



Riktlinjer för hållbarhet

ANTAGNA AV STYRELSEN FÖR COELI WEALTH MANAGEMENT AB
VID STYRELSEMÖTE DEN 24 AUGUSTI 2022
TILLÄMPLIGA FRÅN DEN 24 AUGUSTI 2022



Innehåll

1. Inledning, bakgrund och syfte.....	3
2. Riktlinjernas målgrupp	3
3. Definitioner	3
4. Begränsning gällande finansiella produkter	4
5. Bolagets huvudsakliga strategi gällande hållbarhet	5
6. Integrering av hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	5
7. Integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslutsprocessen.....	6
8. Identifierade huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.....	6
9. Integrering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inom investeringsbeslutsprocessen	7
10. Integrering av hållbarhet, inklusive hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, inom rådgivningsprocessen	8
11. Hållbarhet och ersättning.....	9
12. Andra dokument	9
13. Expediering/publicering av riktlinjerna	9
14. Ansvar och administration	9
15. Uppdateringar och ändringar.....	10



1. Inledning, bakgrund och syfte

- 1.1 EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar, också kallad Disclosureförordningen, syftar till att harmonisera reglerna inom EU för att skapa en standard för hur hållbarhetsrelaterad information ska lämnas till kund. Syftet med lagstiftningen är informationsgivning kring hållbarhet på ett lättillgängligt och transparent sätt för att underlätta jämförelser av finansiella produkter så att kunden kan vara välinformerad inför sina investeringsbeslut.
- 1.2 Denna riktlinje redogör för hur Coeli Wealth Management AB, org.nr. 559008-1716, (härefter "Bolaget" eller "Coeli") hanterar hållbarhet inom Bolagets tillhandahållande av investeringsrådgivning, försäkringsförmedling och diskretionär portföljförvaltning. Riktlinjen beskriver hur Coeli i rollen som finansiell rådgivare och finansmarknadsaktör integrerar och beaktar hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sitt arbete i samband med investeringsbeslutsprocessen och rådgivningsprocessen. Riktlinjen redogör även Bolagets arbete med beaktande av kunders hållbarhetspreferenser. Coeli är både att bedöma som finansmarknadsaktör och finansiell rådgivare eftersom Coeli har tillstånd att tillhandahålla både diskretionär portföljförvaltning och investeringsrådgivning och försäkringsförmedling.
- 1.3 Riktlinjen är ett levande dokument som kommer att uppdateras kontinuerligt i linje med lagstiftningens krav för finansiell rådgivare och finansmarknadsaktörer. Coeli är stundom beroende av andra aktörers rapportering och redovisning, och arbetar aktivt med att förbättra sitt arbete med hållbarhet allt eftersom mer information finns tillgängligt.

2. Riktlinjernas målgrupp

- 2.1 Riktlinjen tillämpas på Bolagets kärnaffärsområde, det vill säga investeringsrådgivning, försäkringsförmedling och diskretionär portföljförvaltning, och är därmed aktuell för samtliga anställda och funktioner inom Bolaget.

3. Definitioner

I denna riktlinje är följande begrepp centrala och har följande betydelse.

- *Finansiell rådgivare*: en finansiell rådgivare är en försäkringsförmedlare eller försäkringsföretag som tillhandahåller försäkringsrådgivning, eller ett kreditinstitut, värdepappersföretag, AIF-förvaltare eller förvaltningsbolag för fondföretag som tillhandahåller investeringsrådgivning.
- *Finansmarknadsaktör*: en finansmarknadsaktör är ett försäkringsföretag som tillhandahåller en försäkringsbaserad investeringsprodukt, ett värdepappersföretag eller kreditinstitut som tillhandahåller portföljförvaltning, ett tjänstepensionsinstitut, utvecklare av en pensionsprodukt, förvaltare av AIF-fonder, sparinstitut för PEPP-produkter (paneuropeiska pensionsprodukter), förvaltare av en godkänd riskkapitalfond, förvaltare av en fond för socialt företagande eller ett fondföretag.



