

Policy för hållbara investeringar

ANTAGEN AV STYRELSEN FÖR COELI WEALTH MANAGEMENT AB
VID STYRELSEMÖTE DEN 14-05-2025
TILLÄMPLIG FRÅN DEN 14-05-2025



Innehållsförteckning

Policy för hållbara investeringar	1
Innehållsförteckning	2
1. Bakgrund och syfte	4
2. Definitioner	4
3. Tillämpning och omfattning	5
4. Ramverk för hållbara investeringar	5
4.1. Gemensam metod	5
a) ESG-integrering	5
b) Aktivt förvalterskap och engagemang	6
c) Investeringsrestriktioner och exkluderingar	7
d) Rapportering och transparens	7
4.2 Strategispecifik metod	8
4.3 Rådet för hållbara investeringar	8
5. Intressekonflikter	8
6. Uppföljning och kontroll	9
7. Bilagor	10
8. Bilaga 1: Integrering av hållbarhetsrisker	10
9. Bilaga 2: Redogörelse om investeringsbeslutets huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	12
Beskrivning av huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser	12
Beskrivning av åtgärder för att hantera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling	14
Metoder och data som används för att hantera varje huvudsaklig negativ konsekvens	14
e) ESG-granskning	14
f) Granskning av huvudsakliga negativa konsekvenser	15
Åtgärder som vidtagits eller planeras i samband med PAI	15
Sammanfattning av engagemangspolicy	15
Hänvisningar till internationella standarder	16
Ytterligare information	16
10. Bilaga 3: Principer för aktieägarengagemang	17
Aktieägarengagemangets utövande	17
g) 1. Granskning, dialog och eskalering	17



h)	2. Bolagsstämman	17
i)	3. Styrelse	18
j)	4. Valberedningar	18
	Intressekonflikter	18
	Ersättning till ledande befattningshavare	18
	Kommunikation.....	18
	Ägaransvarig	18
	Årlig redogörelse avseende aktieägarengagemang	18



1. Bakgrund och syfte

Som aktiv och ansvarsfull investerare och kapitalförvaltare tillhandahåller Coeli Wealth Management AB (nedan "Coeli" eller "Bolaget") som är en del av Coeli-koncernen ("Koncernen") ett brett utbud av investeringslösningar i noterade och onoterade tillgångar. Namnet Coeli är inspirerat av Atlas Coeli, den första fullständiga stjärnkartan som med precision visar stjärnornas positioner på stjärnhimlen och skapar en helhet. Med samma precision och helhet strävar vi efter att skapa värde för våra kunder med hjälp av fokuserade strategier och processer. Vårt ramverk för hållbara investeringar har samma utgångspunkt. Men, hållbara investeringar innebär inte ett och samma tillvägagångssätt för oss. Coeli har en decentraliserad investeringsmodell med självständiga team som investerar och förvaltar noterade och onoterade tillgångar inom olika tillgångsklasser och geografiska områden. Vårt ramverk för hållbara investeringar innehåller därför: en *gemensam metod* som tillämpas av alla investeringsteam; en *strategispecifik metod* som tillämpas av respektive investeringsteam; och ett *råd för hållbara investeringar* där våra förvaltare delar kunskap, diskuterar utveckling, dilemman och samarbeten och hjälper till att bygga en solid och skalbar metod.

2. Definitioner

Nedanstående definitioner såsom de har formulerats i Europaparlamentets och rådets förordning [EU] 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn gäller för de termer som omnämns i denna policy.

