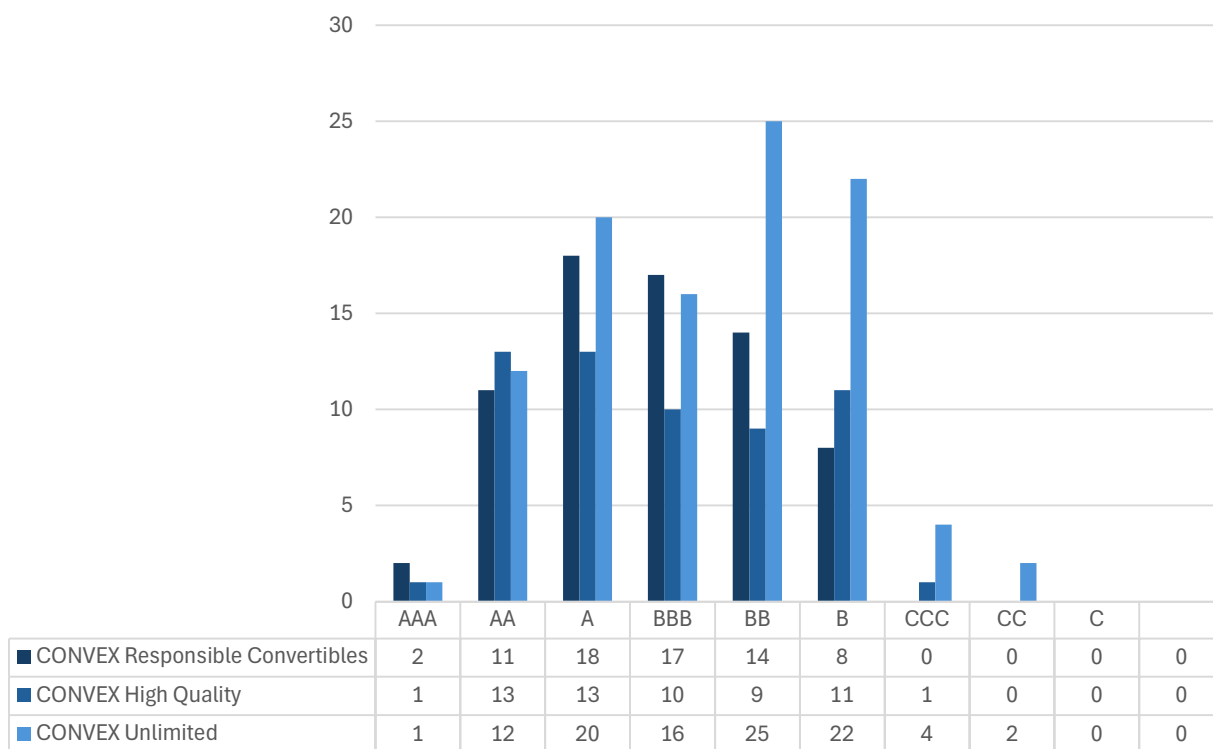


# Engagement-Bericht

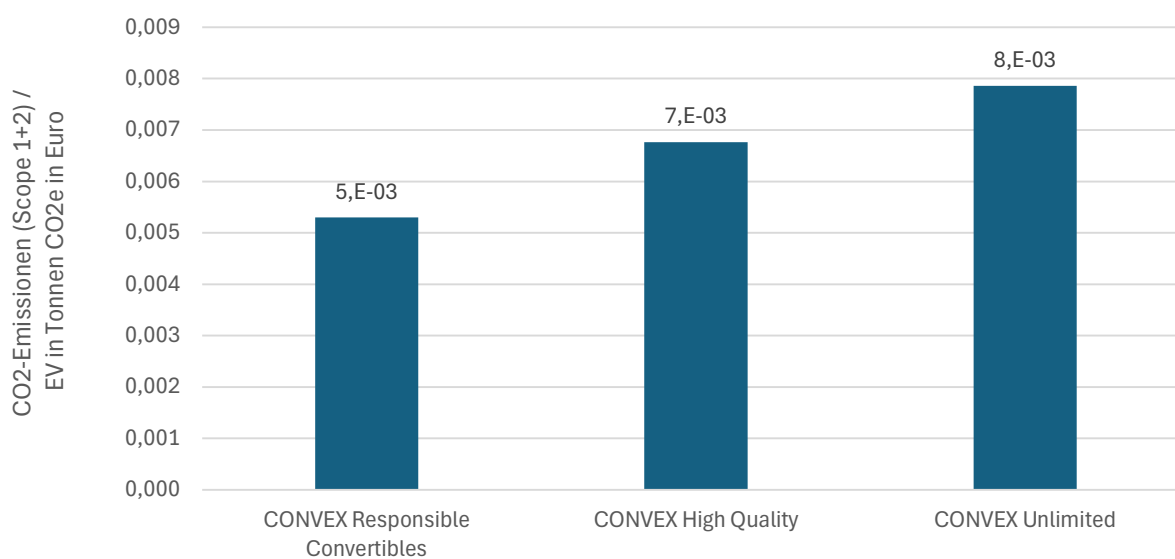
## der CONVEX Experts GmbH

# ESG-Bewertung im Überblick

Anzahl der ESG-Ratings je Fonds per 31.12.2025



CO2-Intensität je Fonds per 31.12.2025



# Engagement im Überblick

per 31.12.2025	Anzahl	Anteil	Status	Erklärung
	8	7,1%	geplant	Dialoggrund im letzten Screening festgestellt
	14	12,4%	laufend	Dialog wird fortgeführt
	3	2,7%	unter Beobachtung	Dialog abgeschlossen, Titel weiter unter Beobachtung
	21	18,6%	im ESG-Screening geklärt	Kontroverse wurde im Zuge des ESG-Screenings aufgehoben
	30	26,5%	Antwort positiv	Misstände konnten geklärt werden
	2	1,8%	Rote Flagge	Sehr schwere Kontroverse mit Fail-Bewertung
	6	5,3%	Antwort nicht ausreichend	Misstände konnten nicht geklärt werden
