

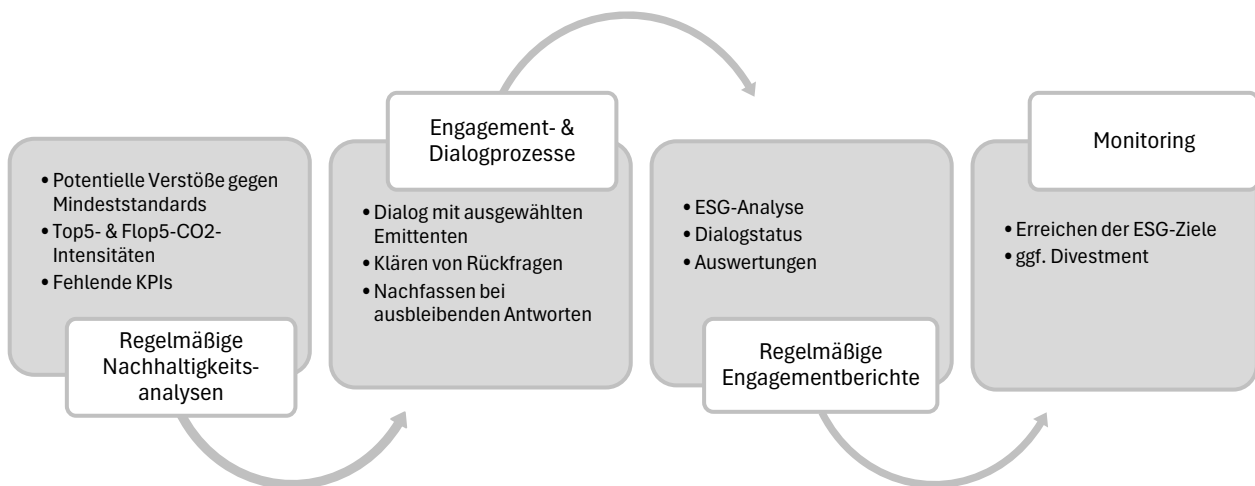
Engagement-Bericht

der CONVEX Experts GmbH

Engagement-Strategie

Im gesamten Anlageprozess setzt sich die CONVEX Experts GmbH mit ihren Portfolios dafür ein, ihren Einfluss als Investor im Sinne der Unternehmens-Nachhaltigkeits-Richtlinie geltend zu machen.

Gemeinsam mit The Value Group Sustainability GmbH haben wir den nachfolgenden Engagement-Prozess entwickelt und passen diesen laufend an.



Auf Basis der quartalsweisen ESG-Bewertungen eruieren Mitarbeiter der CONVEX Experts GmbH und The Value Group, mit welchen Unternehmen mit Blick auf die Nachhaltigkeitsstrategie formale Engagement-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.

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

Für die ausgewählten Titel führt The Value Group im Auftrag der CONVEX Experts GmbH Engagementdialoge durch. Dabei ergeben sich sowohl beim kontaktierten Unternehmen als auch bei 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 Ergebnisse des allgemeinen und portfoliobezogenen Engagements werden zweimal im Jahr in einem Engagement-Bericht zusammengefasst und auf unserer Unternehmenswebseite veröffentlicht.

Engagement-Strategie

Im CONVEX Responsible Convertibles Fonds sind nur jene Titel investierbar, welche die verbindlichen Mindeststandards einhalten. Diese umfassen insbesondere die Ausschlusskriterien gemäß FNG-Siegel, Österreichischem Umweltzeichen sowie weitere produktspezifische Ausschlusskriterien, wie sie in der ESG-Strategie des Produkts definiert sind.

Titel, welche diese Mindeststandards nicht erfüllen, sind grundsätzlich vom Investment ausgeschlossen. Eine Investition erfolgt nur dann, wenn alle maßgeblichen Anforderungen nachweislich erfüllt werden.

	Mindest-Standards	Watchlist	Flop-Titel	Top-Titel
CONVEX Responsible Convertibles	Titel, welche die Mindeststandards (Kontroversen bzw. Ausschlüsse gemäß FNG, UZ49 o. sonstigen, ESG-Score) nicht erfüllen, sind nicht investierbar	Für Titel, bei denen Kontroversen oder Ausschlüsse nicht eindeutig sind, wird im Bedarfsfall ein formaler Engagement-Prozess gestartet	Für Flop-5-Titel, welche bei ESG-Score und CO ₂ -Intensität jeweils am schlechtesten abschneiden, wird ein formaler Engagement-Prozess gestartet	Top-5-Titel, welche bei ESG-Score und CO ₂ -Intensität jeweils am besten abschneiden