- *Hållbarhet*: Hållbarhet innebär en utveckling som tillgodoser dagens behov, utan att kompromissa med framtida generationers förmåga att tillgodose deras behov. Det innebär ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvar.
- *Hållbar investering*: En investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål, förutsatt att investerarna inte orsakar betydande skada för något av dessa mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.
- *Hållbarhetsfaktorer* eller *ESG*: Från engelska: Environmental, Social, Governance. Begreppen innebär miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade frågor.
- *Hållbarhetspreferenser*: Preferenser kring miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.
- *Hållbarhetsrisk*: En miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständigheter som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktiskt eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.
- *Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer*: Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling.
- *Miljömässigt hållbar investering*: En investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett eller flera av sex fastställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen, och uppfyller vissa minimikrav inom social hållbarhet enligt Taxanomiförordningen. Miljömålen är (1) begränsning av klimatförändringar, (2) anpassning till klimatförändringar, (3) hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, (4) övergång till en cirkulär ekonomi, (5) förebyggande och kontroll av föroreningar samt (6) skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. För att en investering ska ses som miljömässig hållbar ställer regelverket höga krav, och för att uppnå effekt krävs relativt nischade investeringar.
- *SFDR* eller *Disclosureförordningen*: EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar, förkortning från engelska Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), reglerar hur finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare måste informera och kommunicera om hållbarhet.
- *Taxanomiförordningen*: EU:s förordning 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning 2019/2088 hjälper investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar genom ett gemensamt klassificeringssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

4. Begränsning gällande finansiella produkter

4.1 Riktlinjen är begränsad i sin omfattning och beskriver enbart processerna för de produkter som definieras som finansiella produkter enligt Disclosureförordningen. Med finansiella produkter enligt Disclosureförordningen avses a) en portfölj som förvaltas enligt ett diskretionärt mandat, b) en alternativ investeringsfond (AIF-fond), c) en försäkringsbaserad



investeringsprodukt, d) en pensionsprodukt, e) en pensionsplan, f) ett fondföretag, eller g) en PEPP-produkt (paneuropeiska pensionsprodukter). Det innebär att den inte är tillämplig för finansiella instrument som inte definieras som finansiella produkter i Disclosureförordningen, exempelvis aktier och obligationer.

5. Bolagets huvudsakliga strategi gällande hållbarhet

5.1 Coeli, i egenskap som finansiell rådgivare och finansmarknadsaktör, utför följande:

- Efterfrågar och fastställer kunders hållbarhetspreferenser och, i den mån det är möjligt i dagsläget, anpassar rådgivningen till hänsyn till dessa.
- Arbetar för att integrera och beakta hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen och rådgivningsprocessen.
- Informerar kring hur hållbarhetsrisker beaktas i relation till ersättningar i Bolagets Riktlinjer för ersättningar.
- Informerar om Bolagets hållbarhetsarbete direkt till kund genom att tillgängliggöra denna riktlinje, Riktlinjer för ersättningar, samt information och rapportering om Bolagets erbjudande på Bolagets webbplats.

5.2 Samtliga bolag inom Coeli-gruppen, inklusive Coeli, är medlemmar i FN-stödda initiativen *Principles for Responsible Investment* och *Global Compact*.

6. Integrering av hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

6.1 Coeli arbetar med att integrera hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inom investeringsrådgivningen, försäkringsförmedlingen och den diskretionära portföljförvaltningen. Integreringen av hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kan delas upp i två delar; integrering av faktorerna inom de produkter och tjänster som erbjuds kund och beaktande av faktorerna i rådgivningen i vilket kunderna fattar sina investeringsbeslut.

6.2 Rådgivningen sker primärt inom Coelis och Coeli-gruppens övriga bolags produkter och tjänster. Coeli tillhandahåller den diskretionära portföljförvaltningen och för dessa produkter arbetar Coeli aktivt för att integrera hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sin investeringsbeslutsprocess. För Coeli-gruppens övriga produkter och tjänster integreras hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inom ramen för den investeringsbeslutsprocess som utförs av Coeli-gruppens övriga bolag. I många fall samarbetar och/eller stödjer Coeli sina bedömningar på övriga bolags arbete.



