

Politik for Håndtering af interessekonflikter

for



Wealth Fund
Partners

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

18. august 2026

1. Indledning og hjemmel

Wealth Fund Partners A/S (herefter "Selskabet") skal ved administration af investeringsforeninger og forvaltning af alternative investeringsfonde (tilsammen benævnt "investeringsfonde") handle uafhængigt og udelukkende i den pågældende investeringsfonds og investorers interesse. Et led i at sikre, at interesserne for de enkelte investeringsfonde og investorers bliver varetaget bedst muligt, er at mindske risikoen for interessekonflikter i den daglige ledelse i videst muligt omfang. En konkret opstået interessekonflikt skal håndteres på en sådan måde, at investeringsfondenes og investorers interesse ikke lider skade.

Nærværende politik er udarbejdet med udgangspunkt i gældende lovgivning vedrørende forebyggelse, identifikation og håndtering af interessekonflikter. Politikken tager afsæt i følgende retskilder:

- Lov om finansiel virksomhed – LBK nr. 432 af 16/04/2026
- Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. – BEK nr. 1103 af 30/06/2022
- Bekendtgørelse om ledelse, styring og administration af danske UCITS – BEK nr. 865 af 02/07/2014
- Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. – LBK nr. 468 af 26/04/2026
- Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 231/2013 af 19. december 2012 om udbygning af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU for så vidt angår undtagelser, generelle vilkår for drift, depositarer, gearing, gennemsigtighed og tilsyn

Politikken beskriver de forhold, som udgør, eller kan give anledning til, en interessekonflikt, der medfører en væsentlig risiko for eller skader en eller flere investeringsfondes interesser.

Politikken fastlægger desuden de processer, der skal følges, og beskriver de foranstaltninger, der er vedtaget, for at forhindre en sådan potentiel interessekonflikt i at opstå, eller såfremt den måtte opstå, i at få en negativ indflydelse på investeringsfondenes interesser.

2. Definition af en interessekonflikt

Der eksisterer en interessekonflikt i enhver situation, hvor en beslutning, der træffes af eller på vegne af Selskabet vedrørende investering eller accessoriske tjenesteydelser eller aktiviteter, ikke alene er baseret på overvejelser vedrørende den pågældende aktivitet, men snarere i væsentligt omfang er urimeligt påvirket af en anden parts interesser, f.eks. Selskabet selv, en af Selskabets medarbejdere eller en anden af de af Selskabet administrerede investeringsfonde.

Områder, hvor Selskabet står overfor en teoretisk risiko for, at der opstår en interessekonflikt, omfatter tilfælde, hvor Selskabet selv, en medarbejder, et bestyrelsesmedlem, en direktør eller en tredjepart under Selskabets kontrol:

1. Sandsynligvis vil opnå en økonomisk gevinst eller undgå et økonomisk tab på en investeringsfonds eller dens investorers bekostning.
2. Har en interesse i udfaldet af en ydelse, der leveres til, eller en transaktion der udføres på vegne af, en investeringsfond, som er forskellig fra investeringsfondens eller investorernes interesse.

3. Har et økonomisk eller andet incitament, der kan medføre en favorisering af én investeringsfond eller en gruppe af investorers interesser på bekostning af andre investeringsfonde eller investorers interesser.
4. Udfører samme type aktiviteter for en administreret investeringsfond og for en eller flere andre kunder, som ikke er et investeringsinstitut.
5. Modtager, eller vil modtage, et pengebeløb, varer eller tjenesteydelser ud over standardprovisionen eller -vederlaget for denne administration, hvis dette kommer fra en anden end den afdeling, som administrationen vedrører

3. Potentielle interessekonflikter

Selskabet har identificeret de situationer, hvor der i praksis er risiko for, at en interessekonflikt kan opstå, samt vedtaget foranstaltninger med henblik på at undgå, at den givne investeringsfonds eller investorers interesser ikke lider skade.

3.1 Interessekonflikter mellem Selskabet og de administrerede/forvaltede investeringsfonde

Der kan være en potentiel risiko for en interessekonflikt som følge af, at Selskabet placerer midler for de enkelte investeringsfonde og placerer for egne midler.

