
Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

for

Investeringsforeningen Wealth Invest

("Foreningen")

Afledt af Forretningsorden for bestyrelsen for Foreningen

19. december 2022

Baggrund

Nærværende politik sætter rammerne for Foreningens og Foreningens investeringsforvaltningsselskabs, Investeringsforvaltningsselskabet SEBInvest A/S ("Selskabet") arbejde med ansvarlige investeringer, herunder integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i sin administration af og porteføljevaltning for Foreningen.

Der er i dag stort fokus på virksomhedernes sociale ansvar og på at investere bæredygtigt og ansvarligt. Foreningens bestyrelse har derfor besluttet, at de af denne politik omfattede Foreninger skal tage del i dette samfundsansvar, og i arbejdet med integration af bæredygtighedsrisici og ESG i overensstemmelse med minimumsanbefalingerne om ansvarlig og bæredygtig investering fra Finans Danmark

En bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne 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 korrupsion og bestikkelse. Foreningens investeringsproces omfatter derfor integration af bæredygtighedsrisici og ESG i investeringsanalysefasen, via både dialog og eksklusion/inklusion.

Når bestyrelsen indgår investeringsrådgivnings- eller porteføljevaltningsaftaler for Foreningen, forpligtes rådgiverne/porteføljevalterne til at overholde Foreningens politik for samfundsansvar, og dermed til i det nærmere aftalte omfang at integrere bæredygtighedsrisici og ESG i deres investeringsprocesser. Dette beskrives nærmere i Foreningens prospekt og investorinformation (pre-kontraktuelle dokumenter). I tilfælde hvor det aftales, at det er investeringsrådgivers - eller porteføljevalters politik for ansvarlig investering, som finder anvendelse i investeringsprocessen for den pågældende afdeling, skal dette ske under iagttagelse og overholdelse af de grundlæggende principper for ansvarlig investering, og ESG, som fastlagt i nærværende politik.

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

Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i artikel 6 i Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 (herefter "Forordningen"). 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 Forordningens artikel 6, følger dog alle nærværende politik.

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

Afdelinger som klassificeres under Forordningens 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. Afdelingerne 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 Forordningens 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.

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

Det gælder generelt for alle afdelinger i Foreningen, at de ekskluderer selskaber fra investering, som ikke opfylder internationale konventioner, for så vidt angår arbejdsmarkedsrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og korruption 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 offentliggøres på Foreningens hjemmeside, og oplysninger om inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG indarbejdes i prospekter og årsrapporter for Foreningen. 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.

Statsobligationer

Foreningen 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 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 vedtaget anvendelse af specifikke eksklusionslister. Disse fremgår under afdelingernes prospekter, herunder i bilag hertil med bæredygtighedsoplysninger, hvortil henvises.

Master/Feeder-strukturer og indirekte investeringer

Enkelte af Foreningens afdelinger indgår som feederinstitutter til masterinstitutter, hvis investeringer ikke nødvendigvis harmonerer med Foreningens eksklusionslister. Derudover foretager en række af afdelingerne investeringer i ETF'er, indekserede/passive fonde o.l., hvor det ikke altid er muligt at identificere, om der underliggende er foretaget placeringer i selskaber, som er medtaget på Foreningens 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 Foreningens udelukkelseslister.

Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder, dialog og eskalering

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

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

I de tilfælde, hvor eksterne investeringsrådgivere/porteføljeforvaltere 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

Foreningens bestyrelse rapporterer om Foreningens arbejde med ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici til investorer og offentligheden via Foreningens hjemmeside og prospekter samt årsrapporter.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i selskaberne i Foreningens porteføljer. Disse data vil blive anvendt til at kontrollere og rapportere om de enkelte afdelingers ansvarlige investeringer, som oplyst via Foreningens pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter og/eller investorinformation) og i Foreningens periodiske rapporter (årsrapporter).

Årlig opdatering

Nærværende politik ejes af bestyrelsen for Selskabet.

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. Nærværende politik vil løbende, og mindst en gang årligt blive forelagt for bestyrelsen til gennemgang og vurdering i forhold til både efterlevelsen i Foreningen og eventuelt ændringer og/eller nye standarder til implementering.

Politikken er godkendt af Foreningens bestyrelse den 19. december 2022.