DNSH – Orsaka inte betydande skada	Orsaka inte betydande skada (från engelskans Do No Significant Harm). En princip som syftar till att säkerställa att åtgärder som stödjer miljömässiga eller sociala mål inte påverkar andra mål negativt.
ESG	Miljö-, sociala- och styrningsfrågor (från engelskans Environmental, Social and Governance).
Exkludering	Uteslutning av vissa sektorer, företag eller produkter från investeringsportföljer/univers utifrån fastställda ESG-/etiska kriterier
Huvudsakliga negativa konsekvenser	Negativa effekter som investeringar kan ha på hållbarhetsfaktorer mätt genom indikatorer som definieras i SFDR.
SFDR	EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar – även kallad disclosureförordningen eller SFDR (från engelskans Sustainable Finance Disclosure Regulation): Europaparlamentets och rådets förordning [EU] 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn
Hållbarhetsfaktorer	Miljö-, social- och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter, antikorruption, anti-mutor.
Hållbara	En investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömässigt eller socialt mål,



investeringar	förutsatt att investeringen inte avsevärt skadar något miljömässigt eller socialt mål samt att det följer god bolagsstyrning.
Hållbarhetsrisker	En miljömässig, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den inträffar, skulle kunna orsaka en faktisk eller potentiell väsentlig negativ inverkan på värdet av en investering.

3. Tillämpning och omfattning

Denna Policy för hållbara investeringar gäller för alla investeringsteam, investeringsrådgivningen, diskretionära mandat och direktinvesteringar i Coeli och omfattar riktlinjer för vårt ramverk för hållbara investeringar som innehåller en gemensam metod, en strategispecifik metod och ett råd för hållbara investeringar.

4. Ramverk för hållbara investeringar

Nedan beskrivs vårt ramverk för hållbara investeringar som innehåller en gemensam metod, en strategispecifik metod och ett råd för hållbara investeringar.

4.1. Gemensam metod

Vår *gemensamma metod* gäller för alla våra investeringsteam och innehåller följande fyra delar:

- a) ESG-integrering
- b) Aktivt förvalterskap och engagemang
- c) Investeringsrestriktioner och exkluderingar
- d) Rapportering och transparens.

a) ESG-integrering

Alla investeringsteam integrerar ESG-data och hållbarhetsinformation i analys- och investeringsprocessen – utifrån det som är lämpligt utifrån strategi och tillgångsklass – för att identifiera och hantera risker och möjligheter i portföljen och/eller i underliggande innehav. Väsentliga ESG- och hållbarhetsaspekter beaktas tillsammans med finansiella faktorer med ett helhetsperspektiv för att bidra till att göra mer välgrundade investeringar och för att prioritera områden där förändring, förbättringar och ett positivt utfall kan uppnås i portföljen och/eller det underliggande innehavet.

Alla investeringsteam har tillgång till ESG-data och hållbarhetsinformation som är användbar för den specifika investeringsstrategin, tillgångsklassen, analysen och löpande uppföljningen. Informationen utnyttjas från en mängd olika källor såsom: Årsredovisningar och företagets egen information; kontakter med företagsledning, styrelse, statliga representanter, data från tredje part; annan tillgänglig information som branschinformation, media och nyheter.



Varje investeringsteam ansvarar för att bedöma väsentligheten av ESG-data och hållbarhetsinformation som är lämplig för deras strategi och tillgångsklass – såväl risker som möjligheter, och agera som ansvarsfulla förvaltare av de tillgångar som våra kunder anförtrott oss.

Investeringsteamerna vägleds också av internationella standarder och principer för att bedöma god bolagsstyrning och identifiera potentiella brott mot till exempel: FN:s Global Compact (UNGC); OECD:s riktlinjer för multinationella företag och bolagsstyrning eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP).

Specifikt beaktar investeringsteamerna ESG- och hållbarhetsinformation som signaler och indikatorer på hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa effekter i portföljen och/eller underliggande innehav:

Hållbarhetsrisker

- Vi är medvetna om att flera ESG- och hållbarhetsaspekter kan få negativa konsekvenser och utgöra faktiska eller potentiella risker för våra investeringar. Exempel på sådana risker kan bland annat vara miljöprestanda, energiomställning och klimatförändringens konsekvenser, sociala aspekter, hantering av leverantörskedjan, korruption och bedrägeri, samhällspåverkan, bolagsstyrning, ekonomisk tillväxt eller tillgång till finansiering.
- Varje team ansvarar för att fastställa och vidta åtgärder inom ramen för sina analyser och/eller sin investeringsprocess, för att identifiera och hantera hållbarhetsrisker som är väsentliga för de portföljer som teamet förvaltar. Information om åtgärderna ska anges i den särskilda investeringsförvaltningsinstruktionen för varje diskretionärt förvaltningsmandat.

