

ALH Gruppe

1. Quartal 2025

Im vorliegenden Responsible Ownership Activity Report erhalten Sie Informationen zu den wesentlichen Kapitalanlagen der ALH-Gruppe. Der Bericht beinhaltet konsolidierte Daten zu den von der Alte Leipziger Trust Investment-Gesellschaft mbH gemanagten Spezialfonds, OGAW-Aktien- und Rentenfonds sowie Dachfonds. Im Rahmen des **reo**®-Programms (Responsible Engagement Overlay) engagiert sich Columbia Threadneedle Investments bei den von uns gehaltenen Unternehmen, um sie zu einem besseren Umgang mit ESG-Themen anzuhalten. Ziel des **reo**®-Ansatzes ist es, damit eine bessere langfristige Investmentperformance zu erzielen.

Schwerpunkte

Engagements	Unternehmen kontaktiert	Erreichte Meilensteine	Länder
56	46	13	9

Engagement nach Regionen



Engagement nach Themen*



Meilensteine nach Themen



*u.U. engagieren wir uns bei einem Unternehmen zu mehreren Themen.

Unser Abstimmungsverhalten ***

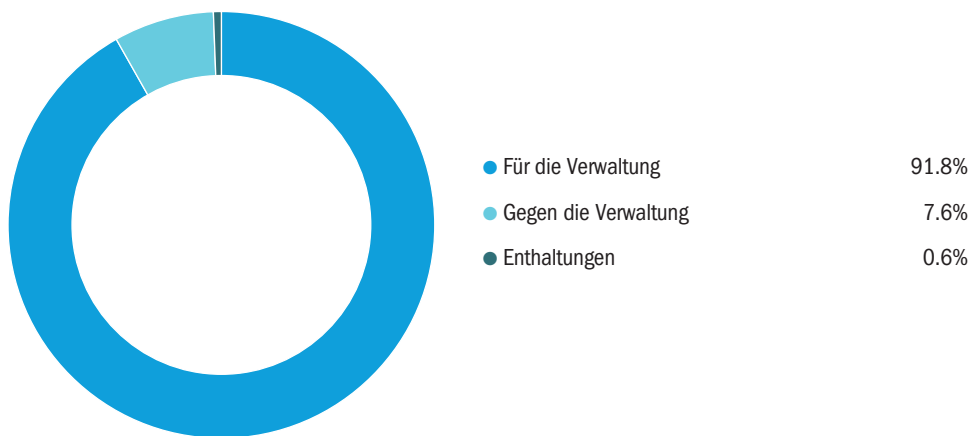
Zahl der Hauptversammlungen, auf denen wir abgestimmt haben

20

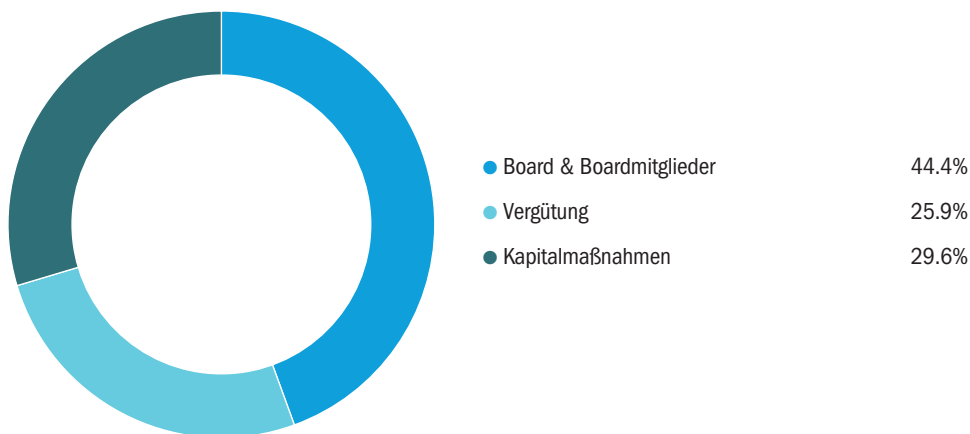
Zahl der Anträge, über die abgestimmt wurde

