



Riktlinjer för hantering av intressekonflikter

Senast antagen	Tillämplig fr.o.m.	Ägare	Ansvarig för kontroll
6 september 2023	6 september 2023	VD	CCO

Inledning

Bakgrund och syfte

Coeli Asset Management ingår i en finansiell företagsgrupp med Coeli Holding AB som moderbolag (Coeli-gruppen). I Coeli-gruppen ingår olika bolag som förvaltar fonder och erbjuder olika typer av investeringstjänster till professionella och icke-professionella kunder. Coeli är uppdragstagare åt ett antal värdepappersbolag, varav ett ligger utanför Coeli-koncernen. Uppdraget avser tillhandahållandet av tjänster inom risk, compliance, Middle Office/Operations och löpande förvaltning.

Coelis verksamhet, Coeli-gruppens koncernstruktur och övriga bolags verksamheter, interna förhållanden mellan bolagen (t.ex. uppdragsavtal och distribution av egna produkter) samt externa omständigheter, kan ge upphov till olika typer av intressekonflikter som i längden kan vara till nackdel för fondandelsägare och kunder om de inte hanteras på rätt sätt.

Mot bakgrund av detta har Coelis styrelse beslutat att tillämpa dessa riktlinjer, som syftar till att identifiera vilka omständigheter som utgör eller kan ge upphov till en intressekonflikt som medför en väsentlig risk för att fondandelsägares och kunders intressen påverkas negativt med hänsyn till den verksamhet som utförs av Coeli. Riktlinjerna anger vilka åtgärder som ska vidtas för att hantera sådana konflikter.

Det kan uppkomma situationer som leder till att Coelis kunders och fondandelsägares intressen kan komma att påverkas negativt under vissa omständigheter. Om sådana omständigheter uppkommer och Coelis åtgärder inte räcker för att förhindra att kunders/fondandelsägares intressen kan komma att påverkas negativt, kommer Coeli vidta alla rimliga åtgärder för att eliminera intressekonflikten innan Coeli utför tjänster för kunden/fondandelsägaren. Om intressekonflikten, trots åtgärder, inte kan elimineras, kommer Coeli att informera berörda kunder/fondandelsägare om konflikten innan Coeli utför några tjänster för kunders/fondandelsägares räkning. Information till kunder tillhandahålls på det sätt som framgår av avsnittet Publicering av information till fondandelsägare och kunder nedan.

Riktlinjernas tillämplighet och målgrupp

Dessa riktlinjer omfattar alla anställda, och, i tillämpliga delar, styrelseledamöter, uppdragstagare och konsulter i Coeli. Koncerninterna uppdragstagare, oavsett verksamhet, omfattas alltid av dessa riktlinjer.



Definitioner

Närstående fysisk person: make/maka, sambo eller registrerad partner, minderåriga barn och styvbarn.

Närstående juridisk person: en juridisk person i vilken en anställd, styrelseledamot etc. utövar ett bestämmande inflytande eller har ett väsentligt intresse.

Grundläggande principer för arbetet med intressekonflikter

Ansvarsfördelning och rapportering

VD ansvarar för att implementera de åtgärder som ska vidtas enligt dessa riktlinjer. VD ska regelbundet utvärdera eventuella uppkomna situationer i Bolagets verksamhet som kan anses innebära intressekonflikter. Om en intressekonflikt kan anses föreligga, ska VD besluta om hur man på bästa sätt ska säkerställa att ingen part otillbörligt gynnas och hur intressekonflikten i övrigt ska hanteras.

Anställda inom Coeli ska aktivt arbeta med att löpande identifiera, följa upp och hantera de eventuella intressekonflikter som kan uppkomma i verksamheten i enlighet med dessa riktlinjer.

Anställda ska omedelbart informera sin närmaste chef eller Compliance-funktionen om situationer där eventuella intressekonflikter har identifierats eller kan komma att uppstå.

Coelis styrelse ska vid varje enskilt eller gemensamma styrelsemöte informeras om nya identifierade intressekonflikter samt eventuella incidenter som har sin grund i en intressekonflikt. Informationen ska inkludera en beskrivning av intressekonfliktens/incidentens hantering. Styrelsen ska särskilt informeras om intressekonflikter som identifierats i samband med - eller som uppkommit till följd av – uppdragsavtal. Denna information ska lämnas av Compliance-funktionen.

Uppföljning och dokumentation

Compliance-funktionen ska löpande genom kontroller pröva om Coelis åtgärder för att hantera intressekonflikter är verkningsfulla. Utfallet av kontrollerna ska rapporteras till styrelsen.

VD ska åtminstone en gång per år göra en översyn av riktlinjerna för att bedöma om riktlinjerna behöver uppdateras med hänsyn bland annat till nedan identifierade omständigheter, som kan ge upphov till intressekonflikter. Bedömningen ska dokumenteras och biläggas förslaget till ändringar av riktlinjerna, som ska tillställas styrelsen för beslut.



Identifierade existerande och potentiella intressekonflikter ska dokumenteras i en särskild logg som administreras av Compliance-funktionen. Dokumentationen ska innehålla information om hur intressekonflikten hanteras.