För mer information, se Bilaga 1: Integrering av hållbarhetsrisker

Huvudsakliga negativa konsekvenser

- Vi är medvetna om att en oavsiktlig effekt av vissa av våra investeringar kan medföra negativa konsekvenser på ett mer övergripande plan. Exempel på sådana mer övergripande aspekter är bland annat samhälls- och miljöfrågor, arbets- och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter och frågor som rör antikorruption.
- Varje team ansvarar för att fastställa och vidta åtgärder inom ramen för sina analyser och/eller sin investeringsprocess, för att identifiera investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer och försöka hantera och mildra dem. Information om åtgärderna ska anges i den särskilda investeringsförvaltningsinstruktionen för varje diskretionärt förvaltningsmandat.

Investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvens på hållbarhetsfaktorer beaktas både på enhetsnivå och på produktnivå.

Mer information finns i Bilaga 2: Redogörelse om huvudsakliga negativa konsekvenser

b) Aktivt förvalterskap och engagemang

Som en aktiv investerare och kapitalförvaltare är våra team engagerade i sina investeringar i frågor som kan omfatta olika ESG- och hållbarhetsaspekter som identifieras i analys- och investeringsprocessen. Baserat på



investeringsteamens kunskap och förståelse inleds konstruktiva dialoger med företagsledning, tillsynsmyndigheter, regeringsföreträdare eller intressegrupper i syfte att:

- Främja miljömässiga och/eller sociala faktorer,
- Hantera hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser, och/eller
- Bidra till en positiv utveckling och förändring

Varje investeringsteam ansvarar för att definiera sitt engagemangsupplägg. Det kan ske i form av möten, formell korrespondens, deltagande i konferenser och informationsutbyten. Investeringsteam som investerar i börsnoterade företag kan också utöva sin ägarmakt genom att rösta på bolagsstämmor.

Mer information finns i Bilaga 3: Principer för aktieägarengagemang.

c) *Investeringsrestriktioner och exkluderingar*

Alla investeringsteam tillämpar investeringsrestriktioner gällande företag som är involverade i vapen som är förbjudna enligt internationella konventioner (till exempel klustervapen, landminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).

Investeringsteam kan också exkludera företag som är inblandade i verifierade och pågående överträdelser av normer såsom FN:s Global Compact (UNGC), OECD:s riktlinjer för multinationella företag och bolagsstyrning eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP), och där konstruktiv dialog och engagemang inte bedöms vara fruktbart.

Ytterligare investeringsrestriktioner och exkluderingar tillämpas i våra fonder, som förvaltas av andra bolag inom Coeli-koncernen, baserat på fastställda kriterier som varje investeringsteam valt och som beskrivs nedan i 4.2 *Strategispecifik metod*.

d) *Rapportering och transparens*

Vår policy och vårt ramverk för hållbara investeringar samt hållbarhetsrelaterad information för Coelis fonder finns tillgängligt på vår webbplats. Vår rapportering följer EU:s regelverk om hållbarhetsrelaterad information, vilket sammanfattningsvis kräver transparens avseende:

- Policy för hållbarhetsrisker (Artikel 3)
- Negativa konsekvenser för hållbar utveckling på enhetsnivå (Artikel 4)
- Ersättningspolicy i samband med integrering av hållbarhetsrisker (Artikel 5)
- Integrering av hållbarhetsrisker (Artikel 6)
- Negativa konsekvenser för hållbar utveckling med avseende på finansiella produkter (Artikel 7)
- Främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper i den information som lämnas innan avtal ingås (Artikel 8)



- Hållbar investering i upplysningar som lämnas innan avtal ingås (Artikel 9).

Vi stödjer frivilliga ramverk och initiativ för ansvarsfulla investeringar och ansvarsfullt företagande. Som undertecknare av Principer för Ansvarsfulla Investeringar (PRI) och FN:s Global Compact rapporterar vi enligt dessa ramverk.