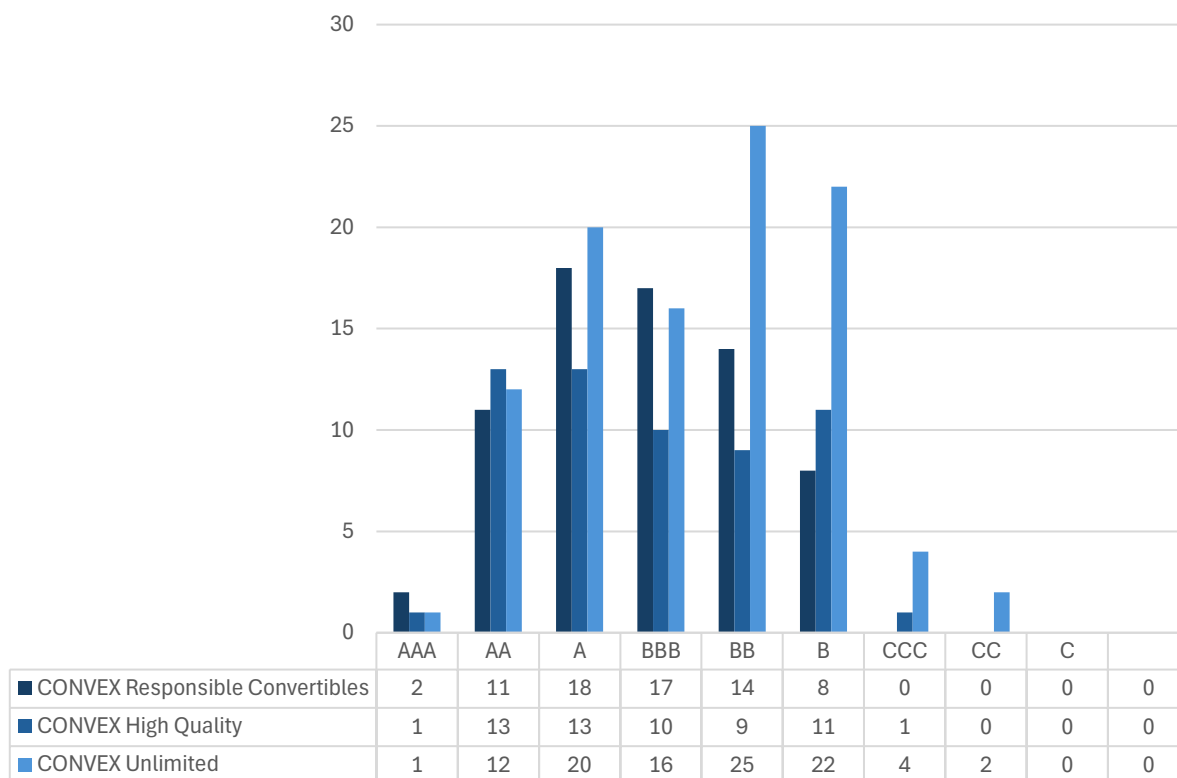
Unternehmen auf der Watch List mit sehr schweren, laufenden Kontroversen werden im Rahmen des Engagement-Prozesses um Stellungnahme gebeten. Bei potenziellen, jedoch nicht eindeutig belegten Ausschlussgründen wird bei Bedarf ein Engagement initiiert; bleibt eine zufriedenstellende Klärung oder Verbesserung aus, erfolgt ein Divestment innerhalb von drei Monaten.

Für die Flop-5-Titel bei ESG-Score und CO₂-Intensität wird ebenfalls ein formaler Engagement-Prozess gestartet, um ESG-Verbesserungen und insbesondere die Reduktion von CO₂-Emissionen anzustoßen.

