

Politik

for

**udøvelse af stemmerettigheder og
opfølgning på aktivt ejerskab**

for



Wealth Fund
Partners

18. september 2025

Baggrund

Wealth Fund Partners A/S ("Selskabet") skal i sin egenskab af investeringsforvaltningsselskab og forvalter af alternative investeringsfonde påse, at stemmerettighederne på de administrerede/forvaltede UCITS' og AIF'ers ("Investeringsfonden/ -e") underliggende instrumenter udøves i overensstemmelse med de respektive Investeringsfondens bestyrelses politikker og dermed sikre at Investeringsfondenes interesser varetages bedst muligt.

Selskabet varetager og påser således udøvelsen af stemmerettigheder som led i administrationen af Investeringsfonde og ikke på vegne af Selskabet selv, idet Selskabets formål alene er administration af Investeringsfonde.

Selskabet varetager udøvelsen af stemmerettighederne for så vidt angår de afdelinger i Investeringsfondene, hvor der er sket delegation til en ekstern investeringsrådgiver via en investeringsrådgivningsaftale. For sådanne afdelinger er det Selskabet som har den endelige investeringsbeslutningskompetence, hvor investeringsrådgiveren blot har en rådgivende funktion over for Selskabet i forhold til placering af de pågældende afdelingers midler. Dette betyder, at Selskabet har kompetencen til at udøve stemmerettighederne på vegne af sådanne afdelinger i Investeringsfondene.

Selskabet påser udøvelsen af stemmerettigheder for så vidt angår de afdelinger i Investeringsfondene, hvor der er sket delegation til en ekstern porteføljeforvalter via en skønsmæssig porteføljeplejeaftale. For sådanne afdelinger er det porteføljeforvalteren, som har investeringsbeslutningskompetencen, hvilket ligeledes indebærer, at den pågældende porteføljeforvalter har ansvaret for at udøve stemmerettigheder på vegne af de pågældende afdelinger i Investeringsfondene. Selskabets pligt til at påse, at porteføljeforvalteren udøver stemmerettigheder på vegne af afdelingerne i Investeringsfondene indebærer, at Selskabet skal påse, at udøvelsen af stemmerettigheder sker i overensstemmelse med Investeringsfondenes politikker på området.

Udøvelse af stemmerettigheder

Ved investeringsrådgivning

Selskabet har indgået en aftale med Institutional Shareholder Services (herefter "ISS") vedrørende håndtering af og afgivelse af stemmer. Det betyder, at ISS stiller platform, overvågning og research til rådighed for afgivelse af stemmer og sikrer, at afgivelsen af stemmer sker efter principperne i Investeringsfondenes politikker for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmeret. Udøvelse af stemmerettigheder skal altid ske til fordel for Investeringsfondene og deres investorers langsigtede interesse.

Igennem aftalen med ISS har Selskabet mulighed for at afgive stemmer på størstedelen af generalforsamlingerne i de selskaber, som Investeringsfondenes afdelinger er investeret i ("porteføljeselskaber"). Undtagelser kan være, hvis en aktie er handlet tæt på en generalforsamlingsdato, eller at en eventuel fuldmagt ikke foreligger korrekt. Aftalen sikrer en effektiv stemmeafgivelsesproces, og at der stemmes efter principperne i denne politik, både på danske og udenlandske aktier.

Dette sker under iagttagelse af Investeringsfondenes overordnede politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmeret samt Selskabets politik for håndtering af interessekonflikter.

Ved skønsmæssig porteføljevaltning

For de investeringsfonde, hvor udøvelsen af stemmerettigheder varetages som led i skønsmæssig porteføljevaltning, vil porteføljeforvalteren have ansvaret for at sikre, at der er de fornødne aftaler og systemer til at kunne varetage udøvelsen af stemmerettighederne. Endvidere er porteføljeforvalteren forpligtet til at have fyldestgørende styring og overvågning af potentielle interessekonflikter for at sikre, at Investeringsfondens interesser varetages.

Selskabet vil løbende, for disse afdelinger, føre kontrol med, at udøvelsen af stemmerettighederne sker i overensstemmelse med Investeringsfondens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmeret.

Opfølgning og kontrol med udøvelse af stemmerettigheder

Ved investeringsrådgivning skal Selskabet en gang årligt lave et udtræk fra ISS, hvoraf det fremgår, hvor stor en andel af generalforsamlinger, der er blevet stemt på, hvad der er blevet stemt på de enkelte forslag på generalforsamlingerne i de største positioner i afdelingerne samt hvor stor en andel af stemmerne, der har været i overensstemmelse med porteføljeselskabernes ledelsers anbefaling og hvor stor en andel af stemmerne, der har været imod porteføljeselskabernes ledelsers anbefaling. Selskabets compliancefunktion gennemgår rapporteringen, og rapporterer særskilt på overholdelsen af Investeringsfondens politik på området til de individuelle bestyrelser på bestyrelsesmøderne i Investeringsfondene.

Ved skønsmæssig porteføljepleje vil Selskabet modtage rapportering fra de pågældende porteføljeforvaltere om udøvelsen af stemmerettigheder på vegne af den pågældende investeringsfonds afdelinger. Rapporteringen vil indeholde afstemningsprocenten og danne grundlag for Selskabets kontrol med, at dette er sket i overensstemmelse med Investeringsfondens politikker på området.

Selskabet registrerer og opbevarer oplysninger om, hvorledes og på hvilket grundlag der er udøvet aktivt ejerskab og påser, at strategien for udøvelse af stemmeret i Investeringsfondene gøres tilgængelig for investorerne.

Dialog med porteføljeselskaber og eskalering

Dialogen med porteføljeselskaber tager udgangspunkt i, hvorvidt det er investeringsrådgivning eller skønsmæssig porteføljepleje, der er delegeret.

Ved investeringsrådgivning varetages dialog med porteføljeselskaberne via Selskabets aftale med ISS, og Selskabet fører løbende kontrol hermed. Dialogen kan eskaleres, såfremt der er betænkeligheder ved porteføljeselskabets strategi, risiko, resultater, virksomhedskultur eller samfundsansvar. I tilfælde, hvor Selskabet identificerer strategiske forhold, der ikke er i overensstemmelse med Investeringsfondens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmeret, iværksættes en eskalationsproces.

Der er flere trin i eskaleringen, fra tilkendegivelser på en generalforsamling til ultimativt at aktierne i porteføljeselskabet afhændes. Dette er nærmere beskrevet i Investeringsfondens politikker for ansvarlig og bæredygtig investering.

For skønsmæssig porteføljepleje vil dialog og eventuel eskalering med porteføljeselskaber blive varetaget af porteføljeforvalteren, og Selskabet følger løbende op herpå for at sikre, at dette sker i overensstemmelse med Investeringsfondens politikker herom.

Rapportering

Selskabet vil løbende rapportere til Investeringsfondenes bestyrelser om udøvelsen af stemmerettigheder.

Årlig opdatering

Nærværende politik ejes af bestyrelsen for Selskabet.

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

Godkendt af bestyrelsen den 18. september 2025.

Ændringslog

Dato	Version	Ændring
19/08-2025	1.0	Årlig gennemgang – redaktionelle ændringer
05/09-2025	2.0	Præcisering af den regulatoriske baggrund for politikken samt tilpasning og præcisering af efterfølgende afsnit som følge heraf.