

Politik for

Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

for



Wealth Fund
Partners

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

18. august 2026

Formål

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 investeringsforeninger og forvaltning af alternative investeringsfonde (herefter "Investeringsfonde").

Selskabets administration er baseret på tredjepartsadministration, hvilket betyder, at Selskabet alene varetager administration af Investeringsfonde. Investeringsforvaltning og distribution/markedsføring varetages af tredjeparter med tilladelse hertil. I forbindelse med aftaler om investeringsforvaltning aftales det også, 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, 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).

Generelt om bæredygtighedsrisici

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 (finansiell væsentlighed) samt på miljøet og det bredere samfund (miljømæssig og social væsentlighed). Den finansielle væsentlighed og miljømæssige og sociale væsentlighed benævnes tilsammen 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 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.

Selskabets forståelse af bæredygtighedsrisici

Selskabet anser bæredygtighedsrisici som en risikotype på lige fod med enhver anden finansiell risiko, der kan påvirke værdien af en investering, og Investeringsfondenes afdelinger vil alle være eksponeret mod bæredygtighedsrisici i forskellig udstrækning. Derfor anser Selskabet det som værende essentielt, at bæredygtighedsrisici integreres i afdelingernes investeringsbeslutninger samt at bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingernes risikoprofil på lige fod med øvrige finansielle risikoparametre.

Selskabet vil i videst muligt omfang sikre, at bæredygtighedsrisici mitigeres i forbindelse med en investeringsbeslutning, der tages på vegne af en afdeling i Investeringsfondene. Graden af integration af bæredygtighedsrisici i de enkelte afdelingers investeringsprocesser vil variere i forhold til den pågældende afdelings investeringsstrategi, generelle bæredygtighedsprofil mv.

Miljømæssige risici kan opstå som konsekvens af et selskabs forurening så som store olie- eller kemikalieudslip til jord, vand eller luft. Et andet eksempel på miljømæssige risici er klimarisici, som overordnet inddeles i kategorierne transitionsrisici og fysiske risici.

Transitionsrisici kan opstå i omstillingen til en lav-emissionsøkonomi. Disse risici kan komme til udtryk på forskellige måder, f.eks. som konsekvens af ændringer i politiske tiltag som øgede afgifter på emissioner, markante teknologiskift eller ændret forbrugeradfærd, hvor forbrugerne aktivt fravælger klimabelastende produkter.

Fysiske risici kan blandt andet relateres til:

- Flere pludselige og mere ekstreme vejrhændelser, f.eks. hedebølger, oversvømmelser, ildebrande og storme
- Vedvarende skift i klimaet, f.eks. ændringer i nedbør og øget vandstand
- Tab af økosystemer, f.eks. ørkendannelse, vandmangel, forringelse af jordkvalitet eller havets økosystemer.

Fysiske risici kan potentielt give anledning til finansielle tab på investeringer, f.eks. gennem tab på selskabers fysiske aktiver, svækket vækst og forringet gældsserviceringsevne i udsatte lande og lignende.

Eksempler på øvrige bæredygtighedsrisici kan være sociale risici, som kan opstå som konsekvens af problematiske sociale forhold f.eks. overtrædelse af menneskerettigheder, dårlige arbejdsvilkår,

børnearbejde, sundhedsspørgsmål, ulighed og diskrimination. Det kan også være ledelsesrelaterede risici som kan opstå ved problematiske personale- og ledelsesmæssige forhold, som f.eks. korruption, interessekonflikter og kritisable skatteforhold.

Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen

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.

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 ("Disclosureforordningen").

Selskabet anvender overordnet følgende elementer til at inddrage bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen:

- ESG-ratings
- Screening og eksklusion
- Aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder

ESG-rating

Selskabet anvender ESG-ratings fra MSCI til at integrere bæredygtighedsrisici i de enkelte afdelings investeringsbeslutninger ved at lade den enkelte afdelings ESG-rating fungere som en styrende risikoramme for hele porteføljekonstruktionen.

