

Engagement Report 2025

BarmeniaGothaer Asset Management AG

BarmeniaGothaer Asset Management AG Engagement Bericht 2025

Die BarmeniaGothaer Asset Management AG setzt sich für einen langfristigen positiven Wandel ein. Wir glauben, dass es wichtig ist, Unternehmen, in die wir investieren, in einen konstruktiven Dialog einzubinden. Das Engagement konzentriert sich darauf, wie sich Nachhaltigkeitsrisiken auf unsere Unternehmenstätigkeit und die Gesellschaft auswirken können. Unser Engagement-Ansatz umfasst den Austausch mit unseren externen Managern sowie mit den Unternehmen, in die wir investieren, über einen externen Dienstleister, ISS.





Darüber hinaus werden die externen Manager von BGAM ausdrücklich dazu ermutigt, eigenständig Engagements mit den Emittenten der von ihnen verwalteten Portfolios durchzuführen. Das **ESG-Team von BGAM** steht hierzu im Austausch mit den externen Managern, um die Umsetzung von ESG-Aspekten innerhalb der Portfolios nachzuvollziehen, Engagement-Aktivitäten zu begleiten und deren Fortschritte zu überwachen

Seit 2022 arbeiten wir mit ISS zusammen, um Unternehmen zu ermutigen, ihre Bemühungen zur Bewältigung oder Minderung von Umwelt- und Sozialrisiken im Zusammenhang mit ihren Geschäftstätigkeiten offenzulegen. Diese Engagements beruhen auf zwei Ansätzen:

Norm-basierte Engagements: Die Engagements werden hauptsächlich durch ESG-Kontroversen ausgelöst. Aus dem ISS 2025 Engagement Report gehen die folgenden Hauptthemen hervor, auf die sich das normbasierte Engagement konzentrierte: 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 2025.

Tabelle 1: Hauptthemen des Engagements im Jahr 2025 (einzelne Engagements können mehrere Themen abdecken)

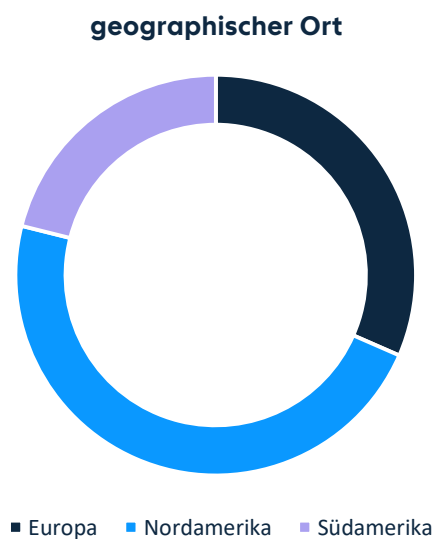
UN Global Compact Prinzipien	Normen	Themen
1-2	 Menschenrechte	<ul style="list-style-type: none"> • indigene Rechte • Recht auf einen angemessenen Lebensstandard
3-6	 Arbeitsrecht	<ul style="list-style-type: none"> • Gewerkschaftsrechte • Diskriminierung am Arbeitsplatz (Geschlecht und/oder Rasse)
7-9	 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: ISS bietet auch themenbezogene Engagements an. Diese sind mit vier Nachhaltigkeitsthemen verbunden - Klimawandel, Biodiversität, Wasser und Gleichberechtigung. Diese Engagements werden innerhalb eines Zeitraums von zwei Jahren durchgeführt.

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 eine Reaktion zu erreichen. 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 - 11

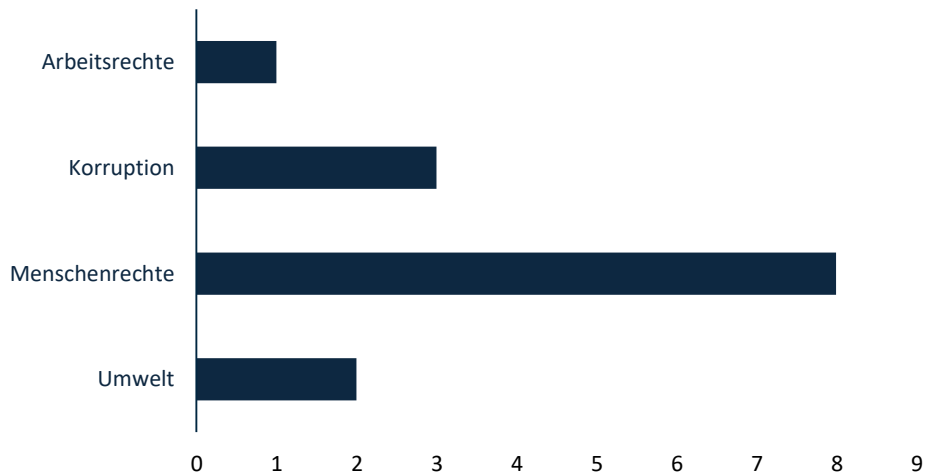


Die in diesem Bericht dargestellten Engagement-Statistiken beziehen sich ausschließlich auf norm-basierte Engagements, die im Berichtsjahr 2025 über ISS durchgeführt wurden. Thematische Engagements sind in der statistischen Auswertung nicht enthalten, da es sich hierbei überwiegend um fortlaufende Engagements handelt, die bereits im Rahmen des Engagement Reports 2024 berichtet wurden.

