





The title "2023 Engagement Report" is centered within a white rectangular box with a thin black border. The text is in a bold, black, sans-serif font. To the left of the page, there is a vertical decorative bar with three segments: a light blue top segment, a medium blue middle segment, and a lime green bottom segment.

GoAM Engagement-Bericht 2023

Die Gothaer Asset Management (GoAM) verpflichtet sich, einen positiven Wandel herbeizuführen und ist der Überzeugung, dass Engagement mit Unternehmen, in die wir investieren, in einen konstruktiven Dialog von wesentlicher Bedeutung ist. Das Engagement konzentriert sich nicht nur darauf, wie sich Nachhaltigkeitsrisiken auf unsere Investitionen auswirken können, sondern auch darauf, wie sich unsere Investitionen auf die Gesellschaft auswirken. Anfang 2021 konzentrierte sich unser Ansatz hauptsächlich auf das Engagement mit externen Managern, wobei das ESG-Team Gespräche organisiert oder E-Mails verschickt hat, um zu verstehen, wie wesentliche ESG-Risikofaktoren in die Anlageentscheidungen integriert werden. Im Jahr 2022 beauftragte GoAM einen externen Dienstleister (ISS) mit der Zusammenarbeit mit Unternehmen, in die wir investieren, um die Offenlegung der Maßnahmen zu fördern, die die Unternehmen ergriffen haben, um ökologische und soziale Risiken im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit oder ihrem Betrieb zu managen oder abzumildern.

Norm-basierte Engagements Die Engagements werden hauptsächlich durch ESG-Kontroversen ausgelöst. Aus dem ISS 2023 Engagement Report geht hervor, dass die Hauptthemen, auf die sich das normbasierte Engagement konzentriert, waren: Menschenrechte, wobei die Kernthemen des Engagements indigene Rechte und das Recht auf einen angemessenen Lebensstandard waren. Bei den Arbeitsrechten dominierten die Gewerkschaftsrechte, gefolgt von der Diskriminierung am Arbeitsplatz (Geschlecht und/oder Rasse). Die meisten Umweltthemen betrafen das Management von Umweltverschmutzungen (Luft, Wasser und/oder Boden) und Umweltauswirkungen durch Unternehmen. Im Bereich der Korruptionsbekämpfung gehörten Bestechung und wettbewerbswidriges Verhalten zu den wichtigsten Engagement-Themen.

Die folgende Tabelle zeigt einen Überblick über die wichtigsten Engagement-Themen im Jahr 2023.

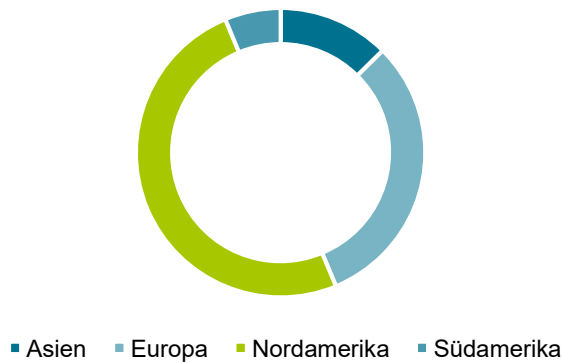
UN Global Compact Prinzipien	Normen	Themen
1-2	 Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none">• indigene Rechte• Recht auf einen angemessenen Lebensstandard
3-6	 Arbeitsrecht	<ul style="list-style-type: none">• Gewerkschaftsrechte• Diskriminierung am Arbeitsplatz (Geschlecht und/oder Rasse)
7-9	 Umwelt	<ul style="list-style-type: none">• Umweltverschmutzungen (Luft, Wasser und/oder Boden)• Umweltauswirkungen durch Unternehmen.
10	 Korruptionsbekämpfung	<ul style="list-style-type: none">• Bestechung• wettbewerbswidriges Verhalten

Thematische Engagements: Der ISS bietet auch themenbezogene Engagements an. Diese sind mit vier Nachhaltigkeitsthemen verbunden - Klimawandel, Biodiversität, Wasser und Gleichberichtigung. Diese Engagements werden innerhalb eines Zeitraums von zwei Jahren durchgeführt. Im Jahr 2023 waren einige Unternehmen aus dem Portfolio von GoAM vertreten.