7. Integrering av hållbarhetsrisker inom investeringsbeslutsprocessen

- 7.1 En hållbarhetsrisk kan ha en faktiskt eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringarnas avkastning. En sämre avkastning påverkar självfallet kunderna negativt. Det påverkar även Coeli genom att en sämre avkastning innebär en sämre rådgivning liksom ett minskat värde på de depåer som Bolaget tillhandahåller sina kunder, och därigenom minskade intäkter. Därav har både Coeli och kunder ett intresse av att beakta hållbarhetsrisker.
- 7.2 Integreringen av hållbarhetsrisker innebär att förvaltarna tar hänsyn till hållbarhetsrisker utöver de traditionella ekonomiska faktorerna, såsom risk och värdering, när de fattar sina investeringsbeslut och rapportera risker för alla tillgångar som förvaltas. Detta görs genom följande steg:
- Förvaltarna väger in risker som är identifierade och relaterade till hållbarhet. Exempel på dessa är risker relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald, jämställdhet, transparens med mera. Det sistnämnda med anledning att transparens är en förutsättning för en hållbar process.
 - I investeringsbeslutet väger förvaltarna in risken att hållbarhetsriskerna skulle realiseras och den potentiella negativa inverkan på portföljerna sett till avkastning som risken kan medföra.
 - Om förvaltarna och/eller bolaget vidtar åtgärder som medför att effekten på en risk skulle minska kan förvaltarna fatta beslut om en investering trots att risken bedöms som hög. Det är den potentiella negativa inverkan på investeringens värde som är vägledande vid valet av investeringsobjekt.
- 7.3 Bedömningarna grundar sig på den information om hållbarhetsfaktorer och uppgifter som förvaltarna får tillgång till genom olika leverantörer. I dagsläget använder förvaltarna främst Institutional Shareholder Service, ISS, för att få fram data. Datan uppdateras och granskas kvartalsvis för att säkerställa att underliggande bolag fortfarande är i linje med förvaltarens krav på hållbarhetsfaktorer och att inga nya hållbarhetsrisker har uppkommit.
- 7.4 Utöver detta används även en viss utslutning i alla Coeli och Coeli-gruppens produkter för att säkerställa att de uppfyller ett visst minimikrav, oavsett vilken inriktning kring hållbarhet de enskilda portföljerna eller produkterna har. För mer information kring utslutningen, se punkt 9.3.

8. Identifierade huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

- 8.1 Följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer presenteras enligt bilaga 1, tabell 1 till den delegerade förordningen till Disclosureförordningen.
- Utsläpp av växthusgaser. Växthusgaser förstärker atmosfärens förmåga att värma jordytan, den så kallade växthuseffekten, vilket är en av de största orsakerna till



klimatets nuvarande förändring. Att vilja påverka sina investeringar i relation till utsläpp av växthusgaser innebär bland annat i vilken grad investeringen ska ha exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen eller verksamheter som har en andel i icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion.

- Biologisk mångfald. Biologisk mångfald innebär ett friskt hav, ett rikt växtliv och välmående jordar som är viktiga för klimatet eftersom de binder koldioxid från atmosfären. Friska ekosystem med en rikt biologisk mångfald är med andra ord helt avgörande för att uppnå klimatmålen. Gällande investeringar innebär det i vilken grad produkter ska vara exponerade mot verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald.
- Utsläpp till vatten. Vatten är en livsviktig källa för samtliga arter på jorden, inte minst människan. Att utge utsläpp till vatten kan ha stor negativ påverkan på vattnets kvalitet, exempelvis förorening av vatten, liksom vattentillgången. Genom val av investeringsobjekt kan man påverka i vilken mån man vill investera i verksamheter som påverkar vatten negativt genom utsläpp.
- Farligt avfall och radioaktivt avfall. Dessa avfall påverkar miljön mycket negativt genom spridning av farliga ämnen till luft, vatten och mark. Att påverka sina investeringar gällande detta innebär i vilken grad produkterna ska vara exponerade mot verksamheter som genererar sådant avfall.
- Sociala förhållanden och personalfrågor. Dessa indikatorer berör investeringar i verksamheter som exempelvis är inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse och/eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, exponerade mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) eller har negativ påverkan på andra jämställdhetsfrågor.

9. Integrering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inom investeringsbeslutsprocessen

9.1 Inom ramen för den diskretionära portföljförvaltningen arbetar Bolagets förvaltare, tillsammans med övriga bolag inom Coeli-gruppen, med tre metoder för att integrera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen. Dessa tre metoder består av att 1) välja in, 2) exkludera och 3) aktivt påverka. Välja in innebär att investera i bolag med positiv påverkan på hållbarhetsfaktorer. Exkludera innebär att utesluta bolag i syfte att undvika investeringar i branscher som inte ses som hållbara och/eller bolag som har låg förändringsvilja. Att aktivt påverka innebär att förvaltarna för en dialog med bolagen eller deltar i valberedningar. Det syftar till att öka transparens och rapportering från bolagen så att förvaltarna kan fatta ett mer välgrundat investeringsbeslut, stärka bolagens arbete för att hantera hållbarhetsrisker och minska bolagens negativa påverkan på hållbarhet.

9.2 Bolagets huvudsakliga strategi är att aktivt påverka bolag och till viss del exkludering (se nästa punkt). I den löpande verksamheten kan sättet som förvaltaren arbetar på skilja sig



beroende på individuell förvaltare. Även val av tillgångsslag och förvaltningsinriktning kan påverka sättet som förvaltaren arbetar.

9.3 Samtliga huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är naturligtvis viktiga för hållbarhet. Coeli har, tillsammans med övriga bolag inom Coeli-gruppen, valt att prioritera vissa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avseende sociala frågor och radioaktivt avfall då de bedömts ha stora huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Coeli och Coeli-gruppens övriga bolag har beslutat att följande verksamheter ska helt uteslutas i utbudet.

