

Net Zero Commitment

BarmeniaGothaer Asset Management AG

Dezember 2025

Unser Net Zero Commitment

BarmeniaGothaer ist Mitglied der Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA). Die NZAOA ist die UN-gestützte Initiative, sie vereint institutionelle Anleger mit dem Ziel, den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft zu erreichen. Mit dem Beitritt zur Net-Zero Asset Owner Alliance verpflichten sich die Mitglieder, ihre eigenen Anlageportfolios individuell bis 2050 auf Netto-Null-Treibhausgasemissionen umzustellen, um das 1,5 Grad Ziel des Pariser Klimaschutzabkommens zu erreichen.

Die NZAOA hat ein Zielsetzungsprotokoll veröffentlicht, das von den Mitgliedern verlangt, alle fünf Jahre Zwischenziele im Einklang mit Artikel 4.9 des Pariser Abkommens festzulegen und über die Fortschritte zu berichten. Das Zielsetzungsprotokoll umreißt Anforderungen und Empfehlungen für Mitglieder bei der Festlegung von Zielen. Die Mitglieder werden ermutigt, Ziele in vier Bereichen festzulegen. Die Mindestexpectation ist, dass die Mitglieder der Alliance Ziele für drei Bereiche festlegen, wobei das Engagement ein obligatorisches Ziel ist.

Die vier Ziel-Bereiche der Alliance umfassen:

- Sub-Portfolio-Ziele
- Engagement-Ziele
- Sektorziele
- Ziele zur Finanzierung der Klimalösungen

Das Zielsetzungsprotokoll wird jährlich überarbeitet und veröffentlicht, wobei der Umfang der Zielanforderungen erhöht und an die aktuellen, wissenschaftlichen Erkenntnisse angepasst wird. Die BarmeniaGothaer Asset Management AG hat sich verpflichtet, Netto-Null-Ziele in Übereinstimmung mit dem Rahmenwerk der NZAOA festzulegen¹.

Im Folgenden werden die für BarmeniaGothaer aktuell und historisch relevanten Zwischenziele dargestellt.

Sub-Portfolio Ziele

Aktien und Unternehmensanleihen

Reduktion der finanzierten Treibhausgasemissionen (Scope 1 + 2) pro Mio. € investiertes Vermögen um 60 % jeweils für Aktien und Unternehmensanleihen bis zum 31.12.2029 gegenüber dem Jahr 2021.

Bis Ende 2024 galt für die Kapitalanlagen der Gothaer Versicherungsgruppe das folgende Ziel:

Reduktion der finanzierten Treibhausgasemissionen (Scope 1 + 2) pro Mio. € investiertes Vermögen um 25 % jeweils für Aktien und Unternehmensanleihen bis zum 31.12.2024 gegenüber dem Jahr 2021. Zum 31.12.2024 wurde bei Unternehmensanleihen, gegenüber dem Basisjahr 2021, eine Reduktion der finanzierten Treibhausgase pro Mio. Euro Investment in Höhe von 48 % erreicht. Das gesetzte Ziel wurde somit erreicht. Das Aktienportfolio der Gothaer Versicherungsgruppe wurde im Jahr 2021 veräußert, so dass die Erreichung des Ziels obsolet ist.

¹ Verpflichtung betrifft ausschließlich die Vermögenswerte des BarmeniaGothaer Konzerns. Publikumsfonds und das fondsgebundenes Lebensversicherungsvermögen sind von dieser Verpflichtung ausgenommen.

Immobilien

Das direkt gehaltene Immobilienportfolio wird bis Ende 2029 im Durchschnitt auf den wissenschaftsbasierten 1,5-Grad-Dekarbonisierungspfad von CRREM ausgerichtet.

Bis Ende 2024 galt für die Kapitalanlagen der Gothaer Versicherungsgruppe das folgende Ziel: Reduktion der finanzierten Treibhausgasemissionen (Scope 1 + 2) pro m² im RE Equity Portfolio (bei Beteiligung von mehr als 25 %) um 20 % bis zum 31.12.2024 gegenüber dem Jahr 2021. Zum 31.12.2024 betrug der Rückgang der Emissionen per m², gegenüber dem Basisjahr 2021, 26 %. Das gesetzte Ziel wurde somit erreicht.

Engagement Ziele

Engagement-Aktivitäten mit mindestens 20 Emittenten im Portfolio sowie mit externen Managern, um das Thema Net Zero gezielt voranzutreiben.

Sektorziele

Kohleenergie-Sektor

Kompletter Ausstieg aus der kohlebasierten Energiewirtschaft bis spätestens 2030 in der Europäischen Union und in den OECD Ländern sowie bis spätestens 2040 in allen anderen Ländern. Zur Umsetzung dieses Ziels wird der Schwellenwert für den maximal zulässigen Umsatzanteil, den das Unternehmen mit der Förderung oder Verstromung aus Kohle erzielen darf, immer weiter gemäß [dem publizierten Ausstiegsplan](#) reduziert.

Öl & Gas-Sektor

BarmeniaGothaer strebt an, bis Ende 2027 nach Möglichkeiten nur solche Unternehmen aus dem Öl- und Gas-Sektor im Portfolio zu halten, die glaubwürdige Dekarbonisierungspläne zur Erreichung von Net Zero-Zielen bis 2050 verabschiedet und kommuniziert haben. Zur Messung wurde eine interne Methodik entwickelt. Ein Unternehmen hat demnach glaubwürdige Net-Zero Dekarbonisierungspläne, wenn eines der 4 Kriterien erfüllt ist:

- a) CAPEX-Investitionen in Clean Energy oder Taxonomie-konforme Investitionen in Höhe von mindestens 30 %,
- b) Implied Temperature Rise (ITR) unter 2 Grad
- c) Hohe Bewertung durch die Transition Pathway Initiative (Mgmt. Score von mindestens 4 und Carbon Score von mindestens „below 2 degree“)
- d) Status „Aligned“ oder „Achieving Net Zero“ nach Net Zero Investment Framework (NZIF)

Unternehmen, die sich im Engagement Prozess befinden, können dennoch bis Ende des Engagements gehalten werden. Die Daten zur Messung der oben genannten Kriterien beziehen wir von unserem Datenprovider MSCI ESG Research bzw. von der Transition Pathway Initiative².

² <https://www.transitionpathwayinitiative.org/>

Hinsichtlich der Ausschlusskriterien in den jeweiligen Sektoren verweisen wir auf unseren [Ansatz für verantwortungsvolles Investieren](#).

Ziele zur Finanzierung der Klimalösungen

Neuinvestitionen in Impact bzw. thematische Investments in Höhe von 2 Mrd. € im Zeitraum 2025 bis Ende 2029.

Bis Ende 2024 galt für die Kapitalanlagen der Gothaer Versicherungsgruppe folgendes Ziel:

Jährliche Investitionen in Höhe von 200 Mio € in Impact- und thematische Investitionen. Dieses Ziel wurde jedes Jahr konsequent erreicht. Im Zeitraum 2022 bis 2024 wurden knapp 1 Mrd. € in Impact- bzw. thematische Kapitalanlagen investiert.