Die Dialoge werden durch Briefe an Unternehmen eingeleitet, die ISS ESG im Namen der teilnehmenden Investoren versendet. Der Dialog kann schriftlich oder durch Anrufe und Meetings durchgeführt und von ISS ESG moderiert werden. Einige Unternehmen müssen wiederholt angeschrieben werden, um zu reagieren. Reagiert das Unternehmen nicht, werden die Anfragen an den CEO und den Vorstand weitergeleitet. Sobald alle Anstrengungen unternommen wurden, um sowohl Investor Relations als auch die Geschäftsleitung eines Unternehmens einzubinden, wird die Durchführbarkeit eines Engagements neu bewertet.

**Statistik zum Engagement
Durch ISS engagierte Emittenten - 32**

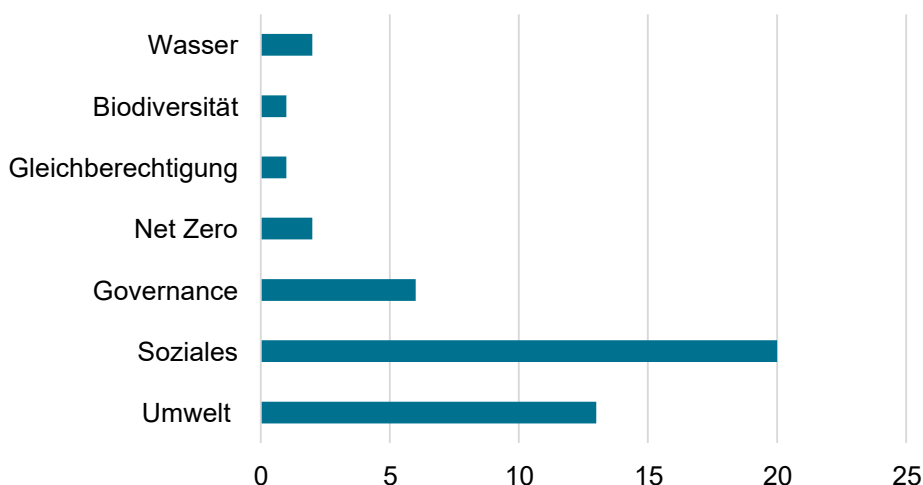
geografischer Region (Domicile)



Engagement nach geografischen Gesichtspunkten

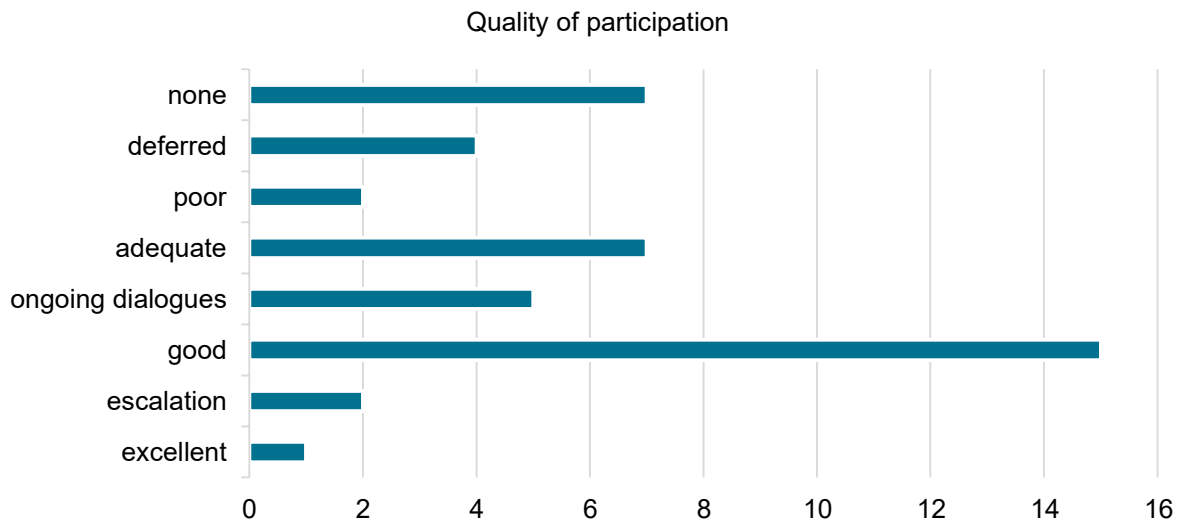
Die geografische Zuordnung der Engagements spiegelt wider, wo die in unserem Portfolio vertretenen Emittenten angesiedelt sind, d. h. hauptsächlich in Europa, Nordamerika, Südamerika und in einigen wenigen Ländern Asiens.