Selskabet har ikke tilladelse som værdipapirhandler, men derimod som investeringsforvaltningsselskab og forvalter af alternative investeringsfonde, og Selskabet må derfor ikke foretage andre aktiviteter end administration/forvaltning af UCITS underlagt tilsyn samt juridiske konstruktioner underlagt lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder kapitalforeninger og AIF-SIKAV'er. Uanset ovenstående har Selskabet dog i kraft af sin tilladelse som investeringsforvaltningsselskab tilladelse til at fungere som værdipapirhandler på vegne af egne forvaltede investeringsfonde.

For så vidt angår UCITS placerer Selskabet de forvaltede investeringsfondes midler i henhold til bestyrelsernes instrukser for de enkelte UCITS-afdelinger. Ansvar for placeringen af de forvaltede AIF-konstruktioners midler ligger hos ledelsen i Selskabet.

Selskabet placerer egne midler i henhold til Selskabets bestyrelses retningslinjer herfor samt behovet for likvide midler. Bestyrelsen har besluttet, at midlerne ikke kan placeres i UCITS.

Selskabet forvalter ikke midler for andre end ovenstående.

Handel af værdipapirer mellem Selskabet og de forvaltede enheder er tilladt, hvis der handles til officielle kurser.

3.2 Interessekonflikter mellem Selskabet og de selskaber, som Selskabet er koncernforbundet med eller har et tæt dagligt samarbejde med

Selskabet er ejet af de administrerede investeringsfonde, og er ikke forbundet med andre selskaber.

Selskabet har et tæt dagligt samarbejde med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (herefter "SEB"). På trods af dette, skal aktiviteterne i Selskabet til stadighed udføres på en måde, der tilgodeser Selskabets interesser.

Nærmere identificerede potentielle interessekonflikter og håndteringen heraf er beskrevet i politikkens Bilag 1.

3.3 Interessekonflikter indbyrdes mellem administrerede/forvaltede investeringsfonde

Selskabet søger at tilrettelægge sin virksomhed, således at eventuelle interessekonflikter holdes på et minimum.

Der er derfor fastsat regler for omkostningsfordelingen, således at investeringsfonde og afdelinger heraf belastes i forhold til træk på ressourcerne i Selskabet. Selskabet er hovedsageligt ejet af Investeringsforeningen Wealth Invest. Bestyrelsen og den daglige ledelse i Selskabet er opmærksom på, at fastsættelsen af omkostningsfordelingen skal foretages på en måde, der ikke favoriserer hovedaktionæren, og der er ligeledes indført et stemmeloft på 15%, hvorefter en enkelt investeringsfond (eller flere investeringsfonde med samme bestyrelse) maksimalt kan have 15% af stemmerettighederne i Selskabet.

Omkostninger, der direkte kan henføres til én investeringsfond/afdeling, afholdes alene af den relevante investeringsfond/afdeling.

Fællesomkostninger, dvs. omkostninger, der ikke kan henføres til en bestemt investeringsfond, fordeles på baggrund af en fordelingsnøgle. Fordelingsnøglen fremgår af budgetterne og godkendes af bestyrelserne for de enkelte investeringsfonde.

Rådgivningsgebyr, distributionsgebyr, depotgebyr, administrationsgebyr m.m. aftales for de enkelte investeringsfonde/afdelinger. Administrationsgebyret aftales normalt for et år ad gangen. For alle gebyrtyperne gælder det dog, at disse vurderes løbende af de respektive bestyrelser/Selskabet med henblik på at sikre, at gebyrerne modsvarer de modtagne ydelser.

Indbyrdes handel med værdipapirer mellem afdelinger og mellem investeringsfonde under administration/forvaltning skal ske til officielle kurser.

I tilfælde af, at flere afdelinger eller investeringsfonde erhverver samme finansielle instrument, skal handlerne afvikles på ensartede vilkår, jf. reglerne for GIPS-certificering.

