



# Principer om aktieägarengagemang

## BAKGRUND

Dessa principer gäller för de bolag inom koncernen Coeli (nedan "Coelikoncernen") som bedriver kapitalförvaltning i form av förvaltning av värdepappersfonder, alternativa investeringsfonder och annan portföljförvaltning.

För att förenkla redogörelserna i detta dokument kommer begreppet **kapitalförvaltning** att användas för all den förvaltning som sker inom Coelikoncernen och begreppet **kapitalförvaltare** för de bolag som utför förvaltningen.

Som kapitalförvaltare företräder vi samtliga kunder och andelsägare som använder våra tjänster eller investerar i våra fonder. Vid samtliga frågor relaterade till vår kapitalförvaltning och därigenom ägarfrågor, agerar vi uteslutande i våra kunders intresse. I och med att aktier utgör ett tillgångsslag som kan ingå i våra kapitalförvaltningstjänster, har vi som kapitalförvaltare generellt möjligheten att utöva rösträtter och andra rättigheter kopplade till aktieinnehavet för våra kunders räkning. Således kan kapitalförvaltaren ha ett potentiellt inflytande i ett bolag och därigenom påverka styrningen i den riktning vi anser gynnar våra kunder.

Syftet med detta dokument är att redogöra för hur vi, i egenskap av kapitalförvaltare, utövar vårt aktieägarengagemang, det vill säga hur vi avser att använda de rösträtter knutna till de aktier som ingår i våra kapitalförvaltningstjänster. Detta område ska inte förväxlas med frågor rörande bolagsstyrning, som behandlar roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och företagsledning.

## ÖVERVAKNING AV RELEVANTA FRÅGOR

Våra investeringsbeslut grundas generellt på bolagsanalyser som beaktar faktorer så som bolagets affärsmodell, marknadsposition och utvecklingsmöjligheter. I analysen om huruvida ett bolag är en intressant investering bedöms bland annat bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur och/eller bolagsstyrning.

Vi integrerar ESG-frågor (Environmental, Social and Governance) i vår investeringsprocess. Vi anser att ett ansvarsfullt ägande inte bara grundas i ekonomisk avkastning utan även påverkan på miljö, sociala faktorer och en sund bolagsstyrning. Vår ambition är att investera i företag som aktivt arbetar med dessa frågor eftersom detta gynnar kvalitén på investeringsprocessen och således kunderna. Beroende på bland annat kapitalförvaltningstjänstens inriktning integreras ESG-frågor i förvaltningen på olika sätt och nivåer. Mer information om hur vi som kapitalförvaltare verkar för hållbarhetsfrågor finns på vår hemsida <https://coeli.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/>.



## **DIALOG MED BOLAGEN**

Kapitalförvaltaren samlar in information om bolagens status och planerad verksamhet. Med sådan information kan kapitalförvaltaren bedöma huruvida bolaget är på väg i rätt riktning eller om kapitalförvaltaren anser sig behöva agera.

Inhämtning av bolagsinformation sker initialt genom att kapitalförvaltaren bland annat tar del av bolagspresentationer, rapporter eller deltar på investerarmöten, roadshows och kapitalmarknadsdagar.

Utifrån den initiala informationen gör kapitalförvaltaren en bedömning av de risker som kan uppstå med den potentiella investeringen.

Utfallet kan innebära att kapitalförvaltaren bedömer att den mest lämpliga åtgärden är att föra en dialog med bolagets ledning (VD, CFO och/eller styrelse) i syfte att påverka bolagets riktning att ändras på det sätt som kapitalförvaltaren anser är bäst för kundernas intresse. I sådana fall har kapitalförvaltaren en dialog direkt med ledning. Om vi anser att vårt eget, eller tillsammans med andras, innehav är av sådan storlek att vi kan påverka bolaget genom att aktivt delta på en bolagsstämma, kan vi delta på stämmor och rösta på det sätt som vi anser utgör kundernas intresse.

Som regel deltar kapitalförvaltaren inte vid bolagsstämmor eller valberedningsarbetet för våra bolag, om den inte anser att det föreligger särskilda skäl för sådant engagemang. I de fall vi är missnöjda med hur ett bolag sköts eller utvecklas och det är möjligt, avyttras det aktuella innehavet.

## **UTÖVANDE AV RÖSTRÄTT OCH ANDRA RÄTTIGHETER KNUTNA TILL BOLAGET**

Om kapitalförvaltaren deltar på en av bolagens stämmor med syfte att utöva rösträtten eller någon annan rättighet knuten till innehavet i bolaget, ska det genomföras i enlighet med kundernas intresse. Ett deltagande kan också ske om det finns ett särskilt informationsvärde eller något att tillföra bolaget genom att närvara vid bolagsstämman.

## **SAMARBETE MED ANDRA AKTIEÄGARE OCH INTRESSEENTER**

Kapitalförvaltarna kan, om denna bedömer det är lämpligt, inleda ett samarbete med andra aktieägare för att driva en gemensam hållning mot ett bolag.

Utöver ovan är kapitalförvaltaren medlem i organisationer som utför påverkansarbete i ESG-frågor. För mer information hållbarhetsfrågor, se vår hemsida <https://coeli.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/>.

## **HANTERING AV FAKTISKA OCH POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER**

I syfte att säkerställa att kunderna intresse äger företräde framför övriga intressen, utför kapitalförvaltaren alltid en bedömning om det föreligger faktiska eller potentiella intressekonflikter med en investering.

Eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med aktieägarengagemanget kommer att hanteras i enlighet med kapitalförvaltarens interna regler om hantering av intressekonflikter, vilka finns publicerade på Coelis hemsida.



## **PRINCIPER FÖR EGEN MEDVERKAN I VALBEREDNINGSBETE**

I det fall det är motiverat eller möjligt utifrån innehavens storlek att delta i valberedningar och styrelsearbete är det tänkbart men ovanligt att kapitalförvaltaren beslutar att medverka.

## **HANTERING AV INSIDERINFORMATION I RELATION TILL AKTIEÄGARENGAGEMANGET**

Kapitalförvaltarens arbete ska bedrivas på ett sådant sätt att kapitalförvaltaren generellt sett inte får del av insiderinformation, eftersom det försvårar fondbolagets förvaltning. Om kapitalförvaltaren trots det skulle komma att förfoga insiderinformation till följd av sitt aktieägarengagemang, ska fondbolaget alltid följa gällande regelverk mot marknadsmissbruk och interna regler på området.

## **ANVÄNDING AV RÖSTNINGSRÅDGIVARE**

Endast i särskilda undantagsfall, till exempel om en fråga som kommer upp till omröstning är komplicerad eller rör förhållanden som är specifika för ett visst land, kan vi komma att använda oss av röstningsrådgivare.

## **PRINCIP FÖR AKTIELÅN**

Kapitalförvaltaren deltar normalt inte i transaktioner eller avtal som innefattar aktielån.

En del av de fonder som kapitalförvaltarna förvaltar på uppdrag ingår dock i aktielånsprogram som innebär att fondernas innehav kan lånas ut mot en ersättning. Sådan ersättning tillfaller andelsägarna i fonderna.

## **TILLGÄNGLIGHET OCH INFORMATION**

Principerna för aktieägarengagemang är föremål för årlig översyn.

En redogörelse för hur principerna har tillämpats kommer årligen att publiceras på Coelis hemsida, [www.coeli.se](http://www.coeli.se).

För ytterligare information kontakta fondbolaget på telefonnummer 08 – 506 223 00 eller e-post [info@coeli.se](mailto:info@coeli.se).