- Bolag som tillverkar, utvecklar eller säljer vapen som strider mot internationella konventioner. Exempel på sådana vapen är klusterbomber, landminor samt även kemiska och biologiska vapen (kontroversiella vapen). Med kontroversiella vapen avses vapen som orsakar civilbefolkningen stort lidande eller drabbar dem urskillningslöst.
- Bolag som medverkar i utveckling av kärnvapenprogram eller producerar kärnvapen utanför kärnvapenprogrammet.

10. Integrering av hållbarhet, inklusive hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, inom rådgivningsprocessen

10.1 Coeli ska, inom ramen för rådgivningen, förstå kunders preferenser gällande hållbarhetsfaktorer och lämna rekommendationer avseende finansiella produkter som motsvarar dessa hållbarhetspreferenser.

10.2 Det frågebatteri som ska gås igenom med kunden har utformats i enlighet med Disclosureförordningen och inhämtar preferens kring hållbara investeringar, miljömässigt hållbara investeringar och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Om kunden önskar investera i hållbara och/eller miljömässigt hållbara investeringar kan kunden välja i vilken utsträckning dessa typer av investeringar ska utgöra av kundens totala investeringar. När det kommer till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer så kan kunden, utöver valmöjlighet att uppge preferens kring vilka huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som ska beaktas i samband med investering, välja hur preferensen ska beaktas utifrån vissa kvalitativa och kvantitativa kriterier. Det innebär om kunden föredrar om förvaltaren arbetar med att aktivt påverka bolagen eller exkludera bolag, samt, om kunden väljer att exkludera bolag, i vilken mån förvaltaren ska exkludera den negativa konsekvensen uppgivet i procent.

10.3 I samband med inhämtandet av hållbarhetspreferenser har rådgivaren en förklaringsbörda gentemot kunden att i sammanhanget hjälpa kunder att förstå samtliga begrepp och val som görs i detta sammanhang. Detta i syfte att öka vetskapen och förståelsen för hållbarhet i samband med investeringar.



10.4 Som tidigare nämnt är Coeli beroende av andra aktörers rapportering och redovisning. Coeli har därför, på grund av brist på relevant data, inte möjlighet att ta fram information kring hur enskilda produkter som kan vara aktuella i rådgivningen ställer sig till ovannämnda frågor. I och med denna osäkerhet har Coeli ännu inte tagit fram någon urvalsprocess eller prioritering kring produktutbudet i dagsläget. Coeli inte heller garantera att kundens hållbarhetspreferenser beaktas inom rådgivningen.

10.5 Detsamma gäller hållbarhetsrisker även om dessa inte direkt nämns i frågebatteriet. Har kunden en preferens kring hållbarhetsrisker så kan Coeli inte garantera att önskemålet kan tillgodoses.

10.6 Coeli arbetar aktivt med att förbättra sitt arbete kring hållbarhet allt eftersom mer data blir tillgängligt och strävar efter att så snart som möjligt tillgodose kundens önskemål. För att beakta kundens intresse i så stor utsträckning som möjligt och minska risken för sämre avkastning tillämpar Bolaget sin investeringsfilosofi om riskspridning och investeringar i olika tillgångsslag. Detta skapar en differentiering av produkter och därigenom även en differentiering av hållbarhetsrisker, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och andra hållbarhetsfaktorer.

11. Hållbarhet och ersättning

11.1 Gällande Bolagets ersättningspolicy främjas en sund och effektiv riskhantering när det gäller integrering av hållbarhetsrisker, samtidigt som ersättningsstrukturen inte uppmuntrar till överdrivet risktagande när det gäller hållbarhetsrisker och är kopplad till det riskjusterade resultatet. Ersättningspolicyn är uppdaterad och ses över regelbundet och finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

12. Andra dokument

12.1 I Bolaget finns andra dokument som på ett eller annat sätt avser eller berör hållbarhet. Dessa dokument är följande:

- Riktlinjer för ersättningar
- Riktlinjer för hantering av intressekonflikter

13. Expediering/publicering av riktlinjerna

13.1 Riktlinjerna ska publiceras på Bolagets intranät och på Bolagets hemsida.

14. Ansvar och administration

14.1 Författare och kontaktperson avseende dessa riktlinjer är Middle Office. Ansvarig för implementering av dessa riktlinjer är VD. Ansvarig för kontroll av efterlevnad av dessa riktlinjer är Compliance-funktionen.



15. Uppdateringar och ändringar

15.1 Styrelsen för Bolaget ska regelbundet, dock minst årligen, utvärdera, se över och anta dessa riktlinjer. Ändringar träder i kraft från den dagen som anges på försättsidan.

* * * * *