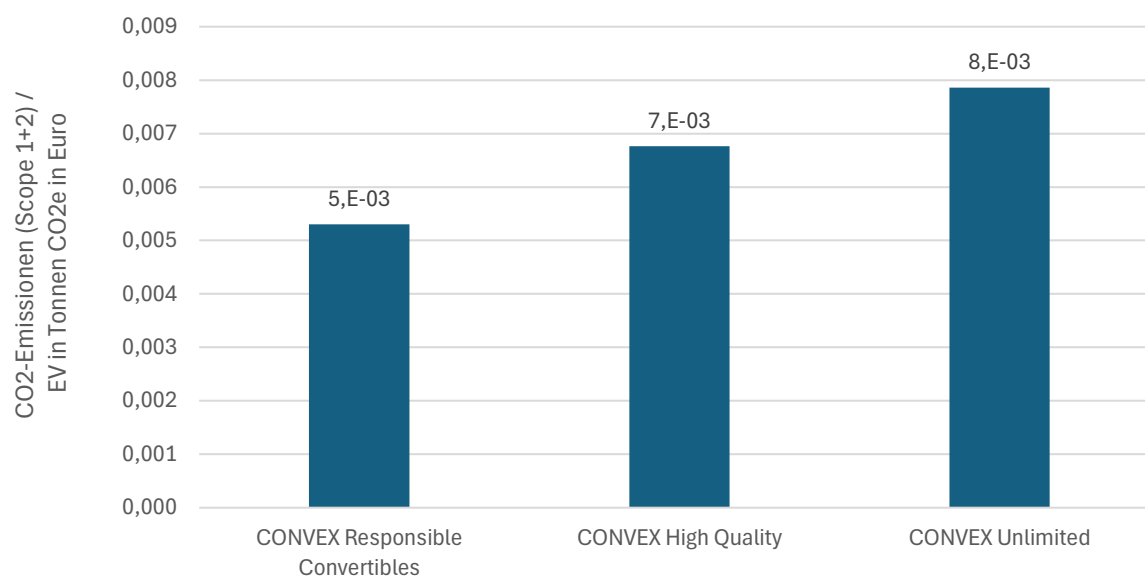
Die Top-5-Titel zählen zu den bestbewerteten Emittenten im Portfolio und dienen als Best-Practice-Beispiele zur Darstellung positiver ESG-Entwicklungen; ein formales Engagement ist hierfür nicht vorgesehen.