3.4 Interessekonflikter ved udførelse af opgaver og kontrol af opgaver i Selskabet

Selskabet skal tilrettelægge den daglige drift og virksomhedens organisation således, at udførelsen af opgaver separeres fra kontrollen af de samme opgaver. For at sikre en effektiv adskillelse mellem udførelse af opgaver og den tilhørende kontrol har Selskabet etableret en klar funktionsadskillelse mellem følgende nøglefunktioner og opgaveområder:

- Risikostyringsfunktionen
- Compliancefunktionen
- Portfolio Management-funktionen, med ansvar for registrering af handler, indløsninger og emissioner, baseret på delegationsaftaler indgået for den enkelte investeringsfond
- Valuation & Trading samt Middle Office, med ansvar for henholdsvis intradag værdiansættelse (realtids-NAV) og officiel indre værdi (lukke-NAV)

Nærværende afsnit indeholder en overordnet beskrivelse af, hvordan opgave- og kontroladskillelsen er struktureret. Der henvises endvidere til Selskabets funktionsopdelte organisationsdiagram samt til de relevante funktionsbeskrivelser, som fremgår af gældende politikker, forretningsgange og arbejdsbeskrivelser for de enkelte funktioner og ansvarsområder.

Ansatte i Selskabet, der godkender eller gennemfører handler, kan også registrere handler i porteføljesystemet, men kan ikke afvikle og registrere i depotet. Registreringer i depot kontrolleres løbende (dagligt), men registreres i porteføljesystemet af en uafhængig kontrolfunktion (Middle Office). Den ansvarlige for Selskabets risikostyringsfunktion og medarbejdere, der udarbejder regnskaber og ledelsesrapporter til investeringsfondenes bestyrelser, må ikke godkende eller gennemføre handler. Kun de medarbejdere i Selskabet, der har en skriftlig fuldmagt fra direktionen, må godkende eller gennemføre handler.

Ved indløsning og emission godkendes handlerne af to medarbejdere i Selskabet. Selskabet registrerer handlen i porteføljesystemet og opbevarer for alle indløsninger og emissioner oplysninger om ordren, signeret af de medarbejdere, der har godkendt handlerne.

Afvikling af emissioner og indløsninger foretages af depotselskabet/depositaren, når handlerne er godkendt af Selskabet. Depotselskabet/depositaren registrerer handlerne i depotet, og depotet afstemmes med Porteføljesystemet af den uafhængige kontrolfunktion (Middle Office).

3.5 Interessekonflikter ved inddragelse af bæredygtighedsrisici i processer, systemer og interne kontroller

Selskabet skal medtage de typer af interessekonflikter, der kan opstå som følge af inddragelse af bæredygtighedsrisici i processer, systemer og interne kontroller. Det kan eksempelvis være mellem de investeringsfonde, hvor alle bidrager med betaling for system til måling af ESG-risici for de underliggende investeringer, men hvor de enheder, som er kategoriseret som art. 9 har større interesse i dette system, end de enheder, som er kategoriseret som art. 6. Det kan også være i forhold til opfølgning og kontrol med markedsføringen hos de forskellige distributører m.v.

3.6 Interessekonflikter ved delegering af opgaver

Ved delegering af opgaver til eksterne parter, herunder porteføljeforvaltning, risikostyring eller IT, skal Selskabet identificere og vurdere potentielle interessekonflikter.

Selskabet skal sikre, at eksterne parter ikke har incitamenter, der kan skade investeringsfondenes eller investorernes interesser.

Der skal foretages due diligence før delegering, og der skal etableres løbende kontrol med, at den eksterne part handler i overensstemmelse med Selskabets politikker og investorernes interesser.

3.7 medarbejderes personlige transaktioner

Medarbejdere i Selskabet er underlagt en forpligtelse til at afstå fra enhver aktivitet, der kan give anledning til interessekonflikter mellem den enkelte medarbejder og investeringsfondene eller disses investorer.

På denne baggrund har Selskabet etableret en politik for markedsmisbrug og Personal Account Dealing, som fastlægger de rammer, der gælder for medarbejderes personlige transaktioner.

Ved ansættelse bliver alle medarbejdere gjort bekendt med politikken, og der indhentes årligt en skriftlig erklæring om overholdelse af de fastsatte retningslinjer.