Diese Engagements umfassten die Themen Wasser, Netto-Null, Geschlechtergleichstellung und Biodiversität. Aufgrund der langfristigen Ausrichtung dieser Themen überwacht ISS die Entwicklungen fortlaufend und überprüft den Fortschritt der Engagements regelmäßig.

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

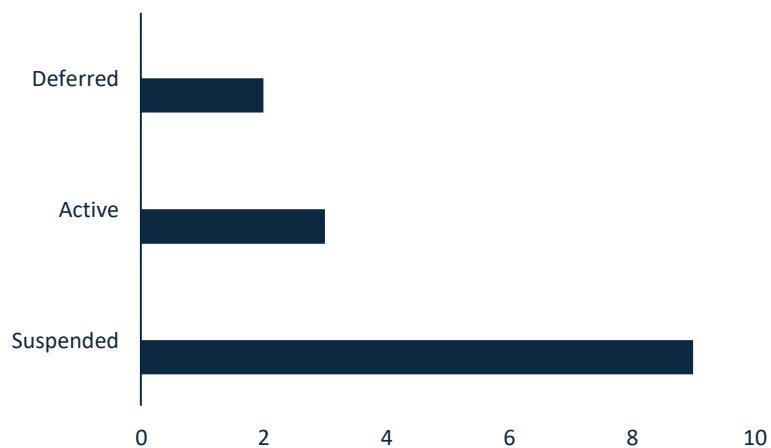
Engagement Themen



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.

Ergebnis des Engagements



Erklärung: **Deferred:** beziehen sich auf Situationen, in denen die zugrunde liegenden Sachverhalte Gegenstand laufender Gerichtsverfahren sind. Da der Ausgang dieser Verfahren abzuwarten ist, kann ISS den Dialog derzeit nicht weiterführen. **Suspendierte** betreffen Fälle, in denen Unternehmen entweder angemessene Maßnahmen umgesetzt haben oder trotz mehrfacher Kontaktversuche nicht reagiert haben. In diesen Fällen wird der aktive Dialog ausgesetzt, während ISS die zugrunde liegenden Vorfälle weiterhin beobachtet. Im Zeitraum 2025 gab es neue Investee Unternehmen, da nicht auf Engagement-Anfragen reagiert hat **Active:** Hauptsächlich für Thematische Engagements. Escalation

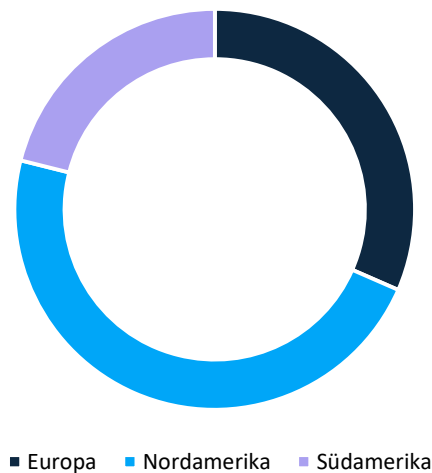
Engagement mit Emittenten durch externe Manager

Die BarmeniaGothaer Asset Management AG ermutigt ihre externen Vermögensverwalter ausdrücklich dazu, aktiv und kontinuierlich mit den Emittenten der Portfolios, in die sie investieren, in Dialog zu treten. Diese Engagement-Aktivitäten sind ein wichtiger Bestandteil verantwortungs-

bewussten Investierens und zielen darauf ab, wesentliche Risiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) anzugehen, Transparenz zu fördern und nachhaltige Verbesserungen der Unternehmenspraktiken zu unterstützen.

Im Geschäftsjahr 2025 führten externe Manager mit mehreren Emittenten einen Dialog zu einer Reihe von Themen, darunter auch zu Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten. Je nach Einzelfall umfassten diese Dialoge sowohl einen strukturierten Austausch mit der Unternehmensleitung als auch die Überwachung konkreter Maßnahmen und Fortschritte. Die nachstehend dargestellten Analysen geben einen Überblick über den Umfang, die regionale Verteilung und die thematischen Schwerpunkte dieser von externen Managern durchgeführten Dialogaktivitäten.

geographischer Ort



Themen