ESG-Bewertung im Überblick

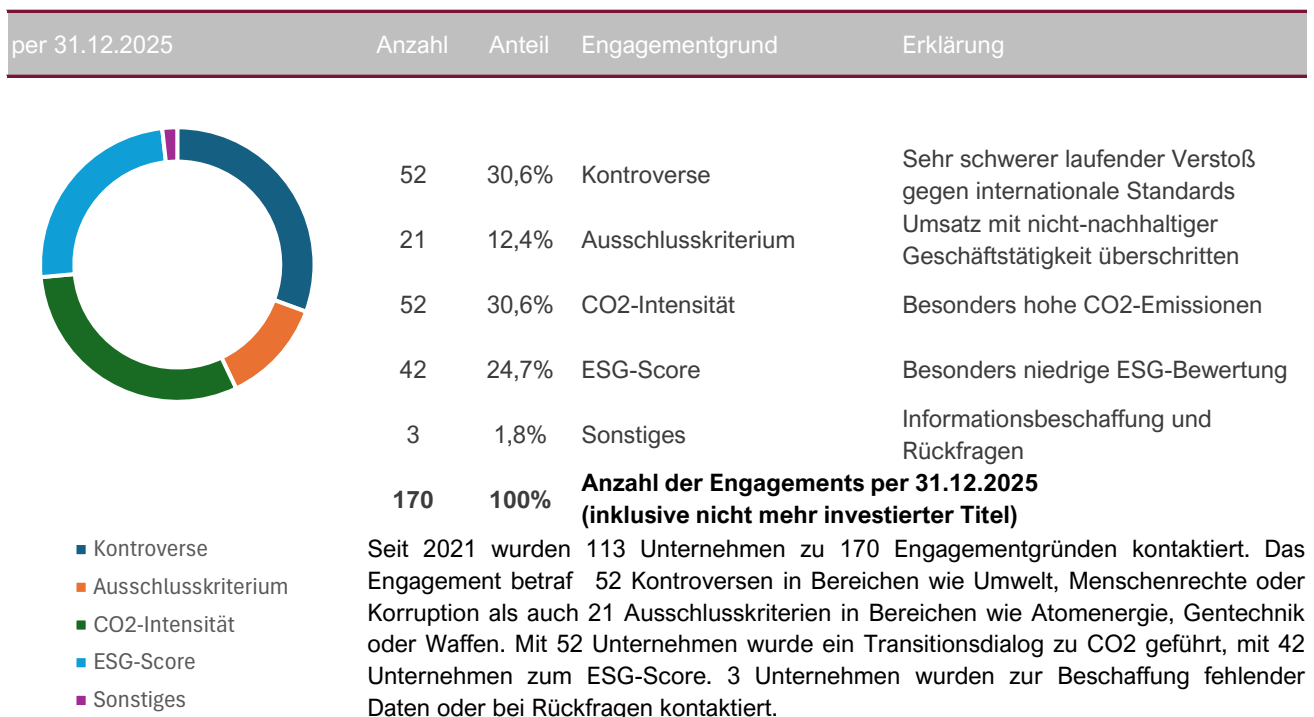
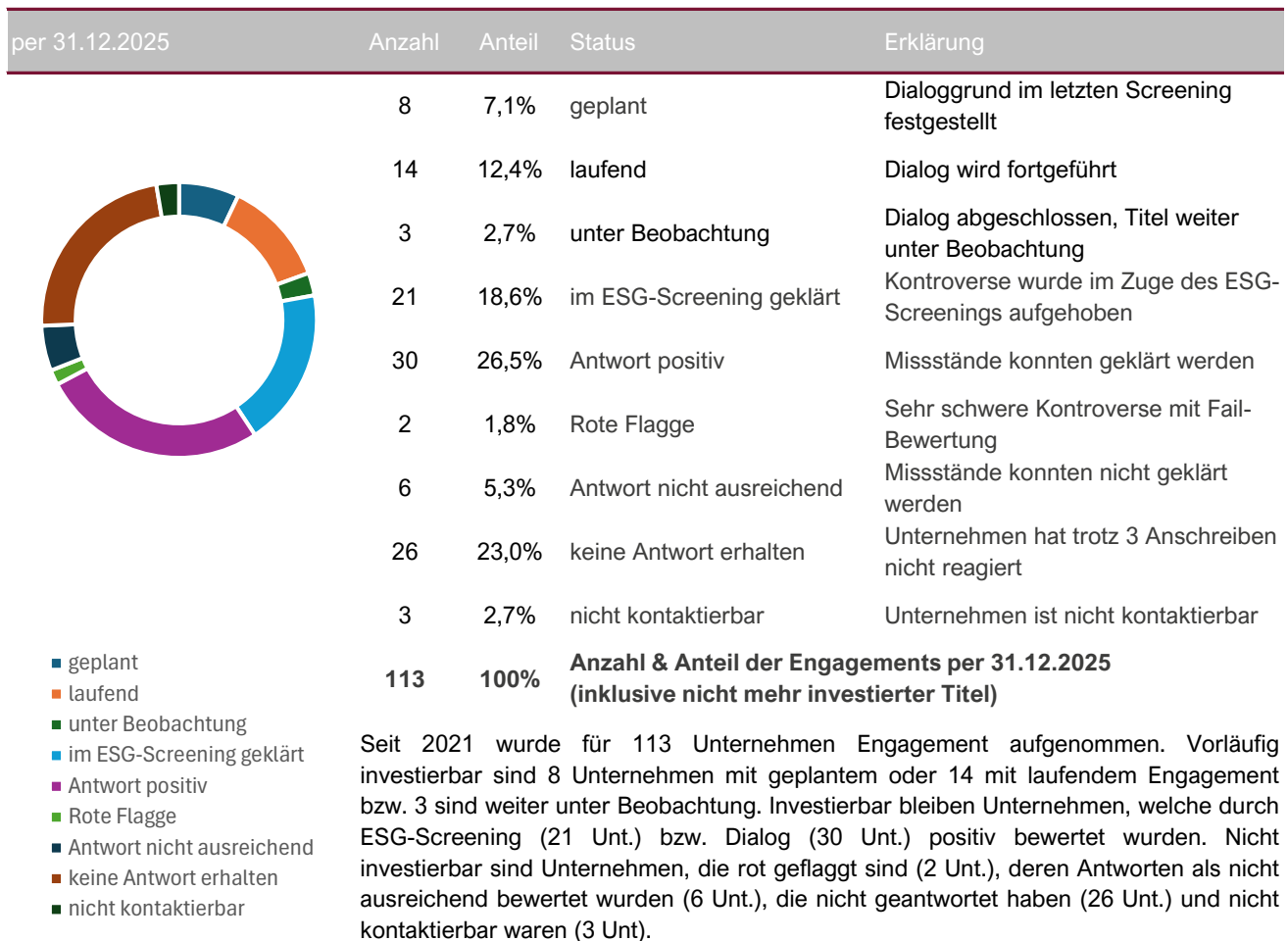
Anzahl der ESG-Ratings je Fonds per 31.12.2025