Normen / Themen



Ergebnisse des Engagements (ISS)

Die Informationen, die das Unternehmen im Laufe des Dialogs zur Verfügung stellt, werden anhand der Ziele bewertet. ISS ESG bewertet auch die Qualität der Beteiligung des Unternehmens an dem Engagement. Wenn die Ziele erfüllt wurden und die Kontroverse - oder das Risiko einer solchen - als gelöst betrachtet wird, wird das Engagement abgeschlossen. Liegen keine ausreichenden Informationen vor, um festzustellen, ob die Ziele erreicht wurden, kann der Auftrag ausgesetzt werden, bis sich die Kontroverse weiterentwickelt hat oder das Unternehmen weitere Informationen vorgelegt hat, und kann anschließend verlängert werden. Alternativ kann der Dialog auch abgebrochen werden, wenn schlechte Aussichten für die Erreichung der Ziele des Auftrags bestehen.



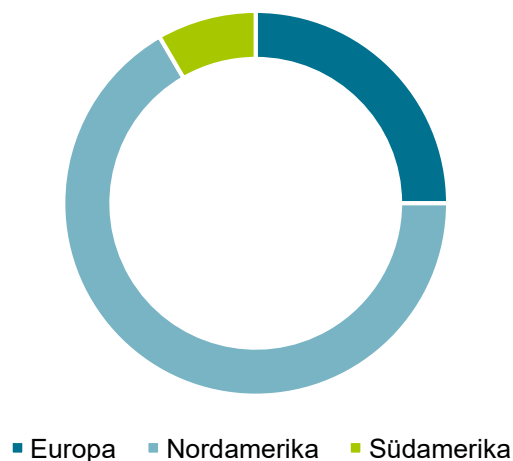
Eklärung: Definitionen für die Qualität der Teilnahme: **Excellent:** Das Unternehmen hat geantwortet und ist im Wesentlichen auf alle Elemente der Fragen eingegangen. **Good:** Das Unternehmen hat geantwortet und ist auf die meisten Elemente der Fragen eingegangen. **Adequate:** Das Unternehmen hat geantwortet, ist aber nur teilweise auf die gestellten Fragen eingegangen. **Deferred:** Das Unternehmen hat geantwortet, ist aber nicht auf die gestellten Fragen eingegangen. **Closed:** Das Unternehmen hat geantwortet und die Anfrage zur Kenntnis genommen, aber um mehr Zeit für die Beantwortung gebeten und/oder die Zuständigkeit auf eine andere Funktion im Unternehmen übertragen. **Keine:** Das Unternehmen hat nicht geantwortet. **Ongoing Dialogue:** Hauptsächlich für Thematische Engagements. **Escalation**