343

Abstimmungen (% der Anträge, über die wir abgestimmt haben)



Abstimmung gegen die Verwaltung und Enthaltungen nach Themen



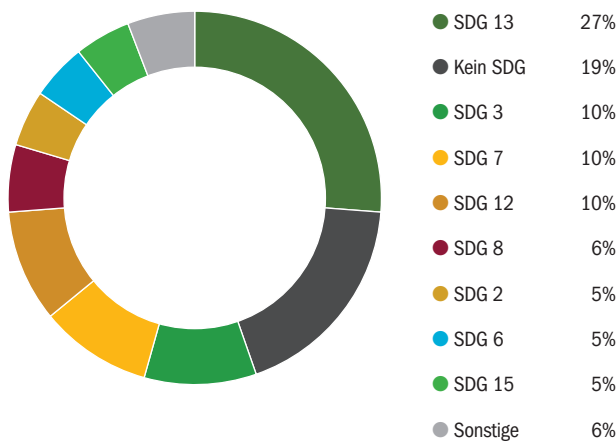
***Für diesen Bericht haben wir Daten von einem Anbieter einer elektronischen Abstimmungsplattform genutzt. Die Statistiken schließen Stimmabgaben ohne Aktienbesitz und Hauptversammlungen mit erneuter Registrierung aus. Hauptversammlungen/Abstimmungen/Anträge wurden nicht berücksichtigt, wenn die Stimmabgabe von Abstimmungsplattformen abgelehnt wurde (z.B. weil notwendige Dokumente wie Vollmachten oder die Eigentumsbestätigung fehlten); wenn die Abstimmungsplattform beauftragt wurde, nicht abzustimmen (z.B. in Märkten mit Aktiensperren); oder wenn gar kein Auftrag zur Stimmabgabe vorlag. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Berater und darf nicht an andere Investoren weitergegeben werden.

Engagement und Anknüpfung an die Nachhaltigkeitsziele (SDGs)

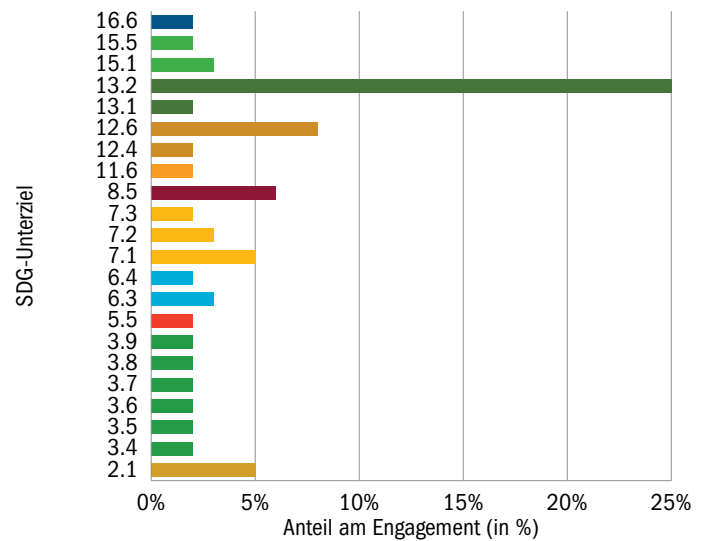
Die 17 Nachhaltigkeitsziele (Sustainable Development Goals, SDGs) wurden von den Vereinten Nationen und branchenübergreifenden Stakeholdern entwickelt. Sie sind strategische Wegweiser, um die Welt nachhaltiger zu machen.

Wir nutzen die detaillierten SDG-Unterziele um die positive soziale und ökologische Wirkung von Engagementaktivitäten zu zeigen. Unser Engagement ist systematisch an den Unterzielen ausgerichtet.

