engagement betraf 48 Kontroversen in Bereichen wie Umwelt, Menschenrechte oder Korruption als auch 20 Ausschlusskriterien in Bereichen wie Atomenergie, Gentechnik oder Waffen. Mit 47 Unternehmen wurde ein Transitionsdialog zu CO2 geführt, mit 38 Unternehmen zum ESG-Score. 1 Unternehmen wurden zur Beschaffung fehlender Daten oder bei Rückfragen kontaktiert.

Engagement im Überblick

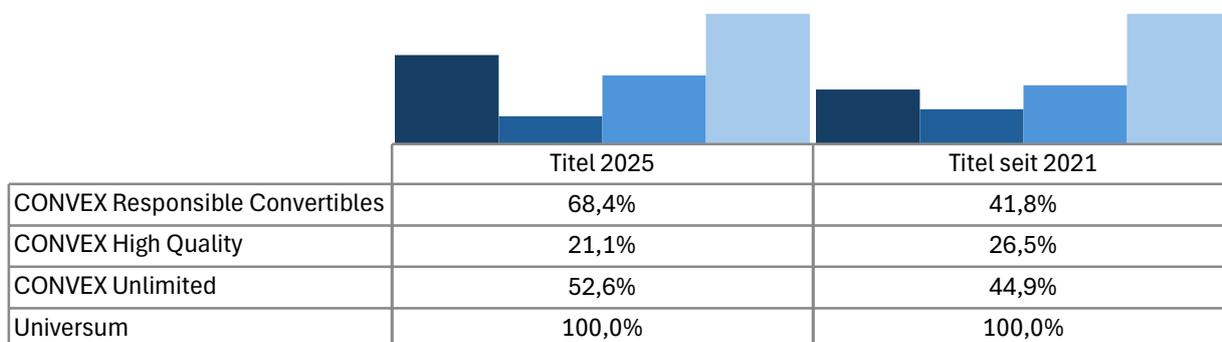
Anzahl der Engagements je Fonds bzw. Universum



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:

Veolia wurde zwischen 2022 und 2024 dreimal hinsichtlich ihrer CO₂-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 CO₂-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 CO₂-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 Alibaba mit Sozial-Fokus:

Alibaba wurde im Oktober 2024 hinsichtlich einer Menschenrechtskontroverse im Zusammenhang mit der Bereitstellung von Technologien zur Überwachung der Uiguren in der Chinesischen Region Xinjiang kontaktiert, die im ESG-Screening identifiziert wurden. Alibaba hatte im April 2025 Rückfragen gestellt und in Aussicht gestellt, das Anliegen an das ESG-Team weiterzuleiten. Bis zum Juli 2025 erfolgte keine Antwort seitens Alibaba, weshalb das Engagement mit "keine Antwort erhalten" abgeschlossen wurde.

Nachhaltigkeitsdialog mit American Airlines mit Governance-Fokus:

Im Rahmen unseres Engagements erfolgten bereits im Juni 2021 und Juli 2023 Dialoge mit American Airlines zur CO₂-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 Tirlan mit Umwelt-Fokus:

Tirlan wurde im Oktober Juni 2024 und erneut im März 2025 aufgrund einer vergleichsweise hohen CO₂-Intensität hinsichtlich ihrer CO₂-Reduktionsziele und Nachhaltigkeitsstrategien kontaktiert. Beide Kontaktanfragen blieben bisher unbeantwortet. Der Engagementprozess ist weiterhin laufend.

Nachhaltigkeitsdialog mit Lenovo mit Sozial-Fokus:

Lenovo wurde im Juli 2023 hinsichtlich einer Menschenrechtskontroverse im Zusammenhang mit den 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 31.03.2025

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 31.03.2025

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 31.03.2025

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

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