	26	23,0%	keine Antwort erhalten	Unternehmen hat trotz 3 Anschreiben nicht reagiert
	3	2,7%	nicht kontaktierbar	Unternehmen ist nicht kontaktierbar
	<b>113</b>	<b>100%</b>	<b>Anzahl &amp; Anteil der Engagements per 31.12.2025 (inklusive nicht mehr investierter Titel)</b>	

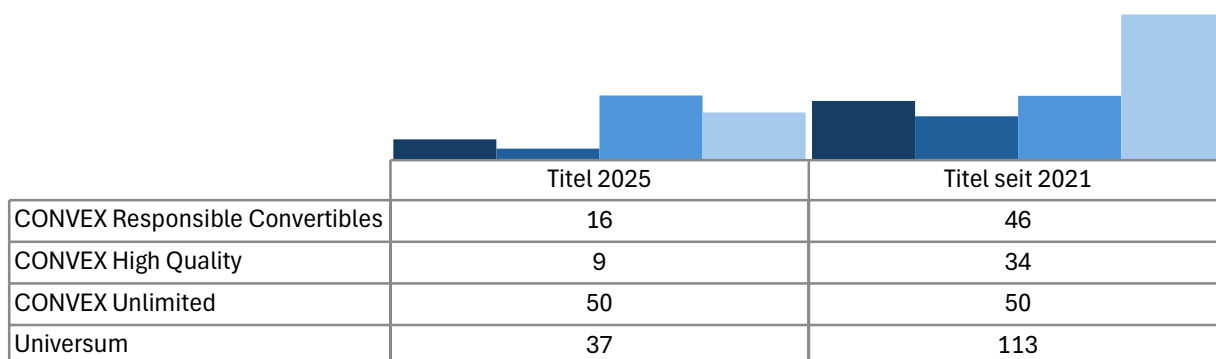
Seit 2021 wurde für 113 Unternehmen Engagement aufgenommen. Vorläufig investierbar sind 8 Unternehmen mit geplantem oder 14 mit laufendem Engagement bzw. 3 sind weiter unter Beobachtung. Investierbar bleiben Unternehmen, welche durch ESG-Screening (21 Unt.) bzw. Dialog (30 Unt.) positiv bewertet wurden. Nicht investierbar sind Unternehmen, die rot geflaggt sind (2 Unt.), deren Antworten als nicht ausreichend bewertet wurden (6 Unt.), die nicht geantwortet haben (26 Unt.) und nicht kontaktierbar waren (3 Unt.).

