

Engagement Bericht 2025

BarmeniaGothaer Asset Management AG

BarmeniaGothaer Asset Management AG Engagement Bericht 2025

Der vorliegende Bericht informiert über die im Berichtsjahr durchgeführten Dialoge mit Unternehmen, die adressierten Themen sowie die im Rahmen dieser Aktivitäten dokumentierten Qualität der Mitwirkung seitens der Unternehmen. Die Darstellung soll eine nachvollziehbare Einordnung von Umfang und Inhalt der Engagement-Aktivitäten ermöglichen.

Unser Engagement-Ansatz umfasst sowohl einen direkten Austausch mit unseren externen Vermögensverwaltern als auch den Dialog mit Unternehmen, welcher über unseren Engagement-Dienstleister ISS STOXX (ISS) geführt wird. Die BarmeniaGothaer Asset Management AG betrachtet die Engagement-Aktivitäten ihrer externen Vermögensverwalter als integralen Bestandteil ihres Stewardship-Ansatzes. Daher verfolgt sie regelmäßig die von den Vermögensverwaltern geführten Dialoge mit den Emittenten der verwalteten Portfolios sowie die dabei adressierten Themen.

Engagement mit Unternehmen über den Dienstleister ISS STOXX

Die BarmeniaGothaer Asset Management AG arbeitet seit 2022 mit ISS zusammen, um Engagement-Maßnahmen gegenüber Unternehmen umzusetzen. Ziel der Aktivitäten ist es, durch den Dialog mit Unternehmen die Transparenz zu Nachhaltigkeitsthemen zu erhöhen und Verbesserungen im Management von Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten anzuregen. Die Engagement-Aktivitäten umfassen normbasierte und thematische Dialoge, die unterschiedlichen Zielsetzungen und Prozessen folgen.

Normbasierte Engagements

Normbasierte Engagements werden überwiegend durch ESG-Kontroversen ausgelöst. Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die wichtigsten normbasierten Engagement-Themen im Jahr 2025.

Tabelle 1: Hauptthemen des normbasierten Engagements von ISS im Jahr 2025 (einzelne Engagements können mehreren Themen zugeordnet werden)

UN Global Compact Prinzipien	Normen	Themen
1-2	Menschenrechte 	• Indigene Rechte • Recht auf Privatsphäre
3-6	Arbeitsrechte 	• Gerechte und günstige Arbeitsbedingungen • Zwangsarbeit
7-9	Umwelt 	• Umweltverschmutzungen(Luft, Wasser und/oder Boden) • Negative Umweltauswirkungen
10	Korruptionsprävention 	• Wettbewerbswidriges Verhalten • Rechnungslegungs- und Offenlegungsstandards

Thematische Engagements

ISS bietet auch themenbezogene Engagements an. Diese konzentrieren sich auf die vier Nachhaltigkeitsthemen:

- Wasser,
- Klimaschutz,
- Biodiversität sowie
- Gleichberechtigung.

Der Dialog wird durch Schreiben eingeleitet, die ISS im Namen der teilnehmenden Investoren an die Unternehmen versendet. Die weitere Kommunikation erfolgt schriftlich oder im Rahmen von Telefonaten und Meetings und wird von ISS moderiert. In einigen Fällen sind mehrere Kontaktversuche erforderlich, um eine Reaktion des Unternehmens zu erhalten. Bleibt diese aus, werden die Anfragen an die Geschäftsleitung beziehungsweise den Vorstand eskaliert. Sind alle angemessenen Maßnahmen zur Kontaktaufnahme ausgeschöpft, wird die Fortführung des Engagements erneut bewertet.

Statistik zum Engagement

Die in diesem Bericht dargestellten Engagement-Statistiken beziehen sich ausschließlich auf die im Berichtsjahr 2025 über ISS durchgeführten normbasierten Engagements. Die Engagement-Aktivitäten umfassten hierbei teilweise mehrere Dialoge mit demselben Unternehmen zu verschiedenen Themen.

Thematische Engagements sind in der statistischen Auswertung nicht enthalten, da diese einem mehrjährigen Engagement-Prozess folgen. Im Jahr 2025 wurden keine neuen thematischen Engagements initiiert, da der letzte Engagement-Zyklus 2024 gestartet wurde. Diese Engagements wurden bereits im Engagement-Bericht 2024 der BarmeniaGothaer Asset Management AG dargestellt. ISS überwacht die Entwicklungen kontinuierlich und überprüft die Fortschritte regelmäßig.

Die nachfolgenden Analysen geben einen Überblick über Umfang, regionale Verteilung und thematische Schwerpunkte der von ISS durchgeführten normbasierten Engagement-Aktivitäten.