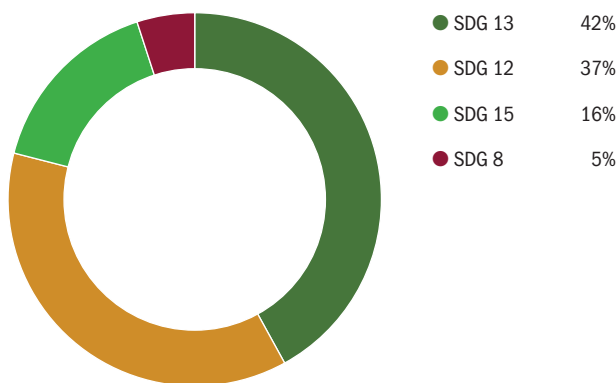
Engagement nach SDGs



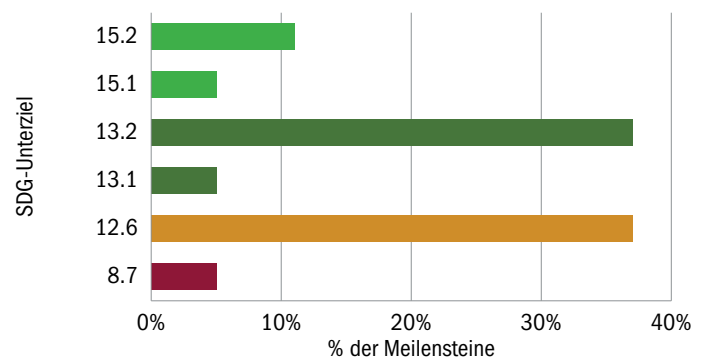
Engagement nach SDG-Unterzielen



Meilensteine nach SDGs





Meilensteine nach SDG-Unterzielen



*Sonstige: Stellen SDG-Unterziele dar, die weniger als 2% des jeweiligen SDGs ausmachen.



Engagement-Fallstudien

Unternehmen: Apple Inc	Land: USA	Sektor: Informationstechnologie
Schwerpunktunternehmen: -	ESG-Risikobewertung: 	Reaktion: Gut
Thema: Unternehmensethik	Thema: Strengthening AI governance and privacy protection in technology innovation	
SDG:  12.6		

Hintergrund

Apple Inc is one of the world's leading technology companies, with increasing focus on artificial intelligence integration across its products and services. As AI technology becomes more prevalent in consumer technology, concerns about data privacy, ethical AI development, and responsible innovation have grown. We engaged with the company to understand their governance framework for AI development, particularly regarding their partnership with OpenAI and their approach to protecting user privacy while advancing AI capabilities.

Engagement

We engaged with management to discuss their AI data sourcing and governance framework. The company has implemented robust privacy protections in their OpenAI partnership, by for example including IP masking mechanisms. Apple emphasized that their integration with OpenAI includes specific privacy safeguards, with users having control over their data usage. Additionally, The company has established a system allowing web publishers to block AI training data collection through their crawlers, similar to existing ad-blocking mechanisms. Individual users also have the ability to object to the processing of their personal data for AI model training. Regarding governance structure, while the company is considering codifying responsible AI principles explicitly in their board committee charters, they currently maintain regular audit committee oversight of AI development and implementation. The company also provides updates to the board on charitable donations and regulatory developments, demonstrating a comprehensive approach to governance in our view.

Einschätzung

Apple demonstrates a thoughtful approach to AI governance and data privacy protection, with clear mechanisms for user control and transparency. Their implementation of opt-out systems for both publishers and individuals shows commitment to responsible AI development. While formal codification of AI principles in board charters remains under consideration, their current governance framework appears robust. We will continue to monitor the evolution of their AI governance structure and engage on the potential formalization of responsible AI principles in board charters. The company's balanced approach to innovation and privacy protection provides a strong foundation for sustainable AI development.