per 31.12.2025	Anzahl	Anteil	Engagementgrund	Erklärung
	52	30,6%	Kontroverse	Sehr schwerer laufender Verstoß gegen internationale Standards
	21	12,4%	Ausschlusskriterium	Umsatz mit nicht-nachhaltiger Geschäftstätigkeit überschritten
	52	30,6%	CO2-Intensität	Besonders hohe CO2-Emissionen
	42	24,7%	ESG-Score	Besonders niedrige ESG-Bewertung
	3	1,8%	Sonstiges	Informationsbeschaffung und Rückfragen
<b>170</b>	<b>100%</b>	<b>Anzahl der Engagements per 31.12.2025 (inklusive nicht mehr investierter Titel)</b>		

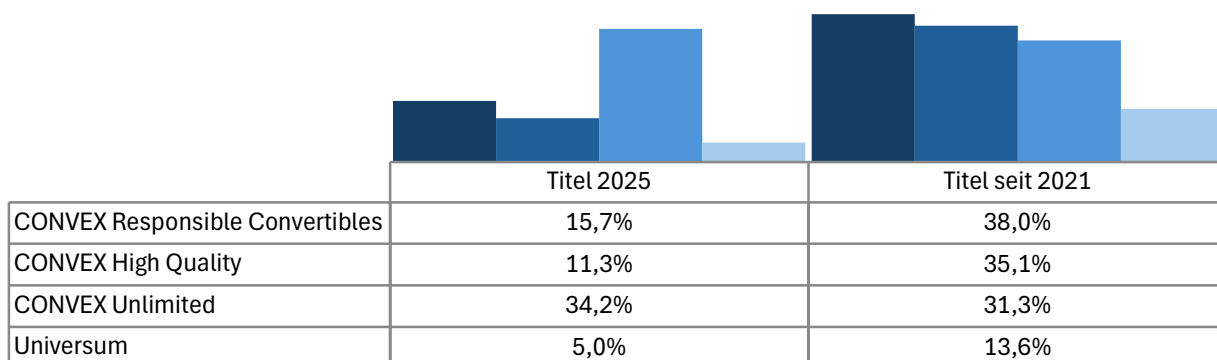
Seit 2021 wurden 113 Unternehmen zu 170 Engagementgründen kontaktiert. Das Engagement betraf 52 Kontroversen in Bereichen wie Umwelt, Menschenrechte oder Korruption als auch 21 Ausschlusskriterien in Bereichen wie Atomenergie, Gentechnik oder Waffen. Mit 52 Unternehmen wurde ein Transitionsdialog zu CO2 geführt, mit 42 Unternehmen zum ESG-Score. 3 Unternehmen wurden zur Beschaffung fehlender Daten oder bei Rückfragen kontaktiert.

# Engagement im Überblick

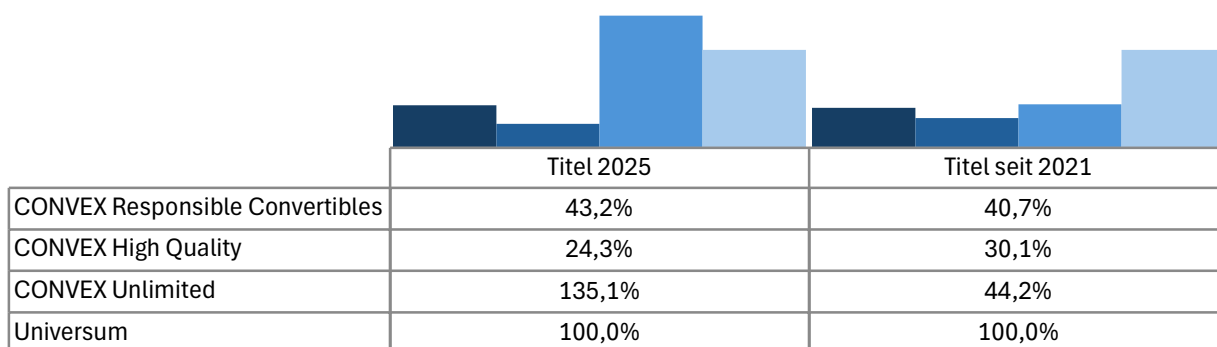
## Anzahl der Engagements je Fonds bzw. Universum



## Anteil der Engagements innerhalb der Fonds bzw. Universum



## Anteil der Engagements über alle Fonds bzw. Universum



# Beispiel-Dialoge

Allgemeines Engagements zur unternehmensweiten Nachhaltigkeitsstrategie per 31.12.2025

Nachhaltigkeitsdialog mit SK hynix Inc. mit Umwelt-Fokus:

SK hynix Inc. wurde am 01.07.2025 im Rahmen des Nachhaltigkeitsdialogs mit Umwelt-Fokus aufgrund einer vergleichsweise hohen CO<sub>2</sub>-Intensität kontaktiert. Das Unternehmen wurde zweimal angeschrieben, ohne dass eine Rückmeldung erfolgte. Nach Vorliegen neuer CO<sub>2</sub>-Intensitätsdaten zeigte sich jedoch eine Verbesserung. Der Status des Falles wurde daher am 12.11.2025 von „laufend“ auf „im ESG-Screening geklärt“ eingestuft. Das Engagement wurde daraufhin abgeschlossen.

Nachhaltigkeitsdialog mit Baidu, Inc. mit Fokus auf sozialen Aspekten:

Baidu, Inc. wurde im Rahmen des Nachhaltigkeitsdialogs mit Sozial-Fokus mehrfach kontaktiert. Hintergrund waren Vorwürfe in China im Zusammenhang mit einer möglichen Beeinträchtigung von Bürgerrechten ethnischer Minderheiten durch die Bereitstellung von Überwachungstechnologie an staatliche Stellen. Das Unternehmen wurde am 03.12.2024, am 04.03.2025 sowie am 03.06.2025 kontaktiert, ohne dass eine Rückmeldung erfolgte. Im Rahmen des ESG-Screenings wurde der Fall am 02.02.2026 von „laufend“ auf „im ESG-Screening geklärt“ heraufgestuft, da über einen Zeitraum von drei Jahren keine anhaltenden neuen Vorwürfe oder kritischen Medienberichte mehr festgestellt wurden. Das Engagement wurde daraufhin abgeschlossen.

# Beispiel-Dialoge

CONVEX Responsible Convertibles per 31.12.2025

Nachhaltigkeitsdialog mit SGL Carbon SE mit Umwelt-Fokus:

SGL Carbon SE wurde im Rahmen des Nachhaltigkeitsdialogs mit Umwelt-Fokus mehrfach kontaktiert. Nach einer ersten Anfrage vom 06.06.2023 antwortete das Unternehmen am 09.06.2023. Der Dialog wurde im Juni 2024 und erneut im Dezember 2024 fortgesetzt. Auf die Kontaktaufnahme vom 23.12.2024 ging am 30.12.2024 eine Antwort ein. Eine weitere Anfrage vom 01.07.2025 blieb bislang unbeantwortet. Der Engagementprozess ist weiterhin laufend.

Nachhaltigkeitsdialog mit Alibaba mit Fokus auf sozialen Aspekten:

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 Clariane SE mit Fokus auf sozialen Aspekten::

Clariane SE wurde am 08.07.2025 im Zusammenhang mit einer Produktkontroverse kontaktiert. Hintergrund waren Untersuchungen in Frankreich zu Todesfällen in Pflegeheimen aufgrund mutmaßlicher systemischer Pflegeversäumnisse und Fehlmanagements während der COVID-19-Pandemie. Das Unternehmen antwortete am 10.07.2025. Da der Fall im Juli 2025 nach drei Jahren ohne neue Kritik sowie ohne weitere Entwicklungen in den zugrunde liegenden Gerichtsverfahren als abgeschlossen eingestuft wurde, wurde die Rückmeldung positiv bewertet und das Engagement beendet.

# Veräußerungen aus ESG-Gründen

## CONVEX Responsible Convertibles per 31.12.2025

- Jul 2025: PIRELLI & C. S.P.A. (Umweltkontroverse, Giftige Emissionen und Abfälle)
- Jul 2024: VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (Umweltkontroverse, Wasserverbrauch, CO2-Intensität)
- 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 31.12.2025

- Jul 2025: PIRELLI & C. S.P.A. (Umweltkontroverse, Giftige Emissionen und Abfälle)
- Jul 2024: VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (Umweltkontroverse, Wasserverbrauch, CO2-Intensität)
- 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 31.12.2025

- Jul 2025: PIRELLI & C. S.P.A. (Umweltkontroverse, Giftige Emissionen und Abfälle)
- Jul 2024: VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (Umweltkontroverse, Wasserverbrauch, CO2-Intensität)
- 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. Rina Altmann  
Roemerstraße 21  
D-80801 München

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

Email: [rina.altmann@thevaluegroup.de](mailto:rina.altmann@thevaluegroup.de)