Vi stödjer inom Koncernen målen i Parisavtalet och rapporterar våra aktiefonders koldioxidavtryck samt rapporterar i enlighet med Net Zero Asset Managers initiative.

Coeli är medlem i Global Impact Investing Network (GIIN).

4.2 Strategispecifik metod

Utöver vår gemensamma metod tillämpar varje investeringsteam sin *strategispecifika metod* för hållbara investeringar som är relevant för deras fond. Det kan till exempel omfatta:

- Ett hållbart investeringsmål,
- Teman eller fokusområden, till exempel företags hållbarhetsredovisning, energiomställning, jämställdhet, globala hållbarhetsmål, FN:s Global Compact-principer,
- Främjande av särskilda miljömässiga och/eller sociala egenskaper, och/eller
- Särskilda investeringsrestriktioner och exkluderingskriterier, till exempel alkohol, vapen, fossila bränslen, spel, pornografi eller tobak.

Alla investeringsteam är skyldiga att beskriva detaljerna i sin *strategispecifika metod* i investeringsförvaltningsinstruktionen för varje fond och diskretionära mandat.

4.3 Rådet för hållbara investeringar

Coelis Råd för Hållbara Investeringar består av portföljförvaltare från varje investeringsteam, Chief Investment Officer och Chief Sustainability Officer. Rådet är ett forum för samordning och samarbete mellan investeringsteam, samtidigt som varje investeringsteams självständighet är tydligt.

Rådet för Hållbara Investeringar behandlar väsentliga frågor relaterade till hållbara investeringar, diskuterar trender, utveckling, dilemman, regleringar och enas om gemensamma initiativ och samarbeten.

Rådet för Hållbara Investeringar utvärderar Coelis ramverk för hållbara investeringars gemensamma metod (ESG-integrering, förvaltarskap och engagemang, investeringsrestriktioner och exkluderingar, samt rapportering och transparens) och enas om förslag till ändringar eller justeringar.

5. Intressekonflikter

Coeli är medveten om att potentiella eller faktiska intressekonflikter kan uppstå som en del av våra investeringsteams aktieägarengagemang. Coeli har därför antagit policys för att vidta alla rimliga åtgärder för att förhindra dessa intressekonflikter. Om sådana konflikter inte kan förhindras fullt ut kommer Coeli att identifiera,



hantera och övervaka konflikterna och, där det är lämpligt, redogöra dem för kunderna för att förhindra att de påverkar kundernas intressen negativt.

6. Uppföljning och kontroll

Coelis Policy för Hållbara Investeringar har antagits av styrelsen i Coeli Wealth Management AB.

Policyn revideras minst årligen.

Följande implementerings- och kontrollfunktioner inrättats:

- Coelis råd för hållbara investeringar ansvarar för denna policy. Rådet ska enas om utvecklingen och föreslagna revideringar av denna policy.
- Coelis investeringsteam ansvarar för att upprätta och implementera specifika förvaltningsinstruktioner för alla diskretionära mandat under deras förvaltning. Detta ska inkludera beaktande av hållbarhetsrisker, principiella negativa konsekvenser och ESG-frågor i sin investerings- och beslutsprocess.
- VD för varje bolag ansvarar för att se till att specifika förvaltningsinstruktioner har fastställts av investeringsteamet inom deras bolag. Förvaltningsinstruktionerna ska antas av VD.
- VD för varje bolag ansvarar för att se till att lämpliga kontrollåtgärder vidtas för att säkerställa att denna policy och de specifika investeringsförvaltningsinstruktioner som antagits av bolaget följs.
- Den oberoende compliancefunktionen ansvarar för att övervaka efterlevnaden av denna policy och de specifika förvaltningsanvisningarna för varje diskretionärt förvaltningsmandat.