Über ISS in 2025 neu gestartete Engagements mit Emittenten – 31

Geographische Verteilung

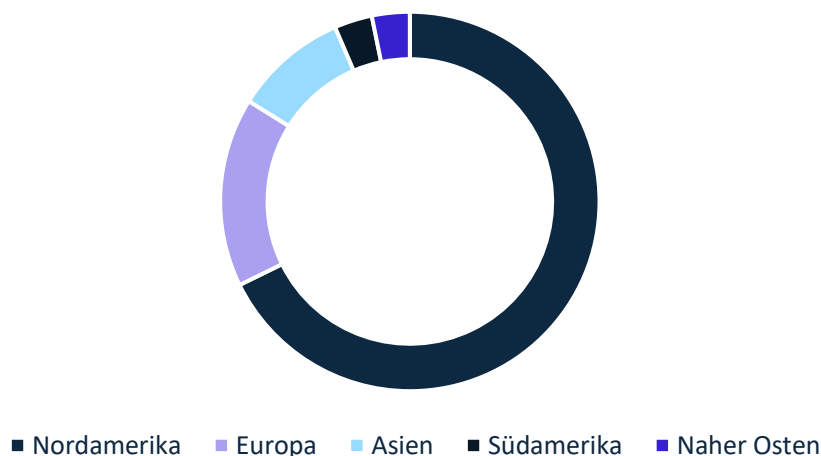


Abbildung 1 Geografische Verteilung der Emittentendomizile bei den von ISS im Jahr 2025 durchgeführten normbasierten Engagements

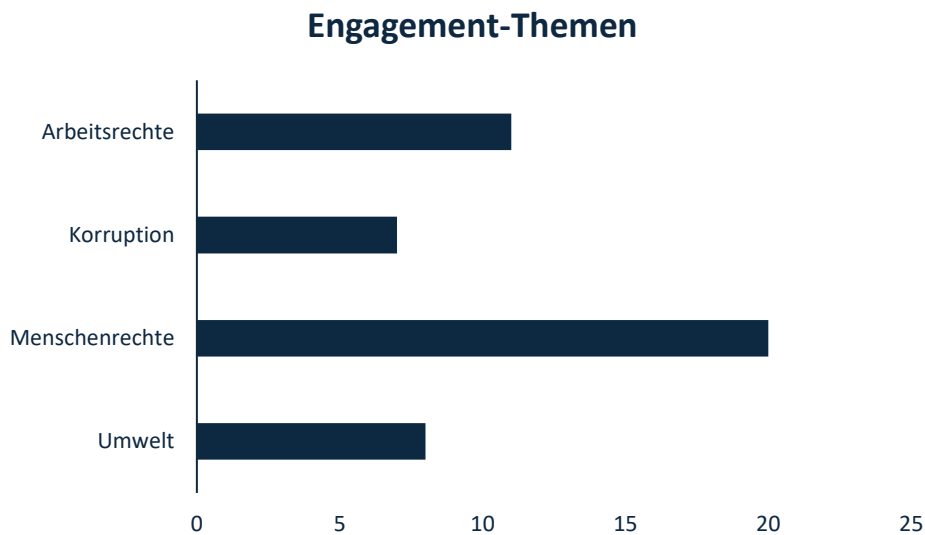


Abbildung 1 Engagement-Themen der von ISS im Jahr 2025 durchgeführten normbasierten Engagements

Ergebnisse des Engagements durch ISS

Die von den Unternehmen im Verlauf des Dialogs bereitgestellten Informationen werden anhand der definierten Engagement-Ziele bewertet. Darüber hinaus beurteilt ISS die Qualität der Mitwirkung der Unternehmen am Engagement-Prozess.

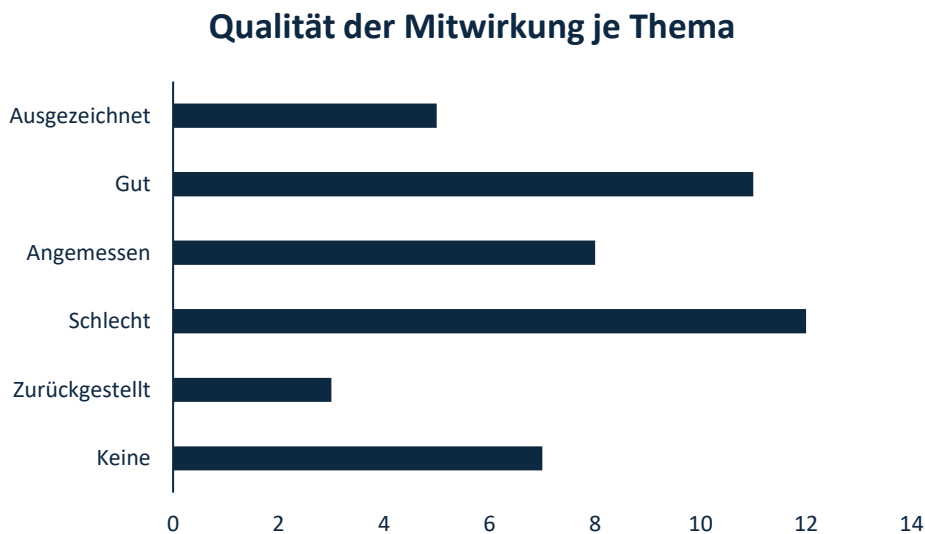


Abbildung 2 Bewertung der Mitwirkungsqualität nach Engagement-Thema bei den von ISS im Jahr 2025 durchgeführten normbasierten Engagements

