

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

**P-118 Politik for integration af bæredygtighedsrisici**

Januar 2026

## Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

### P-118 Politik for integration af bæredygtighedsrisici

P-118 Politik for integration af bæredygtighedsrisici	René Spurré, Marie-Louise Henricson og Sine Nielsen
Dato for denne version	Januar 2026
Dato for godkendelse af bestyrelsen	Februar 2026
Næste revision af politikken senest	Januar 2027

#### Lovgrundlag

Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (herefter "Disclosureforordningen") artikel 3.

#### Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocesser

Grundet selskabets størrelse vurderes det på nuværende tidspunkt ikke at kunne retfærdiggøres at integrere bæredygtighedsrisici i den diskretionære porteføljepleje.

Selskabet tager derfor som udgangspunkt ikke hensyn til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG-faktorer) i investeringsprocesser, idet selskabet i forbindelse med porteføljepleje udelukkende fokuserer på at skabe det optimale afkast for selskabets kunder.

Selskabet indgår ikke i kontraktuelle forpligtelser med kunder om oplysning af investerings eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, men er åben for at integrere specifikke præferencer relateret til bæredygtighed – i det omfang det er muligt.

Hvis en kunde har specifikke præferencer for bæredygtige investeringer, som selskabet ikke har mulighed for at honorere ved at tage hensyn til disse præferencer, skal kunden oplyses tydeligt herom.

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S søger på bedste vis at leve op til de forventninger omverdenen har til os.

- De samme mål og krav, som vi stiller til os selv internt, stiller vi også til vores samarbejdspartnere og til de virksomheder, vi investerer i.
- Vi tilslutter os ikke en mekanisk tilgang til ESG-forhold, hvor tredjepart accepterer eller bortdømmer enkelte selskaber uden et dybere kendskab til den enkelte virksomhed.
- Vi lægger derimod vægt på, at den enkelte virksomhed agerer ordentligt over for sine stakeholdere, og vi er påpasselige med ikke at lade os gribe af lemming-effekter, hvor der pludselig skal investeres massivt i "grønne" selskaber eller lign., uden hensyntagen til prisfastsættelsen af de pågældende virksomheder.

Vi er dog til stadighed opmærksomme på, om de selskaber vi har investeret i, agerer forsvarligt miljømæssigt og kan i den forbindelse støtte os til relevante ESG-rapporter.

- Vi ønsker, at ledelsen i de virksomheder vi investerer i, agerer ordentligt og ansvarligt både overfor medarbejdere og virksomhedens stakeholders og gør opmærksom på, hvis det ikke er tilfældet.

Som følge af vort investeringsunivers, som udover C25-selskaber, også omfatter en række mindre og mellemstore selskaber samt selskaber på First North børsen, er en væsentlig del af disse selskaber ikke omfattet af diverse institutioners ESG-ratings.

Dette betyder, at vi i relation til en række af disse selskaber skal være ekstra opmærksomme, hvilket vi efter bedste evne lever op til.

- Såfremt der er forhold i en virksomhed, vi ikke kan acceptere, f.eks. sammenblanding af ledelsens private interesser og aktionærernes interesser, og det ikke gennem dialog lykkes at bringe dette til ophør, sælges positionen i det pågældende selskab.

Vi har endvidere fravalgt at investere i virksomheder med opdræt af dyr under forhold, vi ikke finder acceptable, samt virksomheder, der profiterer på ludomani, selvom det er en industri i stor vækst med store indtjeningsmuligheder.

Selskabet har derfor fokus på at være en arbejdsplads, hvor medarbejderne trives i et godt miljø, hvilket afspejler sig i den årlige arbejdspladsvurdering.

## Lønpolitik

Selskabet integrerer ikke faktorer vedr. bæredygtighedsrisici i aflønningen til medarbejdere og ledelsen i selskabet, hvilket også er reflekteret i selskabets Politik for aflønning. Selskabets aflønningsmodel tager udelukkende sigte på at undgå interessekonflikter og unødigt risikotagning. Under hensyn til selskabets størrelse m.m. har bestyrelsen således besluttet, at integration af bæredygtighedsrisici ikke er relevant at inddrage i selskabets aflønningsmodel.

## Opdatering af politikken

Nærværende politik vil blive opdateret efter behov, dog minimum én gang årligt.

## Godkendelse og underskrift

Denne politik erstatter tidligere politik på området.

Godkendt på bestyrelsesmøde den 17. februar 2026