

Politik for

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

for



Wealth Fund
Partners

Afledt af Forretningsordenen for bestyrelsen i
Wealth Fund Partners A/S

9. december 2025

Baggrund

Nærværende politik sætter rammerne for Wealth Fund Partners A/S' (herefter "Selskabet") arbejde med ansvarlige investeringer, herunder integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i sin administration af danske UCITS og forvaltning af AIF-enheder (herefter "Investeringsfonde").

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 og bæredygtighedsfaktorer omfatter en bred vifte af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, som kan have væsentlig indvirkning på investeringsrisiko og -afkast (finansiel væsentlighed) samt på miljøet og det bredere samfund (miljømæssig og social væsentlighed). Den finansielle væsentlighed og miljømæssige og sociale væsentlighed benævnes til sammen typisk som dobbelt væsentlighed.

Selskabets tilgang er, at de fleste sociale eller miljømæssige indvirkninger potentielt kan blive finansielt væsentlige. Dette gælder særligt over længere tidshorisonter, eksempelvis i takt med, at eksternaliteter indregnes i markedspriserne. Disse faktorer kan påvirke finansielle forhold og nøgletal, herunder de underliggende indtægter, omkostninger, forpligtelser og pengestrømme for de virksomheder, Investeringsfondenes underliggende afdelinger investerer i. De kan også påvirke den værdiansættelse, som de finansielle markeder er villige til at tillægge disse investeringer.

Selskabet anerkender denne dobbelte væsentlighed og arbejder aktivt på at identificere bæredygtighedsrisici og -muligheder. Disse spænder fra klimaforandringer, biodiversitet, menneskerettighedsforhold, ledelses- og governancerelaterede forhold samt andre tværsektorielle emner, som kan forventes at have væsentlig indvirkning på tværs af porteføljer, til mere virksomhedsspecifikke overvejelser.

Integration af disse forhold i analysen og vurderingen af aktiver kan således bidrage både til finansielle afkast og til at adressere de udfordringer, som samfundet og miljøet står overfor.

Selskabet varetager forvaltning og administration af Investeringsfonde, mens der udpeges investeringsrådgivere eller indgås porteføljeforvaltningsaftaler med danske kapitalforvaltere, pengeinstitutter (herefter "Investeringsforvalterne") m.v. for de enkelte afdelinger i Investeringsfondene. Afdelingerne foretager investeringer på vegne af deres investorer. Foreningen og Investeringsforvalterne har begge bæredygtighedspolitikker. Selskabet anerkender, at investeringer i forskellige aktivklasser har forskellige karakteristika, og Selskabets tilgang til ESG-integration, herunder integration af bæredygtighedsrisici, tilpasses derfor aktivklasse og investeringsstrategi. Samtidig er der elementer, som gælder på tværs af alle afdelinger og strategier. Eksempelvis monitoreres alle investeringer løbende for overholdelse af anerkendte internationale normer og konventioner. Dette sker med udgangspunkt i bredt accepterede FN-konventioner, herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact-principper, FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Investeringerne vurderes desuden ud fra en række kriterier relateret til klima og miljø samt andre aktivitetsbaserede forhold.

Derudover udøver Selskabet aktivt ejerskab på tværs af porteføljer, hvor Selskabet har bemyndigelsen til at stemme på vegne af en afdeling, i form af engagement, og – for så vidt angår aktieinvesteringer – stemmeafgivelse, jf. nærmere herom nedenfor under afsnittet om Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder og dialog.

Selskabets overordnede tilgang til screening og eksklusion er beskrevet i nærværende politik under afsnit om ansvarlig investering, inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsprocessen.

Når bestyrelserne i Investeringsfondene indgår aftaler om investeringsrådgivning/porteføljevaltning, aftales det samtidig, om Investeringsforvalteren skal følge den pågældende Investeringsfonds bæredygtighedspolitikker, eller om Investeringsforvalteren skal følge sine egne bæredygtighedspolitikker i forbindelse med varetagelsen af investeringsforvaltningen. Aftales det, at en Investeringsfond skal følge Investeringsforvalterens bæredygtighedspolitikker, skal den pågældende Investeringsfond tiltræde Investeringsforvalterens politik. Selskabet vil i tilfælde, hvor det aftales, at Investeringsforvalterens bæredygtighedspolitik skal følges i forbindelse med investeringsforvaltningen af en afdeling, gennemgå Investeringsforvalterens bæredygtighedspolitikker med henblik på at sikre, at Investeringsforvalterens arbejde med ansvarlig og bæredygtig investering i investeringsprocessen er tilstrækkeligt beskrevet.