Erklärung: **Ausgezeichnet** - Das Unternehmen hat geantwortet und alle Fragen umfassend bzw. im Wesentlichen beantwortet. **Gut** - Das Unternehmen hat geantwortet und die meisten Aspekte der gestellten Fragen im Wesentlichen beantwortet. **Angemessen** - Das Unternehmen hat geantwortet und mindestens eine der gestellten Fragen beantwortet. Dies gilt auch, wenn die Antwort die gestellten Fragen nicht umfassend bzw. nicht im Wesentlichen adressiert hat. **Schlecht** - Das Unternehmen hat geantwortet, ist jedoch nicht sinnvoll auf die gestellten Fragen eingegangen. Dies gilt auch, wenn das Unternehmen lediglich einen Link zu einem relevanten Bericht bereitgestellt hat. **Zurückgestellt** - Das Unternehmen hat geantwortet und die Anfrage bestätigt, jedoch um mehr Zeit für die Beantwortung gebeten, die Zuständigkeit an eine andere Funktion innerhalb des Unternehmens weitergeleitet und/oder der Vereinbarung eines Meetings zugestimmt, in dem weitere Informationen bereitgestellt werden sollen. **Keine** - Das Unternehmen hat nicht geantwortet.

Werden die festgelegten Ziele erreicht und gilt die zugrunde liegende Kontroverse beziehungsweise das identifizierte Risiko als gelöst, wird das Engagement abgeschlossen.

Engagement mit Emittenten durch externe Manager

Ein wesentlicher Teil der Anlagen des BarmeniaGothaer Konzerns wird extern gemanagt. Die externen Manager führen im Rahmen ihrer jeweiligen Engagement- und Stewardship-Ansätze Dialoge mit den Emittenten der von ihnen verwalteten Portfolios. Im Geschäftsjahr 2025 fanden zu verschiedenen Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen Unternehmensdialoge statt. Je nach Sachverhalt umfassten diese Gespräche sowohl einen strukturierten Austausch mit der Unternehmensleitung als auch die Überwachung konkreter Maßnahmen und Fortschritte.

Die nachfolgenden Analysen geben einen Überblick über Umfang, regionale Verteilung und thematische Schwerpunkte der von externen Managern durchgeführten Engagement-Aktivitäten.

Geographische Verteilung

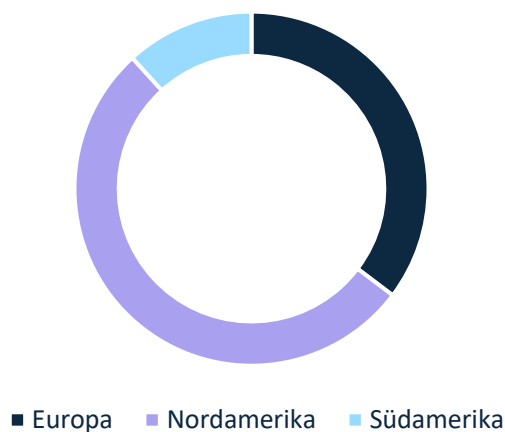


Abbildung 3 Geographische Verteilung der Emittentendomizile bei den von externen Managern im Jahr 2025 durchgeführten Engagements

Engagement-Themen

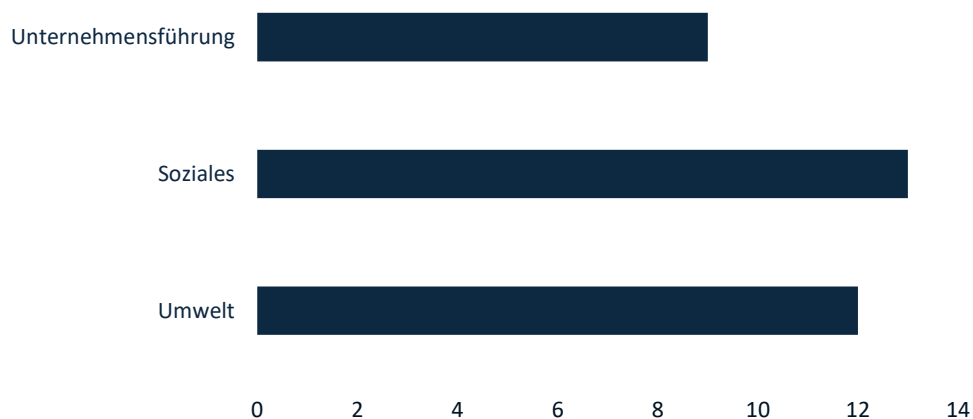


Abbildung 4 Engagement-Themen der von externen Managern im Jahr 2025 durchgeführten Engagements