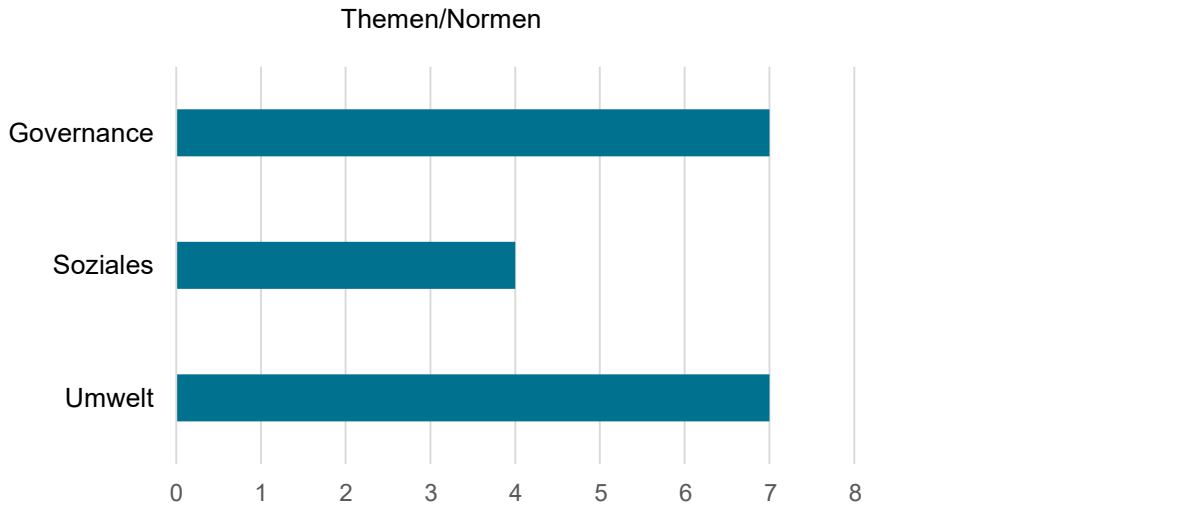
Engagement mit Emittenten durch externe Manager