7. Bilagor

Bilaga 1: Integrering av hållbarhetsrisker

Bilaga 2: Redogörelse om huvudsakliga negativa konsekvenser

Bilaga 3: Principer för aktieägarengagemang

8. Bilaga 1: Integrering av hållbarhetsrisker

Denna information lämnas i enlighet med Artikel 3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("SFDR").

Detta uttalande beskriver hur Coeli integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslutsprocesser.

Hållbarhetsrisk definieras enligt SFDR som "en miljömässig, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den inträffar, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde".

I enlighet med Coelis Policy för Hållbara Investeringar beaktar investeringsteamerna ESG- och hållbarhetsinformation som signaler och indikatorer på hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa effekter i portföljen och/eller underliggande innehav:

Coeli inser att flera ESG- och hållbarhetsaspekter kan medföra negativa konsekvenser och utgöra faktiska eller potentiella risker för våra investeringar. Exempel på sådana risker inkluderar, men är inte begränsade till, miljöprestanda, klimatförändringars påverkan och energiomställning, sociala aspekter, hantering av leveranskedjan, korruption och bedrägeri, samhällspåverkan, samhällsstyrning och ekonomisk tillväxt eller tillgång till finansiering.

Varje team ansvarar för att fastställa och genomföra åtgärder inom ramen för sitt förfarande för tillbörlig aktsamhet och/eller investeringsprocess för att identifiera och hantera hållbarhetsrisker som är väsentliga för de portföljer som det förvaltar. Närmare uppgifter om åtgärderna ska beskrivas i investeringsförvaltningsinstruktionen för varje diskretionärt mandat.

Coeli har tillgång till data och information från tredje part till stöd för investeringsteamens robusta processer för att:

- Identifiera och granska hållbarhetsrisker,
- Hantera och minska potentiella hållbarhetsrisker, och
- Granska hållbarhetsrisknivåerna.

Coelis ramverk för hållbara investeringar gör det möjligt för investeringsteamerna att:

- Uppfylla de regulatoriska kraven relaterade till integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen och bedöma effekterna av investeringsavkastningen
- Få en bättre förståelse för kvaliteten på företag/emitterter och hur de hanterar och minskar risker.



- Fatta bättre informerade investeringsbeslut baserat på en helhetsbedömning av investeringarna.
- Uppfylla kundernas krav på hållbara investeringar.

Coelis rutiner för att integrera hållbarhetsrisker är en del i förvaltningsinstruktionen.



9. Bilaga 2: Redogörelse om investeringsbeslutets huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Med huvudsakliga negativa konsekvenser avses i allmänhet den negativa påverkan som investeringsbeslut eller investeringsrådgivning har på dessa faktorer. Denna redogörelse beskriver hur vi försöker beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna (PAI) av våra investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer, i enlighet med Artikel 4 i SFDR.

I händelse av inkonsekvens i översättningar av detta uttalande kommer den engelska versionen att gälla.

Beskrivning av huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser

Flera olika typer av ekonomiska verksamheter har potential att påverka olika hållbarhetsindikatorer, både positivt och negativt. PAI-indikatorer är ett sätt att mäta hur emittenterna påverkar hållbarhetsfaktorerna negativt.

Coeli försöker hantera risken för att våra investeringar ska medföra potentiella negativa hållbarhetskonsekvenser på flera olika sätt, bland annat genom etablerade kriterier och granskning av påstådda överträdelser av internationella standarder. Vi granskar och utvärderar en rad PAI-indikatorer för investeringsobjekten.

För närvarande granskas och utvärderas följande PAI-indikatorer för investeringsobjekten:

Negativ hållbarhetsindikator		Mått
Klimat och andra miljörelaterade indikatorer		
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 för utsläpp av växthusgaser
		Scope 2 för utsläpp av växthusgaser
		Scope 3 för utsläpp av växthusgaser
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet
	Exponering mot företag inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor.
	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan



Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt.
Sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor		
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s vägledande principer eller OECD:s riktlinjer för Multinationella företag eller mekanismer för hantering av klagomål/klagomål för att hantera överträdelser av principerna i FN:s vägledande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
	Ojusterad löneklyfta mellan kvinnor och män	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan kvinnor och män hos investeringsobjekt
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.



