



## Principer för aktieägarengagemang

2023-02-22

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 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 en 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.

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 frågor som rör miljö, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning (ESG-faktorer) 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.

Mertzig använder Sustainalytics för genomlysning av portföljens innehav avseende internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter och affärsetik. I denna screening ingår även FN:s regler avseende Global Compact. Fonden undviker att investera i samtliga identifierade företag som inte följer internationella normer. Det externa verktyget Clarity (ett globalt AI-verktyg för hållbarhetsanalys) används som ett komplement för att utvärdera investeringsobjekten utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en eventuell investering. Insamlad data sammanställs där utifrån olika parametrar så att noterade företag går att jämföra med varandra.

Förvaltarna investerar inte i bolag som är involverade i produktion eller utveckling av följande produkter:

- Klusterbomber
- Personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel
- Pornografi (vad avser produktion och distribution av pornografi)
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Alkohol

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.

## 1. Övervakning och granskning

Förvaltarna arbetar aktivt med frågor som rör bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning och beaktar alltid dessa faktorer innan beslut fattas om investering eller avyttring av ett aktieinnehav.

För att kunna fatta välgrundade investeringsbeslut tar förvaltarna del av såväl allmänt tillgänglig information om bolagen som mer specifik information genom tillgängliga informationstjänster – allt i syfte att få frågor kopplade till bolagen belysta från flera perspektiv och därmed få ett så komplett underlag som möjligt för sin bolagsanalys.

## 2. Dialog med bolagen

Om det uppstår frågetecken kring ett bolags strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning ska som en första åtgärd övervägas om aktieägarengagemang ska trappas upp genom att vi har en intensifierad kontakt med företrädare för bolaget. Sådan kontakt kan om det bedöms ändamålsenligt ske i samråd med andra aktieägare. Om vi bedömer att bolaget inte uppfyller eller kommer att uppfylla våra förväntningar ska det aktuella innehavet som regel avyttras om en sådan avyttring inte strider mot fondandelsägarnas gemensamma intresse.

## 3. Hantering av intressekonflikter och insiderinformation

Eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med aktieägarengagemang ska hanteras i enlighet med förvaltarnas interna regler för hantering av intressekonflikter.

Vårt aktieägarengagemang ska som utgångspunkt bedrivas på ett sådant sätt att vi inte får del av insiderinformation och sådan känslig information som kan utgöra insiderinformation. Om vi trots det skulle komma att förfoga insiderinformation och/eller känslig information till följd av vårt aktieägarengagemang, ska vi agera i enlighet med gällande interna och externa regler om åtgärder mot marknadsmissbruk.

## 4. Kommunikation

Principer för aktieägarengagemang finns publicerade på hemsidan [www.mertzig-am.com](http://www.mertzig-am.com).

Efter varje kalenderår lämnar förvaltarna en redogörelse för hur principerna för aktieägarengagemang har tillämpats. Denna redogörelse återfinns på hemsidan, men kan också tillhandahållas kostnadsfritt på begäran.

## 5. Ansvarig för ägarfrågor

Vid eventuella frågor som rör ägarfrågor och dessa principer för aktieägarengagemang hänvisas till VD Magnus Mertzig.