

Politik for

**Samfundsansvar, ansvarlig investering
og integration af bæredygtighedsrisici**

for

Kapitalforeningen Wealth Invest
Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende,
Kapitalforeningen KAB/Lejerbo Invest

Afledt af Forretningsorden for bestyrelserne i Foreningerne

20. august 2025

Baggrund

Nærværende politik sætter rammerne for Kapitalforeningen Wealth Invest, Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende og Kapitalforeningen KAB/Lejerbo Invest (herefter "Foreningerne") og Foreningernes forvalters, Wealth Fund Partners A/S (herefter "Selskabet") arbejde med ansvarlige investeringer, herunder integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i sin forvaltning af og porteføljeforvaltning for Foreningerne.

Bæredygtighedsrisiko defineres som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. ESG-forhold/Bæredygtighedsfaktorer er miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Foreningernes investeringsproces omfatter derfor integration af bæredygtighedsrisici og ESG i investeringsanalysefasen, via både dialog og eksklusion/inklusion.

Når Selskabets bestyrelse indgår investeringsrådgivnings- eller porteføljeforvaltningsaftaler på vegne af Foreningerne, aftales det samtidig, om investeringsrådgiveren/porteføljeforvalteren (herefter "Investeringsforvalteren") skal følge Foreningens ESG-politik, eller om Investeringsforvalteren skal følge sine egne ESG-politikker i forbindelse med varetagelsen af investeringsforvaltningen. Selskabet vil i tilfælde, hvor det aftales, at Investeringsforvalterens ESG-politik skal følges i forbindelse med investeringsforvaltningen af en afdeling, på vegne af Foreningen, gennemgå Investeringsforvalterens ESG-politikker med henblik på at sikre, at Investeringsforvalterens arbejde med ansvarlig investering, bæredygtighed samt integration af bæredygtighedsrisici og ESG i investeringsprocessen er tilstrækkeligt beskrevet. Hvis Investeringsforvalteren laver væsentlige ændringer af sine ESG-politikker, som medfører, at den ikke overholder de grundlæggende principper for ansvarlig investering som defineret nedenfor, skal Selskabet orienteres herom, inden ændringerne træder i kraft.

Dette beskrives nærmere i afdelingernes investorinformation.

Ansvarlig investering, inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsprocessen

Foreningernes afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i artikel 6 i Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (herefter "Disclosureforordningen"). Afdelinger, der kategoriseres efter denne artikel, fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale egenskaber og investeringerne målrettes således heller ikke mod bæredygtige investeringer.

Afdelinger som klassificeres under Disclosureforordningens artikel 6, følger dog alle nærværende politik.

Afdelingerne er dermed omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion).

Afdelinger som klassificeres under Disclosureforordningens artikel 8 inddrager, udover integrationen af bæredygtighedsrisici (jf. artikel 6), bæredygtighed i selve investeringsprocessen ved at afdelingerne inddrager viden om udvalgte bæredygtighedskriterier/ESG-forhold i udvælgelsen af selskaber, der investeres i og derved fremmer miljømæssige og/eller sociale forhold. Sådanne afdelinger har ikke bæredygtig investering som deres mål.

Afdelingerne er desuden, udover ovenstående investeringsrestriktioner, også omfattet af sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner (eksklusion).

Afdelinger, som klassificeres under Disclosureforordningens artikel 9, har, udover at integrere bæredygtighedsrisici (jf. artikel 6) og bæredygtighed (jf. artikel 8) i investeringsprocessen, bæredygtig investering som sit mål. Dvs. at der udover afdelingernes afkastmålsætninger indgår specifikke bæredygtighedsmålsætninger i investeringsstrategien. Sådanne afdelinger investerer i virksomheder, der har som mål at bidrage til et mere bæredygtigt samfund. Herunder kan afdelingernes bæredygtighedsmålsætninger udgøres af f.eks. virksomhedernes CO₂-udledning i forhold til benchmark, selskabernes ESG-ratings og deres bidrag til FN's verdensmål (SDG) mv.

Det varierer i de forskellige afdelinger, hvilke præferencer der er for bæredygtighedshensyn, ligesom nogle afdelinger anvender screening og eksklusionslister fra deres Investeringsforvalter eller dataudbydere. Specifik information herom kan findes i afdelingers investorinformation.

Generelt gældende eksklusioner af visse selskaber og/eller sektorer i Foreningerne

Det gælder generelt for alle afdelinger i Foreningerne, at de ekskluderer selskaber fra investering, som ikke opfylder internationale konventioner for så vidt angår arbejdsmarkedsrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og korrupsion m.v., eksempelvis men ikke udtømmende:

- UN Global Compact
- OECD Guidelines for Multinationale Virksomheder
- FN's menneskerettighedserklæring

Eksklusionslisterne opdateres som minimum to gange årligt, og oplysninger om inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG indarbejdes i investorinformationer og årsrapporter for Foreningerne. Nedenfor nævnes eksempler på disse eksklusioner.

Klyngebomber, landminer og atomvåben

Fælles for eksklusionslisterne er, at de ekskluderer en række selskaber, som producerer klyngebomber og landminer samt arbejder med udvikling af atomvåben.