Dette beskrives nærmere i Investeringsfondenes afdelingers prospekter og investorinformation (prækontraktuelle dokumenter). Selskabet følger løbende op på minimumstilsagnene i afdelingernes prækontraktuelle bilag, ligesom der laves en samlet opfølgning på efterlevelsen heraf i Investeringsfondenes årsrapporter (periodisk rapportering). Selskabet kontrollerer efterlevelsen ved en systematisk gennemgang af minimumstilsagnene i de prækontraktuelle bilag, sammenholdt med løbende data fra Selskabets leverandør af ESG-data, Qvonto ApS.

Selskabets inddragelse af bæredygtighedsrisici i sin ledelse, styring og administration/forvaltning

ESG Komité

Med det formål at sikre de ressourcer og den sagkundskab, der er nødvendig til en effektiv inddragelse af bæredygtighedsrisici, har Selskabet nedsat en ESG Komité (herefter "Komitéen"), som arbejder med implementering af bæredygtighedsrisici -og processer i administrationen/forvaltningen af Investeringsfondene.

Komitéen er sammensat af repræsentanter fra Selskabets afdelinger for Legal, Compliance & Oversight, Risk Management, Reporting & ESG, samt direktionen.

Komitéen afholder kvartalsvise møder og møder på ad-hoc basis efter behov, hvor dagsordenen typisk omfatter emner relateret til aktivt ejerskab, ESG-data – herunder European ESG Template (EET) og prækontraktuel offentliggørelse af ESG-relaterede risici – samt rapportering og implementering af ny regulering på ESG-området. Komitéen varetager en rådgivende funktion og rapporterer løbende

via direktionen til Selskabets bestyrelse med henblik på at sikre strategisk forankring og overholdelse af gældende lovgivning og standarder.

Interne kontroller- og processer

Compliance og Risk Management funktionerne inddrager bæredygtighedsrisici og kontrol med efterlevelsen og implementering af reguleringen heraf i deres kontroller.

Lønpolitik

Selskabet har indarbejdet overholdelsen af nærværende politik i sin lønpolitik som et parameter, der indgår i udmålingen af variable løndelev til medarbejderne.

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

Selskabet understøtter integration af ansvarlige investeringer, bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsanalysefasen for Investeringsfondene via eksklusion/inklusion, dialog og udøvelse af stemmerettigheder

Investeringsfondene integrerer i forskellig grad bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (herefter "Disclosureforordningen"). Der er for de afdelinger, som er klassificeret i henhold til artikel 8 og artikel 9, implementeret forskellige investeringsrammer vedrørende bæredygtighedsrisici. Disse rammer bidrager til at reducere risikoen for negative indvirkninger fra bæredygtighedsrisici på de respektive afdelingers investeringer.

Selskabets Portfolio Management-funktion (herefter "PM-funktion") har ansvaret for løbende monitorering, for brud på investeringsrammer, som del af den daglige compliance. Ved identificeret brud på en investeringsramme er PM-funktionen forpligtet til at eskalere til Selskabets risikostyringsfunktion, og bringer forholdet i overensstemmelse med investeringsrammen.

Videre fører risikostyringsfunktionen på løbende basis kontrol med at afdelingernes investeringsrammer vedrørende ESG samt udnyttelsesgraden overholdes, og rapporterer herom i henhold til Selskabets risikostyringspolitik.

Samtlige afdelinger i Investeringsfondene skal oplyse om deres grad af integration af bæredygtighed og ESG efter Disclosureforordningens artikel 6, 8 eller 9, og er via Investeringsfondenes/Investeringsforvalternes bæredygtighedspolitikker omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner.

Selskabet har implementeret et generelt investeringsforbud for alle Investeringsfondene, der indebærer, at Investeringsforvaltere ikke må investere i virksomheder, som er involveret i produktion af kontroversielle våben, herunder klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben uden for ikke-spredningsaftalen.

Endvidere er der fastlagt et investeringsmæssigt eksklusionskriterium for selskaber, hvor mere end 5 % af den samlede omsætning kan henføres til:

- kulminedrift
- produktion af oliesand, olie- og gasefterforskning i offshore-arktiske områder
- produktion og/eller distribution af tobak.

Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder og dialog

Selskabet har indgået aftale med Institutional Shareholder Services Inc. (herefter "ISS") om assistance til den operationelle del af udøvelsen af stemmerettigheder for udvalgte afdelinger i Investeringsfondene, som investerer i aktier. For nogle afdelinger sker udøvelsen af den udpegede Investeringsforvalter. Stemmeretsudøvelsen skal i alle tilfælde ske efter principperne i Investeringsfondenes politikker for aktivt ejerskab.

Forud for eksklusion søges ofte en dialog med selskaber, der har overtrådt en eller flere konventioner. Dialogen gennemføres typisk af Investeringsforvalterne for de enkelte afdelinger i Investeringsfondene efter eget skøn, eller af en udbyder.