Derudover kræver enhver form for bibeskæftigelse, som ønskes varetaget sideløbende med ansættelsen i Selskabet, skriftlig forhåndsgodkendelse fra direktionen, med henblik på at sikre, at der ikke opstår interessekonflikter.

4. Identifikation og håndtering af interessekonflikter

Hvis en medarbejder i Selskabet bliver opmærksom på enten en potentiel eller konkret interessekonflikt, og hvor der er risiko for, at investeringsfondenes eller investorernes interesser kan blive skadet, skal den pågældende medarbejder omgående underrette Selskabets direktion.

Såfremt medarbejderen ikke føler sig tryk ved at rapportere direkte til direktionen, kan vedkommende benytte Selskabets whistleblowerordning. Rapportering skal i så fald ligeledes ske omgående, således at Selskabets compliancefunktion kan eskalere sagen til direktionen.

Direktionen skal, så snart den bliver bekendt med interessekonflikten, sikre, at der træffes de nødvendige beslutninger for at Selskabet forsat handler i overensstemmelse med investeringsfondenes og investorernes interesser.

Direktionen skal i forlængelse heraf skriftligt rapportere om de konkrete forhold, der har givet anledning til den pågældende interessekonflikt, til Selskabets bestyrelse samt til bestyrelsen for den berørte investeringsfond og de relevante investorer.

Berørte investorer informeres, efter bestyrelsen for berørte afdelinger er informeret, via meddelelse på den berørte afdelings hjemmeside, fondsboersmeddelelse, e-mail eller personligt brev til investorerne, afhængig af, om den pågældende afdeling er boersnoteret eller ej.

Hvis der identificeres en potentiel eller konkret interessekonflikt, skal konflikten, og hvordan man håndterer den, dokumenteres internt på en liste over alle identificerede interessekonflikter. Selskabet har fastlagt en underliggende forretningsgang for logning af interessekonflikter, som beskriver ansvarsfordelingen for vedligeholdelse af den interne liste og registrering af interessekonflikter herpå.

Mindst én gang årligt opdateres vedlagte Bilag 1 i henhold til den interne liste.

5. Rapportering til bestyrelsen om manglende overholdelse af politikken

Ved manglende overholdelse af de i nærværende politik behandlede forhold orienterer direktionen i Selskabet straks bestyrelsen skriftligt herom. Orienteringen til bestyrelsen skal medvirke til, at bestyrelsen kan føre kontrol med Selskabet og i øvrigt besidder det fornødne oplysningsgrundlag til at vurdere og eventuelt ajourføre nærværende politik.

6. 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.

Historik

Version	Hjemmel	Gældende pr.	Ændringer
7.0	Årlig ajourføring	18.08.2026	Redaktionelle ændringer til politikken. Tilføjelse af en særskilt beskrivelse af den retlige hjemmel for politikken.
6.0	Opdatering efter compliancegennemgang	09.12.2025	Indarbejdelse af 'investorerne's interesser' i definitionen af interessekonflikter.
			Præcisering af funktionsadskillelse i Selskabet.
			Tilføjelse af afsnit om interessekonflikter ved delegation.
5.0	Årlig ajourføring	19.08.2025	Tilføjelse af afsnit om medarbejderes personlige transaktioner.
			Præcisering af rapporteringsvej og eskaleringer i Selskabet ved identifikation af interessekonflikter. Ændring af Selskabets navn fra investeringsselskabet SEBinvest A/S til Wealth Fund Partners A/S.
4.0	Årlig ajourføring	20.08.2024	Præcisering af Selskabets adskillelse fra SEB Bank.
3.0	Ajourføring	22.05.2024	Rettelse af SEB Banks ejerandel i Selskabet.
2.0	Årlig ajourføring	23.08.2023	Ajourført.
1.0	Årlig ajourføring	25.08.2022	Tilføjelse af afsnit om rapportering til direktionen og bestyrelsen ved identifikation af interessekonflikt.
			Tilføjelse af afsnit om interessekonflikter i relation til bæredygtighedsrisici.