--	--	--

Ytterligare PAI-indikatorer		Mått
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer	Utsläpp av luftföroreningar	Ton luftföroreningar motsvarande per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt
Bekämpning av korruption och mutor	Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor	Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption

För investeringar i statsobligationer granskar, utvärderar och rapporterar vi växthusgasintensiteten.

Beskrivning av åtgärder för att hantera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Med förbehåll för tillgängliga data granskar Coeli kontinuerligt de valda PAI-indikatorerna för alla förvaltade tillgångar, med undantag för tillgångar där data om PAI inte finns tillgängliga, med hjälp av expertdataleverantörstjänster. Emittenter som identifierats som avvikande värden för specifika indikatorer, eller som uppvisar stor negativ inverkan på flera indikatorer, identifieras på grundval av uppgifter som inhämtats från tillhandahållare av expertdata och/eller intern analys. Dessa emittenter är föremål för ytterligare analys av expertdataleverantörer, och relevanta fall kommer att eskaleras till våra investeringsteam.

PAI-data används också av några av våra investeringsteam som input i deras investeringsprocesser.

Metoder och data som används för att hantera varje huvudsaklig negativ konsekvens

a) ESG-granskning

Coelis ramverk för hållbara investeringar omfattar en grundläggande ESG-integrering i våra investeringsprocesser. Arbetet implementeras i hela vårt produktsortiment för att säkerställa att våra investeringar uppfyller en minimistandard oavsett den enskilda portföljens profil. Beroende på investeringsstrategin kan portföljen till exempel



välja värdepapper med särskilt ESG-fokus, investera tematiskt eller tillämpa fastställda kriterier och restriktioner.

b) Granskning av huvudsakliga negativa konsekvenser

PAI-granskning sker med hjälp av en tjänsteleverantör av exportdata. Emittentens resultat för PAI-indikatorerna bedöms och rangordnas utifrån deras indikatorresultat, både för enskilda indikatorer och totalt.

Den totala bedömningen och rangordningen resulterar tillsammans i en signal som anger varje emittents resultat. De emittenter som flaggas för svaga resultat, antingen totalt sett eller på enskilda indikatorer, analyseras sedan av våra investeringsteam. För en viss indikator kan flera datakällor användas. Indikatorernas betydelse prioriteras enligt parametrar som tar hänsyn till olika aspekter, bland annat datakvalitet, uppgifternas aktualitet och historik, datatäckning, aspekter av uppgiftslämnarnas metodik, vikten av indikatorns ämne och avvikelser i indikatorvärdena.

De emittenter som presterar sämst, eller får "negativa extremvärden", kommer att analyseras av våra investeringsteam och vid behov eskaleras till Coelis Råd för Hållbara Investeringar som enas om och beslutar om lämpliga åtgärder. Ärenden kan också uppstå efter interna analyser som bygger på information/data från andra källor. De möjliga åtgärderna är följande:

- **Engagemang:** Emittenten identifieras som en kandidat för ett engagemangärende. Detta kan bero på olika orsaker, till exempel emittentens PAI-resultat, antingen totalt sett eller för vissa indikatorer, eller låg datatäckning för emittenten jämfört med referensvärdet. Investeringsteamet för en dialog med emittenten och följer upp resultatet efter engagemangsärendet utifrån relevanta KPI:er för PAI.
- **Exkludering:** Emittenten anses inte vara en godtagbar investering i en portfölj och exkluderas.
- **Ingen åtgärd:** Emittentens PAI-indikatornivå anses vara godtagbar eller bedöms inte återspegla företagets faktiska pågående resultat. Inga ytterligare åtgärder behövs i detta skede. Emittenten kommer att bedömas löpande även i fortsättningen. När investeringsteamet beslutar om lämpliga åtgärder tar de bland annat hänsyn till allvaret och omfattningen av enskilda negativa konsekvenser och sannolikheten för förekomst av negativa konsekvenser och den skada de kan orsaka, inklusive deras potentiellt ohjälpliga egenskaper.