Bewertung von ESG-Risiken:

Beurteilung des ESG-Risikos und Risikomanagements eines Unternehmens im Branchenvergleich. Quelle: MSCI ESG Research Inc.

Oberstes Quartil:  GRÜN Zweites Quartil:  GELB Drittes Quartil:  ORANGE Unterstes Quartil:  ROT

Engagement-Fallstudien

Unternehmen: Lowe's Cos Inc

Land: USA

Sektor: Konsumgebrauchsgüter

Schwerpunktunternehmen: ✓

ESG-Risikobewertung: 

Reaktion: Angemessen

Thema: Corporate Governance

Thema: Proactive board succession planning and skills alignment

Hintergrund

Lowe's Companies Inc is one of North America's largest home improvement retailers. As the company faces evolving business challenges, including digital transformation and changing consumer behaviours, the composition and effectiveness of its board becomes increasingly important to support effective business execution. We engaged with the company to understand their approach to board refreshment and how they ensure board capabilities align with strategic needs.

Engagement

We engaged with management regarding their corporate governance and board refreshment processes. The company has added two new directors in 2024: Navdeep Gupta and Lawrence Simkins. This proactive refreshment was implemented ahead of anticipated retirements, as two current directors approach the mandatory retirement age of 75. The company utilized professional search firms to screen candidates and align skills with strategic needs. Mr. Gupta, a sitting CFO, brings extensive retail finance and management experience, while Mr. Simkins contributes valuable e-commerce expertise. The board demonstrates a structured approach to succession planning, conducting annual reviews of skills alignment with strategy. The use of professional search firms and focus on specific expertise areas indicates a robust director selection process. The company emphasized that they look at the alignment of skills to strategy on a yearly basis, ensuring the board maintains relevant expertise as business needs evolve.

Einschätzung

Lowe's demonstrates strong governance practices through its proactive approach to board succession planning and skills assessment. The addition of directors with specific expertise in retail finance and e-commerce shows thoughtful consideration of future business needs. The company's use of professional search firms and regular skills alignment reviews indicates a mature governance framework. We will continue to monitor the company's approach to board refreshment through the integration of new directors and the effectiveness of the board's strategic oversight.

Bewertung von ESG-Risiken:

Beurteilung des ESG-Risikos und Risikomanagements eines Unternehmens im Branchenvergleich. Quelle: MSCI ESG Research Inc.

Oberstes Quartil:  GRÜN Zweites Quartil:  GELB Drittes Quartil:  ORANGE Unterstes Quartil:  ROT

Engagement-Fallstudien

Unternehmen: Quest Diagnostics Inc

Land: USA

Sektor: Gesundheit

Schwerpunktunternehmen: -

ESG-Risikobewertung: 

Reaktion:

Thema: Menschenrechte

Thema: Advancing healthcare accessibility through digital innovation and consumer-focus

SDG:  3.8

Hintergrund

Quest Diagnostics Inc (Quest) is a leading provider of diagnostic testing services in the United States, with coverage of approximately 90% of insured lives through 2,000 patient service centres. The company has been expanding beyond traditional physician and hospital-based services to embrace direct-to-consumer testing and digital health solutions. Following the COVID-19 pandemic, which accelerated the adoption of alternative healthcare delivery models, Quest has been strategically positioning itself in the growing consumer wellness market while implementing AI technologies to enhance diagnostic capabilities.

Engagement

We engaged with members of IR and corporate responsibility to discuss their consumer wellness and AI implementation strategy. The company's direct-to-consumer (DTC) testing segment has shown robust growth, achieving a 40% year-over-year increase to reach \$60 million in 2024, excluding COVID-19 testing. Quest has leveraged COVID-19 profits to revamp its consumer-initiated testing platform and has expanded its test menu to 135 options. The company is also making significant strides in AI integration, particularly in cancer diagnosis and microbiology. Their Memphis facility serves as a hub for digital pathology, utilizing AI tools to enhance diagnostic accuracy and improve productivity. The company has implemented a board-level AI governance framework to manage risks associated with AI and data security. In terms of corporate wellness services, Quest offers comprehensive programs including pre-employment screening, wellness events, and has partnered with third party to provide mental health services, with 13,000 employees and dependents enrolled and 17,500 appointments completed in 2024.