Selskabet fastsætter for hver enkelt afdeling en overordnet minimum ESG-rating, som den pågældende afdeling ikke må være under. Denne minimum ESG-rating fungerer dermed som en styrings- og risikoramme i forbindelse med investeringsbeslutningerne, eftersom en afdelings underliggende investeringer som følge deraf skal bidrage til at opretholde eller forbedre den pågældende afdelings overordnede ESG-rating. Derudover giver denne tilgang et større incitament til at frasælge underliggende investeringer, som trækker afdelingens overordnede ESG-rating i nedadgående retning, og derimod tilvælge selskaber, som bidrager til at trække afdelingens overordnede ESG-rating i opadgående retning, hvilket vurderes fordelagtigt, eftersom selskaber med en høj ESG-rating vurderes at bidrage til lavere risiko, mere stabile afkast og bedre langsigtet værdiskabelse. Denne vurdering begrundes med, at selskaber med en høj ESG-rating typisk har robuste governancestrukturer og er bedre rustet til at håndtere klimarisici, sociale risici og regulatoriske ændringer, hvorimod selskaber med en lav ESG-rating typisk har mindre robuste governancestrukturer og er mere sårbare over for omdømmeproblemer og skandaler, regulatoriske ændringer og i højere grad er operationelt afhængige af fossile brændstoffer.

Anvendelsen af ESG-ratings på afdelingsniveau betyder ikke, at den enkelte afdeling ikke kan eller ikke må investere i selskaber, som har en lav ESG-rating, men at dette kun kan ske under hensyntagen til

den fortsatte opretholdelse af afdelingens overordnede ESG-rating. På den måde sikres det, at eksponeringen mod bæredygtighedsrisici forbliver kontrolleret på porteføljeniveau, idet potentielt højere bæredygtighedsrisici i enkelte positioner modbalanceres af investeringer i selskaber med lavere bæredygtighedsrisici. På den måde bidrager rammesætningen til at styrke porteføljens modstandsdygtighed over for bæredygtighedsrelaterede risici, samtidig med at der opretholdes investeringsmæssig fleksibilitet.

Screening og eksklusion

Selskabet anvender ligeledes norm- og sektorbaseret screening samt eksklusion til at integrere bæredygtighedsrisici i de enkelte afdelingers investeringsbeslutninger, fordi screening og eksklusion kan bidrage til at frasortere selskaber med forretningsmodeller eller ledelsespraksis, der er forbundet med væsentlige finansielle, regulatoriske eller omdømmemæssige risici.

Normbaseret eksklusion foretages for samtlige af de af Selskabet administrerede investeringsfonde og indebærer, at selskaber fravælges, hvis de ikke lever op til internationalt anerkendte standarder og konventioner, såsom FN's Global Compact, OECD's retningslinjer eller internationale menneskerettigheds- og arbejdskonventioner. Dette reducerer risikoen for investeringer i selskaber med svage governancestrukturer, gentagne overtrædelser eller utilstrækkelig håndtering af sociale og miljømæssige forhold, som kan medføre væsentlige finansielle og omdømmemæssige konsekvenser.

Sektorbaseret eksklusion fokuserer derimod på at udelukke specifikke industrier eller aktiviteter, der er forbundet med strukturelt høje bæredygtighedsrisici, såsom fossil energi, tobaksproduktion eller kontroversielle våben, hvor regulatorisk pres og ændrede samfundspræferencer kan påvirke selskabernes langsigtede indtjeningssevne negativt. Sektorbaseret eksklusion anvendes for alle de af Selskabet administrerede investeringsfonde, men med variation af, hvilke industrier og aktiviteter, der screenes for og ekskluderes. Selskabet har dog implementeret et generelt investeringsforbud for alle Investeringsfondene, der indebærer, at der ikke må investeres i selskaber, som er involveret i produktion af kontroversielle våben, herunder klynge våben, 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.

