

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

P-127 Politik for aktivt ejerskab

Opdateret oktober 2025

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S

P-127 Politik for aktivt ejerskab

Politik for aktivt ejerskab	Michael Bonde Kristensen (compliance ansvarlig) Marie-Louise Henricson, Sine Nielsen og René Spurré
Dato for denne version	Oktober 2025
Dato for godkendelse af bestyrelsen	November 2025
Næste revision af politikken senest	November 2026

Indledning

Fundamental Fondsmæglerselskab A/S (i det følgende selskabet/Fundamental) har udarbejdet denne politik vedrørende udøvelse af aktivt ejerskab, med det formål at give kunder, medinvestorer, myndigheder og andre interessenter indblik i, hvordan Selskabet udøver aktivt ejerskab.

Retsgrundlag

Fundamental har gennem mange år, således også før Lov nr. 369 af 9/4 2019 udøvet aktivt ejerskab. Denne politik har afsæt i

- Lov om Fondsmæglerselskaber og -investeringsservice og -aktiviteter kapitel 7, §49 og §50 samt
- Lov om investeringsforeninger § 108 a.

Politik for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab består i dialog og engagement med de selskaber som Fundamental investerer i. Aktivt ejerskab kan have en stor betydning i forbindelse med værdiskabelsen i selskaberne, og kan være et middel til at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning.

Vi føler os forpligtet over for vores kunder til at udøve aktivt ejerskab, idet det er et stort ansvar at varetage kundernes midler bedst muligt. Vores opgave for kunderne er at opnå det bedst mulige afkast uden at tage unødige risici. Dette arbejde består af en omhyggelig udvælgelse af de virksomheder, vi investerer i, hvor vi vægter kvaliteten af ledelsen, forretningsmodellen og vurderingen af selskabets stærke og svage sider højt.

Vi følger løbende, hvorledes virksomhederne leverer på deres strategi, deres finansielle og ikke finansielle resultater og udnyttelse af forretningsmuligheder, kapitalstruktur, samt deres tilgang til risiko og god selskabsledelse, herunder hvordan de håndterer sociale og miljømæssige udfordringer, samt bæredygtighedsrisici.

Vi sætter pris på at have en konstruktiv dialog med ledelsen i de virksomheder, vi investerer i, såvel ved personlige møder som ved virtuelle møder (f.eks. conference calls i forbindelse med selskabernes regnskabsafregning).

Dialogen med selskaberne kan dels foregå gennem selskabets Investor Relation, dels ved dialog med selskabets CEO eller CFO, afhængig af vigtigheden af det emne, der skal drøftes.

Vi ønsker ikke kun at være vagthund over for selskaberne, men udøver, hvis muligt, også aktivt ejerskab ved at være en investor, som kan bidrage positivt til virksomheden, og som virksomheden er glad for at have som medejer.

Vi bruger kun undtagelsesvist vores stemmerettigheder på selskabernes generalforsamlinger og uddelegerer ikke denne opgave til tredjemand. Se desuden under afsnittet rapportering.

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.

I relation til Fundamentals rolle som rådgiver for investeringsforeningen Fundamental Invest, har selskabet outsourcet den løbende ESG-screening af investeringsforeningens porteføljer til Invest Administration A/S, som anvender Sustainalytics til at vurdere porteføljernes ESG-score i forhold til benchmark. Screeningen omfatter danske aktier og identificerer selskaber med væsentlige risici eller kontroverser inden for miljø, sociale forhold og god selskabs-ledelse – f.eks. brud på internationale normer, høje CO₂-udledninger, korruptionssager eller manglende diversitet i ledelsen. Invest Administration A/S udarbejder i den forbindelse ”Erklæring om investeringsbeslutningernes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer” (PAI erklæring).

Rapportering

Hvis selskabet har gjort brug af stemmerettigheder, medmindre der er tale om ubetydelige forhold mht. emne og ejerandel i det pågældende selskab, vil dette blive offentliggjort på Fundamentals hjemmeside én gang årligt.

Interessekonflikter

Vi monitorerer løbende, om der er nogen risiko for faktiske og potentielle interessekonflikter og forholder os hertil, ligesom vi overvåger eventuelle konflikter relateret til ESG-forhold. Der henvises i øvrigt til selskabets politik for håndtering af interessekonflikter.

Godkendelse og underskrift

Denne politik skal godkendes én gang årligt på bestyrelsesmøde. Denne udgave af politikken erstatter tidligere politik på området.

Godkendt på bestyrelsesmøde den 18. november 2025