



---

## Ägarstyrning och hållbarhet

2019-02-13

Mertzig Asset Management AB ("Mertzig") handlar uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse, så även beträffande ägarfrågor. Målet med förvaltningen av Mertzig Equity Fund Sweden ("Fonden"), är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till Fondens strategi, placeringsinriktning och riskprofil. Mertzig utövar ägarrollen, på andelsägarnas uppdrag och för Fondens räkning i syfte att maximera aktiens värde på lång sikt.

Rösträtter ska endast användas för Fondens intressen. Normalt är Fondens innehav i aktier inte betydande gällande rösträtter, eftersom ägandet ska begränsas för att möjliggöra en effektiv förvaltning. Mertzig utnyttjar generellt inte sina rösträtter, eftersom positionen inte tagits utifrån ett ägarperspektiv. I de fall Mertzig utnyttjar sina rösträtter ska detta alltid ske i enlighet med Fondens mål och placeringsinriktning.

Mertzig utövar vidare ägarrollen utan krav på styrelsrepresentation, eftersom styrelsrepresentation försvårar en effektiv förvaltning. Mertzig verkar dock för att styrelsen i de bolag Fonden investerar i ska vara väl sammansatt med avseende på relevant erfarenhet och kompetens samt i övrigt uppfyller de krav som Svensk kod för bolagsstyrning anger.

Mertzig verkar för att principer för valberedningsarbeten redovisas öppet och att detta arbete fungerar effektivt. Mertzig kommer normalt inte själva delta i valberedningsarbetet, då Mertzig i alla lägen vill försäkra sig om att handlingsfriheten vid förvaltningen är oinskränkt.

Relevanta händelser i bolag i vilka Fonden har betydande position övervakas (exempelvis nyemissioner, inlösenprogram, uppköp och utdelningar) men kommer ej drivas via närvaro på bolagsstämmor eller möten och korrespondens med styrelsemedlemmar och ledning, då även det kan försvåra en effektiv förvaltning.

Mertzig redovisar i efterhand ställningstaganden i väsentliga enskilda ägarfrågor och motiven för dessa för andelsägarna. Önskar andelsägare få del av samtliga ställningstaganden Mertzig gjort i ägarfrågor, tillhandahålls sådan information kostnadsfritt på begäran.

Fonden har en långsiktig investeringsstrategi där investeringsbesluten grundas på förvaltarnas analyser. Faktorer såsom bolagens affärsmodell, marknadsposition, utvecklingsmöjligheter och risker undersöks. I denna bolagsanalys bedömer förvaltarna hållbarhetsfaktorer på samma sätt som operationella och finansiella faktorer. Förvaltarna är övertygade om att bolag som inte tar sociala, etiska och miljömässiga hänsyn i sin verksamhet utsätts för affärsmässiga och varumärkesmässiga risker. Eftersom felsteg inom hållbarhetsområdet i högsta grad riskerar att få återverkningar på bolagens aktiekurs arbetar förvaltarna strukturerat för att integrera dessa aspekter i sin analys och aktievärdering.

Bolaget investerar inte i företag som är involverade i produktion eller utveckling av följande produkter:

- Klusterbomber
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Landminor
- Pornografi

Förvaltarna eftersträvar att investera i bolag med hållbara affärsmodeller som är rätt positionerade för framtiden. Inför varje investeringsbeslut görs en grundlig analys som därefter är en pågående process under hela ägandeperioden.

För mer information, se Mertzigs Hållbarhetsprofil.