Engagements Zusammenfassung

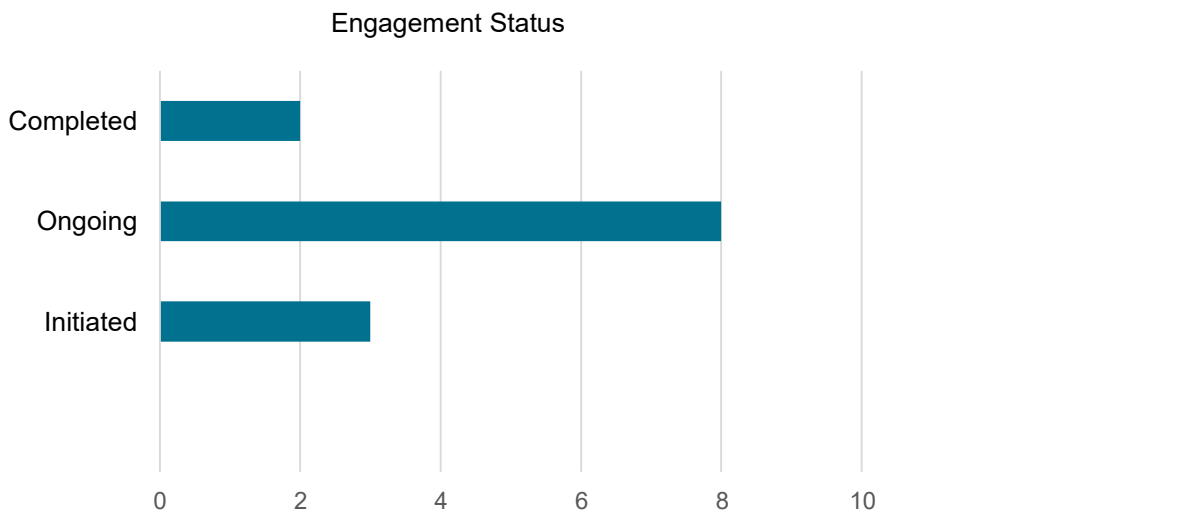
Manager A

geographischer Region





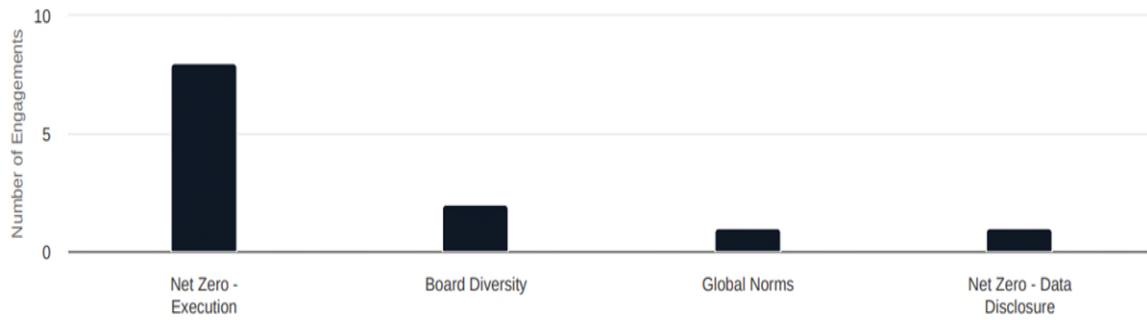
Status des Engagements



Manager B

Totals	Themen	Kategorien
Engagierte Unternehmen 29	Umwelt 30	Thematische 8
Gesamte Engagements 39	Sozial 17	Investment Recherche & Monitoring 21
	Governance 12	Proxy 1
		ESG Feedback Gespräch 9

Thematisches Engagement



Eklärung

1. Der Manager definiert Engagements als Einzelgespräche mit Unternehmen, Unternehmengespräche mit mehreren Investoren und Unternehmensausflüge und kann mit demselben Unternehmen mehrmals zusammenarbeiten, so dass die Anzahl der beteiligten Unternehmen nicht unbedingt der Anzahl der gesamten Engagements entspricht. 2. Ein einzelnes Engagement kann mehrere E-, S- oder G-Säulen und/oder mehrere Themen abdecken, so dass die Anzahl der Engagements pro Säule oder Thema nicht unbedingt der Gesamtzahl der Engagements entspricht. 3. Ein einzelnes Engagement kann sich nur auf eine Kategorie beziehen, so dass die Anzahl der Engagements pro Kategorie die Gesamtzahl der Engagements ergibt.

Engagement nach Themen

ENVIRONMENTAL		45	SOCIAL		19	GOVERNANCE		23
Greenhouse Gas Emissions	█	12	Health & Safety	█	6	Board - Gender Diversity	█	4
Green Product / Business Opportunities	█	11	Human Rights & Labor Rights	█	3	Compensation	█	3
Net Zero - Execution (Performance)	█	7	Human Capital & Workforce Management	█	3	Board - Structures and Committees	█	2
Net Zero - Execution (Capex alignment)	█	4	Employee Diversity & Inclusion	█	2	Board Composition	█	2
Net Zero - Data disclosure	█	3	Product Positive Impact	█	2	Board - Independence	█	2
Energy Management	█	2	Community Development and Relations	█	1	Shareholder Returns	█	1
Net Zero - Execution (Quality of target)	█	2	Supply Chain Management & Materials Sourcing	█	1	Board and Management Quality	█	1
Net Zero - Lack of Targets	█	2	Cyber Security & Data Privacy	█	1	Disclosure	█	1
Water & Wastewater	█	1				Capital Allocation	█	1
Ecological Impact & Land Use	█	1				Women on Board	█	1
						Corporate Behaviour	█	1
						Shareholder Proposals	█	1
						Strategic Shareholdings	█	1
						Controversies	█	1
						Management proposals	█	1

Engagement mit externen Managern

Als Mitglied der Net Zero Asset Owner Alliance hat sich GoAM dazu verpflichtet, bis zum Jahr 2050 einen Netto-Nullverbrauch zu erreichen. Als Folge des von der Allianz veröffentlichten Positionspapiers zum Öl- und Gassektor haben wir unsere Ausschlüsse aktualisiert, um diese Ausrichtung widerzuspiegeln, und alle unsere externen Manager per E-Mail informiert.

Für unser Immobilienportfolio haben wir uns auf verschiedene Art und Weise mit externen Managern ausgetauscht. Zunächst wurde der jährliche ESG-Due-Diligence-Fragebogen aktualisiert und an alle externen Manager versandt, um zu verstehen, wie sie ESG-Risiken auf Fondsebene integrieren, und um festzustellen, ob sie über Klimapolitiken verfügen und Dekarbonisierungsziele festgelegt haben. Einige der Manager aus dem Immobilienaktienportfolio wurden nach der Veröffentlichung ihrer GRESB-Ergebnisse einbezogen.

Immobilienportfolio Engagement Übersicht