Einschätzung

Quest demonstrates strong strategic positioning in healthcare prevention and early detection. Their successful expansion into direct-to-consumer testing, coupled with thoughtful AI integration and robust governance frameworks, shows an innovative approach to healthcare delivery. Quest's strong market coverage and growing DTC business indicate effective execution of their consumer wellness strategy. While the employer wellness segment faces challenges due to remote work trends, Quest's comprehensive approach to corporate wellness services and mental health support shows adaptability to market shifts. We will continue to monitor progress in scaling its DTC business and implementing AI technologies while maintaining appropriate risk management protocols.

Bewertung von ESG-Risiken:

Beurteilung des ESG-Risikos und Risikomanagements eines Unternehmens im Branchenvergleich. Quelle: MSCI ESG Research Inc.

Oberstes Quartil:  GRÜN Zweites Quartil:  GELB Drittes Quartil:  ORANGE Unterstes Quartil:  ROT

Anhang



SDG-Ziel	Unterziel	Ziel im Überblick
SDG2	2.1	Beendigung von Hunger und ständiger Zugang zu sicherer und nährstoffreicher Nahrung
SDG3	3.4	Reduzierung der Sterblichkeit aufgrund nicht übertragbarer Krankheiten und Förderung der psychischen Gesundheit
SDG3	3.5	Verbesserung der Prävention und der Behandlung von Drogenmissbrauch
SDG3	3.6	Halbierung der Todesfälle und Verletzungen durch Verkehrsunfälle
SDG3	3.7	Gewährleistung eines weltweiten Zugangs zur sexuellen und Reproduktionsgesundheitsversorgung
SDG3	3.8	Zugang zu Arzneimitteln und Gesundheitsleistungen
SDG3	3.9	Verringerung der Zahl der Todesopfer und Verletzten durch Umweltverschmutzung und Kontaminierung
SDG5	5.5	Vollständige Gleichberechtigung für Frauen auch auf der Führungsebene
SDG6	6.3	Bessere Wasserqualität durch weniger Verschmutzung
SDG6	6.4	Effizientere Wassernutzung, um der Wasserknappheit entgegenzuwirken
SDG7	7.1	Zugang zu modernen Energiedienstleistungen für alle
SDG7	7.2	Weltweit erhebliche Erhöhung des Anteils erneuerbarer Energien
SDG7	7.3	Verdoppelung der globalen Verbesserungsrate der Energieeffizienz
SDG8	8.5	Vernünftig bezahlte Vollzeitbeschäftigung für alle
SDG8	8.7	Beendigung von Zwangsarbeit, moderner Sklaverei und Menschenhandel
SDG11	11.6	Verringerung der von Städten verursachten Umweltverschmutzung
SDG12	12.4	Chemikalien- und Abfallmanagement über den gesamten Lebenszyklus
SDG12	12.6	Unternehmen anhalten, nachhaltige Prozesse einzuführen und über ESG-Themen zu berichten
SDG13	13.1	Stärkung der Anpassungsfähigkeit an klimabezogene Ereignisse
SDG13	13.2	Integration von Klimastrategien in die Geschäftsstrategie und -politik
SDG15	15.1	Nachhaltige Nutzung des terrestrischen Wasser-Ökosystems
SDG15	15.2	Förderung einer nachhaltigen Wald- und Forstwirtschaft
SDG15	15.5	Dringende Maßnahmen, um die Verschlechterung der natürlichen Lebensräume zu verringern
SDG16	16.6	Förderung effizienter, verlässlicher und transparenter Institutionen