Åtgärder som vidtagits eller planeras i samband med PAI

Coeli har ett etablerat ramverk för hållbara investeringar som omfattar ESG-integrering, förvaltare och engagemang, investeringsrestriktioner och exkluderingar samt rapportering.

Sammanfattning av engagemangspolicy

Som aktiva investerare och kapitalförvaltare är våra team engagerade i sina investeringar och de hanterar en rad ESG- och hållbarhetsaspekter som identifieras i gransknings- och investeringsprocesserna. Baserat på investeringsteamens grundliga kunskap och förståelse inleds konstruktiva dialoger med företagsledningar, tillsynsmyndigheter, intressegrupper, regeringsföreträdare eller andra aktörer i syfte att:

- Främja miljömässiga och/eller sociala faktorer



- Hantera och minska hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser, och/eller
- Bidra till positiv utveckling och förändring.

Varje investeringsteam ansvarar för att definiera sitt engagemangsupplägg. Det kan ske i form av möten, formell korrespondens, deltagande i konferenser och informationsutbyten. Investeringsteam som investerar i börsnoterade företag kan också utöva sin ägarmakt genom att rösta på bolagsstämmor. *Se Principer för aktieägarengagemang för mer information.*

Hänvisningar till internationella standarder

Tillämpningen av PAI bygger på FN:s mål för hållbar utveckling och relevanta internationella konventioner och föreskrifter, som till exempel: FN:s Global Compact; OECD:s riktlinjer för multinationella företag; FN:s vägledande principer om företag och mänskliga rättigheter; FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna; barnrättsprinciperna för företag; ILO:s konventioner om arbete; Rio-deklarationen om miljö och utveckling; FN:s konvention mot korruption; Konventionen om klusterammunitet; och Parisavtalet inom ramen för FN:s ramkonvention om klimatförändringar.

När det gäller anpassningen till Parisavtalet innehåller tillämpningen av PAI ett krav på att investeringsobjekt som är verksamma inom de mest klimatkritiska sektorerna ska visa upp en trovärdig omställningsstrategi som är förenlig med Parisavtalets klimatmål. Detta inkluderar bedömningar av deras strategier för minskade koldioxidutsläpp och deras positiva bidrag till klimatbegränsning. I takt med att metoderna för bedömning av detta successivt blir mer välutvecklade för fler sektorer kommer antalet företag som omfattas av detta krav att öka.

Ytterligare information

Den nuvarande leverantören av expertdata är MSCI.



10. Bilaga 3: Principer för aktieägarengagemang

Coeli företräder samtliga kunder och aktieägare som använder våra tjänster eller investerar i våra diskretionära portföljer. 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 Coeli generellt möjligheten att utöva rösträtter och andra rättigheter kopplade till aktieinnehavet för våra kunders räkning. Således kan Coeli ha ett potentiellt inflytande i ett bolag och därigenom påverka styrningen i den riktning vi anser gynnar våra kunder. **Coeli röstar generellt inte för aktier som ingår i diskretionära portföljer vilket framgår av uppdragsavtalet.**

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

Aktieägarengagemangets utövande

1. Granskning, dialog och eskalering

Coelis investeringsbeslut grundas generellt på bolagsanalyser som beaktar faktorer såsom bolagets affärsmodell, marknadsposition och utvecklingsmöjligheter. I analysen bedöms bland annat bolagets strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker. Kapitalstruktur, miljö- och hållbarhetsarbete samt bolagsstyrning.

Coeli samlar in information om bolagen. Med sådan information kan vi bedöma huruvida bolaget är på väg i rätt riktning eller om vi anser oss behöva agera. Information hämtas genom bolagsinformation, investerarmöten, kapitalmarknadsdagar, externa analyser samt direkt från bolagen.

I den löpande granskningen gör kapitalförvaltaren bedömningar av risker som kan uppstå med investeringen. Utfallet kan innebära att kapitalförvaltaren bedömer att den mest lämpliga åtgärden är att föra en dialog direkt med bolaget i syfte att påverka bolagets riktning att ändras på det sätt som kapitalförvaltaren anser är bäst för kundernas intresse.