I de tilfælde, hvor det vurderes, at dialogen ikke vil føre til ændret adfærd hos det pågældende selskab, vil den føre til en målrettet 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. 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.

Der kan læses mere om Selskabets tilgang til og principper for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder i Selskabets politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder, som er tilgængelig på Selskabets hjemmeside.

Rapportering og dataindsamling

Der rapporteres om arbejdet med ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici til investorer og offentligheden via hjemmesiderne og årsrapporterne for Investeringsfondene.

Selskabet har indgået aftale med dataleverandøren Qvonto ApS om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i Investeringsfondenes underliggende investeringer i selskaber. Disse data vil blive anvendt til at kontrollere og rapportere om de enkelte afdelingers bæredygtighedsforhold, som oplyst via deres prækontraktuelle dokumenter (prospekter/investorinformation) og periodiske rapporter (årsrapporter).

Ansvarlig investering og herunder integration af bæredygtighedsrisici og ESG er dynamiske begreber, hvor både lovgivningen og den generelle samfundsudvikling medvirker til en konstant udvikling heraf og af virksomheders håndtering af dette og ESG i den daglige drift og ledelse.

Produktgodkendelsesprocedurer

I forbindelse med stiftelse af nye afdelinger i Investeringsfondene, inddrager Selskabet bæredygtighedsrisici og graden af inddragelse af disse i produktgodkendelsesproceduren. Herunder fastlægges bæredygtighedskategorisering (Artikel 6, 8 eller 9), kriterier for eksklusioner og evt. specifikke bæredygtighedsindikatorer som skal måles for den pågældende afdeling. Disse kriterier og indikatorer nedfældes i de enkelte afdelingers investeringsinstrukser (fondsinstrukser).

Risikogrænser og løbende monitorering

Efter stiftelsen af en afdeling monitoreres dens overholdelse af de aftalte eksklusioner og bæredygtighedsrisici, som angivet i fondsinstrukserne af PM-funktionen ved brug af Selskabets system kaldet Rules Manager, hvor gældende eksklusionslister for de enkelte afdelinger registreres og kontrolleres som en del af den daglige investeringscompliance der udføres for afdelingerne. Herunder overvåges også, om afdelingernes investeringer lever op til eventuelle kvalitative kriterier og bæredygtighedsindikatorer, som beskrevet ovenfor.

Selskabets overordnede eksklusionsliste (basiseksklusionsliste), Climate Transition Benchmark (CTB)-eksklusionsliste og Paris-Aligned Benchmark (PAB)-eksklusionsliste udarbejdes via ISS Stoxx, og opdateres som udgangspunkt hver 3. måned. For de afdelinger, hvor Investeringsforvalternes eksklusionslister benyttes, modtager Selskabet disse fra Investeringsforvalterne, som aftalt med de enkelte Investeringsforvaltere. Oplysninger om screening og eksklusioner indarbejdes som udgangspunkt i de pågældende afdelingers prospekter/investorinformationer og rapporteres via deres årsrapporter.

Dataindsamling

Selskabet tilstræber at sikre høj datakvalitet i det grundlag, der anvendes til både den daglige monitorering i PM-funktionen. Til indsamling af data benytter Selskabet en ekstern dataleverandør.

Frem til den 31. august 2025 har Selskabet anvendt Impact Cubed Data Analytics Ltd som dataleverandør. Men pr. 1. september 2025 har Selskabet skiftet til Qvonto ApS, som fremadrettet benyttes som ekstern dataleverandør.

De oplysninger, der indsamles via dataleverandørerne, gemmes af Selskabet med henblik på dokumentation af de udførte kontroller samt den rapportering, der indgår i de periodiske rapporter.

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 9. december 2025

Ændringslog

Dato	Version	Ændring
19/12 - 2022	1.0	Implementering af Disclosureforordningen i hidtil gældende politik for samfundsansvar
22/08 – 2023	2.0	Politikken er tilføjet bestyrelsens pligt til årlig gennemgang
20/08 -2024	3.0	Politikken er præciseret i forhold til en beskrivelse af om det er fondens eller den pågældende investeringsforvalters politik som skal gælde for investeringsforvaltningen af en afdeling
19/08 – 2025	4.0	Politikken er indsat i nyt format for Selskabets politikker
05/09 - 2025	5.0	Ajourføring i forbindelse med sammenlægning af nærværende politik og Politik for bæredygtighedsrisici samt tilføjet udvalgte uddybende beskrivelser
09/12-2025	6.0	Bestyrelsen har åbnet for investering i selskaber, som er involveret i produktion af atomvåben inden for ikke-spredningsaftalen. Det er dermed blevet specificeret, at det er selskaber med involvering i produktion af atomvåben uden for ikke-spredningsaftalen, som ekskluderes.