CO2-Intensität je Fonds per 31.12.2025

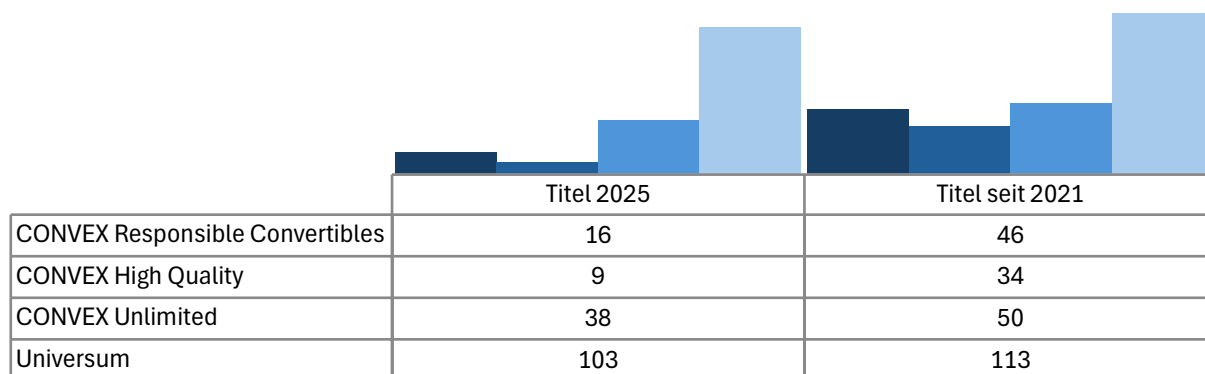


Engagement im Überblick

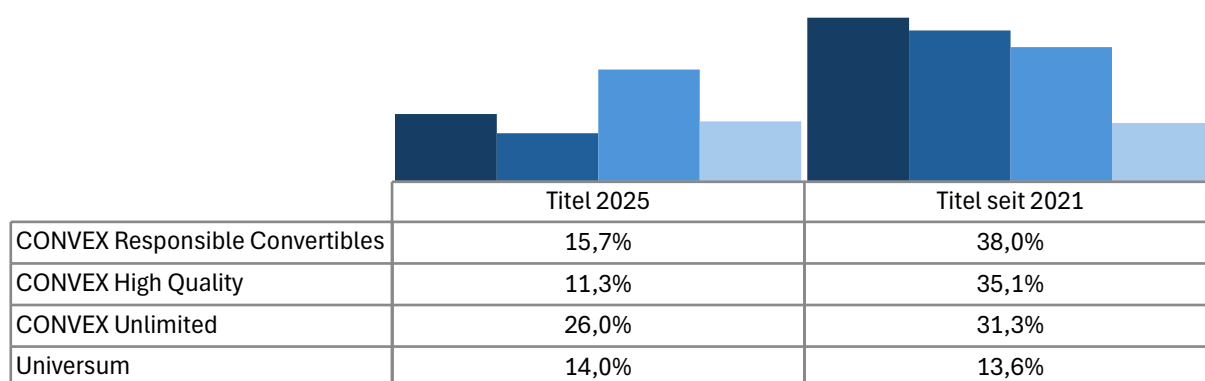


Engagement im Überblick

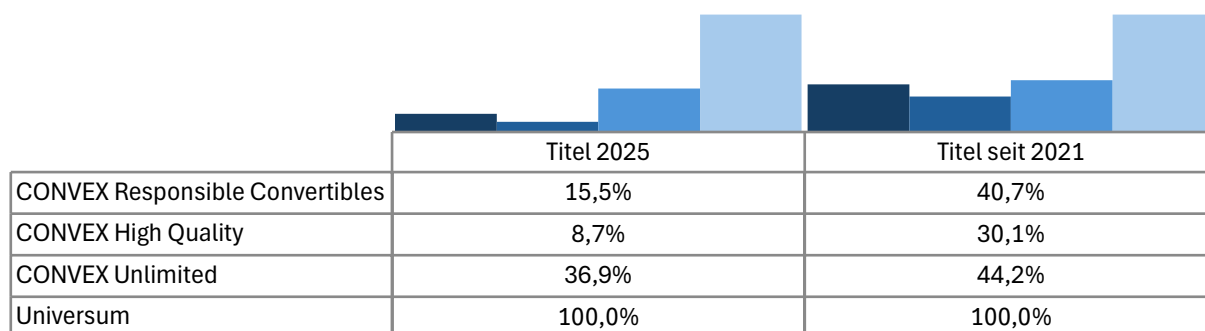
Anzahl der Engagements je Fonds bzw. Universum



Anteil der Engagements innerhalb der Fonds bzw. Universum



Anteil der Engagements über alle Fonds bzw. Universum



Beispiel-Dialoge

Allgemeine 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 CO₂-Intensität kontaktiert. Das Unternehmen wurde zweimal angeschrieben, ohne dass eine Rückmeldung erfolgte. Nach Vorliegen neuer CO₂-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 Uighuren 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

The Value Group Sustainability GmbH
Rina Altmann
Roemerstraße 21
D-80801 München

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

Email: rina.altmann@thevaluegroup.de