Coeli överväger från fall till fall att trappa upp sitt aktieägarengagemang: ett så kallat eskaleringsförfarande, vilket sker genom direktkontakt med bolaget om fördjupade frågeställningar och synpunkter eller genom att utöva rösträtten. Om bolagets respons inte är tillfredsställande kan kapitalförvaltaren också välja att avyttra innehavet.

Coeli är en oberoende aktör men ska överväga att samarbeta med andra aktieägare i fall där detta bedöms som lämpligt och i andelsägarnas gemensamma intresse.

2. Bolagsstämman

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ, där aktieägare har rätt att utöva sitt inflytande genom att utnyttja sin rösträtt. Coeli ska normalt rösta på årsstämmor i de bolag där stora innehav finns i fonderna och i övrigt på de stämmor som av annat skäl bedöms väsentliga. Deltagande på bolagsstämmor sker med egen representation eller fullmaktsröstning enligt Coeli lämnad röstinstruktion. Rösträtter ska enbart användas till förmån för fonden och ska användas på det sätt som bedöms vara i andelsägarnas gemensamma intresse. Eventuella av Coeli utlånade aktier återkallas i god tid före bolagsstämman om Coeli ska delta.



c) 3. Styrelse

Coeli ska utöva sin ägarstyrning utan krav på egen styrelserepresentation då ett uppdrag som styrelseledamot skulle försvåra en effektiv förvaltning.

d) 4. Valberedningar

I det fall det är motiverat eller möjligt utifrån innehavens storlek att delta i valberedningar är det tänkbart att Coeli beslutar att medverka. Coeli ska då verka för att varje bolag har en väl sammansatt styrelse avseende kompetens, erfarenhet, mångfald, jämn könsfördelning och verka för att en nomineringsprocess genomförs inför tillsättningen av nya ledamöter. Coeli ska också verka för att förslag till nya styrelseledamöter ska motiveras samt att principerna för valberedningsarbetet redovisas öppet.

Intressekonflikter

Coeli är medveten om att potentiella eller faktiska intressekonflikter kan uppstå som en del av våra investeringsteams aktieägarengagemang. Coeli har därför upprättat riktlinjer för att vidta alla rimliga åtgärder för att förhindra intressekonflikter. Om sådana konflikter inte kan undvikas kommer Coeli att identifiera, hantera och övervaka konflikterna och vid behov informera kunderna om de för att förhindra att de påverkar kundernas intressen negativt.

Ersättning till ledande befattningshavare

Coeli anser att ersättningen till ledande befattningshavare i portföljbolag ska vara marknadsmässiga och syfta till att främja en långsiktig hållbar avkastning för aktieägarna. Ersättningsprogram ska innehålla en tydlig koppling mellan prestation och krav samt redovisar i årsrapporten. Förslag på ersättningsprogram ska förankras hos bolagets större aktieägare i god tid före bolagstämman.

Kommunikation

Principerna för aktieägarengagemang är föremål för årlig översyn. En redogörelse för hur principerna har tillämpats kommer årligen publiceras på Coelis hemsida.

Ägaransvarig

Ansvarig för ägarfrågor utses av respektive bolags VD. Ägaransvarig ska årligen rapportera till styrelsen om hur Coelis principer för aktieägarengagemang har tillämpats.

Årlig redogörelse avseende aktieägarengagemang

Enligt 8 kap. 20 b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VpML) ska Bolaget redogöra för sitt röstningsbeteende i portföljbolagen, en förklaring av de viktigaste omröstningarna, uppgifter om i vilka frågor som Bolaget har använt sig av råd 3 (3) eller röstningsrekommendationer från en röstrådgivare samt en redogörelse för hur Bolaget har röstat. Mot bakgrund av att Bolaget i dagsläget inte röstar för något av sina diskretionära mandat väljer Bolaget att inte publicera en redogörelse avseende sitt aktieägarengagemang, vilket är förenligt med undantaget i 8 kap. 20 c § VpML.