Ved at anvende norm- og sektorbaseret screening samt eksklusion skabes en klar ramme for, hvilke risici afdelingerne ikke påtager sig, hvilket bidrager til at reducere den strukturelle bæredygtighedsrisici. Samtidig fungerer eksklusion som et forebyggende værktøj, idet den begrænser sandsynligheden for pludselige værdiforringelser som følge af skandaler, reguleringsændringer med videre. Eksklusionsprocessen understøtter dermed en mere robust porteføljesammensætning ved at

adressere risici tidligt i investeringsprocessen, før de materialiserer sig finansielt, hvilket er til fordel for investorerne i Investeringsfondene.

Aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder

Selskabet anvender også udøvelse af aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder til at integrere bæredygtighedsrisici i de enkelte afdelingers investeringsbeslutninger.

Udøvelse af aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder understøtter integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen, fordi det giver mulighed for aktivt at påvirke selskaber til at reducere de potentielle risici, der kan være forbundet med investering i dette selskab. Gennem udøvelse af aktivt ejerskab kan væsentlige risici, herunder eksempelvis eventuelle governanceudfordringer eller lignende, som vil kunne påvirke selskabets værdi negativt, adresseres. Udøvelse af aktivt ejerskab foranlediger dermed, at der fokuseres på konkrete forbedringer i det givne selskab for at reducere de langsigtede finansielle og omdømmemæssige risici, der kan være forbundet med selskabet.

Selskabet udøver 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.

Selskabets overordnede principper ved udøvelse af stemmerettigheder er, at der stemmes for forslag fremsat af bestyrelserne på selskabernes generalforsamlinger, men der kan være forhold i det enkelte selskab eller på det enkelte marked, hvor det vurderes, at der ikke bør stemmes for et bestyrelsesforslag. Det kan eksempelvis være forhold omkring bestyrelsens uafhængighed og sammensætning. Der stemmes ligeledes for forslag, der fremmer transparens og oplysning til investorerne samt forslag, der fremmer ESG-forhold og oplysninger herom eller universelle adfærdsnormer.

For en nærmere beskrivelse heraf, henvises afsnittet *Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder og dialog* nedenfor.

Integration af øvrige ESG-forhold i investeringsprocessen

Der er for Investeringsfondene implementeret forskellige investeringsrammer vedrørende bæredygtighedsrisici, som angivet ovenfor. Disse rammer bidrager til at reducere risikoen for negative indvirkninger fra bæredygtighedsrisici på de respektive afdelingers investeringer.

For så vidt angår afdelinger, som er klassificeret efter artikel 8 og 9 i Disclosureforordningen, følger Selskabet 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 Portfolio Management-funktion (herefter "PM-funktion") har ansvaret for løbende monitorering af overholdelse af investeringsrammer, som del af den daglige compliance. Ved identificeret brud på en investeringsramme er PM-funktionen forpligtet til at eskalere til Selskabets risikostyringsfunktion, og bringe 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, se nærmere i afsnittet om rapportering og dataindsamling.

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.

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

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 række eksterne dataleverandører.

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).

Selskabet har ligeledes indgået en aftale med MSCI om licens til intern anvendelse af data vedrørende ESG-ratings på afdelingerne i Investeringsfondene samt disses underliggende investeringer. Disse data vil blive anvendt til at sikre, at afdelingerne holder sig over den overordnede minimum ESG-rating.

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

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.

Selskabets inddragelse af bæredygtighedsrisici i sin ledelse, styring og administration/forvaltning 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, tærskel for minimum ESG-rating og evt. specifikke bæredygtighedsindikatorer som skal måles for den pågældende afdeling. Disse kriterier og indikatorer nedfældes i de enkelte afdelingers investeringsinstrukser (fondsinstrukser).

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.

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. august 2026

Ændringslog

Dato	Version	Ændring
19/12 - 2022	1.0	Implementering af Disclosuresforordningen 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.
18/08-2026	7.0	Ajourføring i forbindelse med Finanstilsynet inspektion på bæredygtighedsområdet, herunder bl.a. præcisering af bæredygtighedsrisici som finansiel risiko