Stater (statsobligationer)

Foreningerne investerer ligeledes ansvarligt i statsobligationer. Denne tilgang er baseret på ISS-Ethixs "Norm-Based Screening for Countries". På baggrund af denne screening ekskluderes udstedelser fra lande, som er underlagt multilaterale internationale sanktioner, lande som ikke kan eller vil leve op til, eller beskytte basale menneskerettigheder. Udelukkelsen vil dog først ske efter en behørig undersøgelse af og under hensyntagen til eventuelle positive tiltag og udvikling i landets ESG-forhold. Det vil sige, at lande, hvor det vurderes, at der er en begyndende eller igangværende positiv udvikling, ikke vil blive ekskluderet.

Observationsliste for normbrydere

Selskaber, som ikke er på udelukkelseslisterne, men som ifølge ISS-Ethix ikke opfylder én eller flere af konventionerne ovenfor, optages på en intern observationsliste. Disse selskaber kaldes normbrydere. Der vil blive søgt en dialog med disse selskaber med henblik på at afdække forholdene, herunder viljen til at bringe de konkrete problematiske forhold til ophør. Hvis der ikke opnås tilfredsstillende resultater af dialogen, kan selskaberne i yderste konsekvens ekskluderes

Specifikke eksklusionslister

Udover de generelt gældende eksklusioner, er der for de forskellige afdelinger i Foreningerne vedtaget anvendelse af specifikke eksklusionslister. Disse fremgår under afdelingernes investorinformationer, herunder i bilag hertil med bæredygtighedsoplysninger, hvortil henvises.

Indirekte investeringer

En række af Foreningernes afdelinger foretager investeringer i bl.a. ETF'er, indekserede/passive fonde mv., hvor det ikke altid er muligt at identificere, om der underliggende er foretaget placeringer i selskaber, som er medtaget på Foreningernes eksklusionslister.

Afdelingernes indirekte investeringer kan derfor være undtaget fra principperne i nærværende politik. Undtagelsen gælder i det omfang, at det kan konstateres, at det enten ikke er muligt eller vil blive for omkostningstungt at identificere, om afdelingerne via deres indirekte investeringer har opnået eksponering til selskaber, som er medtaget på Foreningernes eksklusionslister.

Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder, dialog og eskalering

Selskabet har indgået aftale med Institutional Shareholder Services (herefter "ISS") om assistance til udøvelsen af stemmerettigheder for de afdelinger i Foreningerne, som investerer i aktier. Stemmeretsudøvelsen sker efter fuldmagt fra Foreningernes bestyrelse (herefter "Bestyrelsen") og efter principperne i Foreningernes politik for aktivt ejerskab, hvortil der henvises for en uddybende beskrivelse.

Selskaber – eller udstedere/lande – på eksklusionslisterne udelukkes uden videre fra Foreningernes afdelingers investeringsuniverser. Som beskrevet, er det for så vidt angår selskaber, som har overtrådt en eller flere konventioner, men ikke er på nogle eksklusionslister. Foreningernes politik at søge dialog med selskaber, der har overtrådt en eller flere konventioner. Dialogen gennemføres ikke af Foreningerne selv, men af de eksterne investeringsrådgivere/porteføljeformidlere for de enkelte afdelinger i Foreningerne i overensstemmelse med Foreningernes og investeringsrådgivernes egne ESG-politikker.

I de tilfælde, hvor eksterne investeringsrådgiver/porteføljeformidler vurderer, at dialogen ikke vil føre til ændret adfærd hos det pågældende selskab, vil den pågældende Forenings politik blive gennemført ved at sætte selskabet på eksklusionslisten.

Når et selskab er på eksklusionslisten, målrettes eksklusion af selskabet mod alle selskabets børsnoterede aktiviteter, det vil sige målrettet både aktier og obligationer udstedt af selskabet. Dermed vil et selskab, der er anført på eksklusionslisten, blive ekskluderet for så vidt angår både selskabets udstedte aktier, uafhængigt af børsnoteringssted, samt selskabets udstedte obligationer, igen uafhængigt af børsnoteringssted. Ydermere ekskluderes også datterselskaber relateret til det ekskluderede selskab i videst mulige omfang, hvis datterselskabet er beskæftiget inden for samme forretningsområde, som har initieret selskabets eksklusion.

Rapportering og dataindsamling

Bestyrelsen rapporterer om Foreningernes arbejde med ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici til investorer og offentligheden via Foreningernes hjemmesider, investorinformationer og årsrapporter.

Selskabet har indgået aftale med dataleverandøren Qvonto ApS om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne/udstederne i Foreningernes porteføljer. Disse data vil blive anvendt til at kontrollere og rapportere om de enkelte afdelingers

bæredygtighedsforhold, som oplyst via Foreningernes prækontraktuelle dokumenter (investorinformation) og i Foreningernes periodiske rapporter (årsrapporter).

Årlig opdatering

Nærværende politik ejes af Bestyrelsen.

Bestyrelsen vil løbende og mindst én gang årligt gennemgå og ajourføre politikken i overensstemmelse med gældende regulering m.v.

Politikken er godkendt af Bestyrelsen den 20. august 2025.