Omständigheter som kan ge upphov till intressekonflikter och hur dessa identifieras

Intressekonflikter kan uppstå när två eller flera parter har motstående eller potentiellt motstående intressen. Konflikterna kan förekomma i Coelis verksamhet där kunders eller andelsägares intressen ställs mot andra intressen, exempelvis i förhållande till andra kunder, till något av de andra bolagen i Coeli-gruppen eller till dem närstående fysiska eller juridiska personer, eller till ledande befattningshavare inom Coeli eller andra bolag i gruppen.

Coeli ska särskilt bedöma förekomsten av eventuella intressekonflikter i samband med följande situationer:

- Vid framtagande av nya eller väsentligen förändrade produkter och tjänster
- Vid ingående av nya uppdragsavtal
- Vid ingående av avtal med nya motparter för portföljtransaktioner i fonderna (Coeli)
- Vid andra väsentliga förändringar av verksamheten, exempelvis förvärv eller sammangående av bolag, rekrytering av styrelseledamöter, mm.

Bedömningen ska dokumenteras skriftligen.

Ovanstående situationer ska alltid beaktas i samband med den årliga revisionen av dessa riktlinjer (se ovan avsnitt Uppföljning och dokumentation).

Kriterier för att identifiera intressekonflikter

För att kunna identifiera intressekonflikter som uppstår i Coeli ska Coeli särskilt ta hänsyn till om Coeli eller ett närstående bolag, anställda, uppdragstagare, styrelseledamöter eller till dessa personer närstående fysiska eller juridiska personer

- sannolikt kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika en ekonomisk förlust på bekostnad av en fond, en diskretionärt förvaltd investeringsportfölj, kunder eller fondandelsägare,
- har ett annat intresse än andelsägare och kunder, av resultatet av en transaktion som genomförs för en fonds, en diskretionärt förvaltd investeringsportföljs eller en kunds räkning,
- har ett ekonomiskt intresse eller annat skäl att gynna en annan kunds eller andelsägare (alternativ grupp av kunder eller andelsägare) intressen framför andra kunder eller andelsägare,
- utför samma verksamhet för en fond och/eller för en diskretionärt förvaltd investeringsportfölj som för en eller flera andra kunder



- i samband med utförandet av fondverksamhet och tjänster för kunders räkning tar emot, eller kommer att ta emot, pengar varor eller tjänster, utöver standardkommissionen eller avgiften för den berörda tjänsten eller verksamheten ifråga, av någon annan än fonden eller kunden för vilken en tjänst utförs.

Identifierade intressekonflikter

Vid arbetet med att identifiera intressekonflikter som bedöms medföra en väsentlig risk för att en kund eller fondandelsägares intressen påverkas negativt med hänsyn till de tjänster som Coeli utför, har följande intressekonflikter identifierats.

Omständigheter som innebär att Coeli eller närstående bolag, anställda, uppdragstagare och styrelsemedlemmar sannolikt kan erhålla en ekonomisk vinst eller undvika ekonomisk förlust på bekostnad av en fond, en diskretionärt förvaltningsportfölj, kunder eller andelsägare

Coelis investeringar i egna fonder

Fondandelsfonder och diskretionär förvaltning av investeringsportföljer

Coeli förvaltar fonder och diskretionära investeringsportföljer som i sin tur har möjlighet att investera i andra fonder, såväl externa fonder som Coelis egna fonder. Coeli investerar huvudsakligen i egna fonder. Att Coeli fokuserar på investeringar i egna fonder har sin grund i Coelis affärsmodell, som bygger på en övertygelse att en intern, väl sammansvetsad förvaltningsorganisation ger bättre förutsättningar att skapa konkurrenskraftig och riskjusterad avkastning över tid, än vad som är möjligt med en förvaltning som helt eller delvis inbegriper investeringar i externa fonder. En annan fördel med att investera i egna fonder jämfört med att investera i externa, jämförbara fonder är att närheten till förvaltarna gör det lättare att utvärdera och kontrollera förvaltningen.

Att investera i egna fonder kan innebära ökade intjäningsmöjligheter för Coeli, jämfört med om Coeli skulle investera i externa fonder. Det kan i sig ge upphov till en intressekonflikt, eftersom Bolaget som utgångspunkt väljer interna fonder framför jämförbara, externa alternativ som kan vara billigare. Coeli anser emellertid att fördelarna med att huvudsakligen investera i egna fonder uppväger de potentiella nackdelarna. En investering i egna fonder får dock endast ske under förutsättning att det ligger i kunders och andelsägares intresse att investeringen sker.

Coeli ska ge sina kunder tydlig och tillräckligt omfattande information om att bolaget huvudsakligen investerar i egna fonder. Förutom i dessa riktlinjer ska informationen, när det är relevant, lämnas i fondbestämmelser, informationsbroschyr, basfaktablad och tjänsteavtal för diskretionär förvaltning och investeringsrådgivning. Att Coeli huvudsakligen investerar i egna fonder ska också tydligt framgå av marknadsföringsmaterial.



Likviditetsförvaltning i Closed End-fonder och diskretionära investeringsportföljer

Coelis Closed End-fonder, som består av fastighets- och riskkapitalfonder, strävar efter att vara fullinvesterade, men det kan ta månader eller år innan det är uppnått. Under denna uppbyggnadsfas ska eventuell överlikvid förvaltas på ett för andelsägarna så gynnsamt sätt som möjligt, med beaktande av risk, tidshorisont och förväntad avkastning. Det kan innebära att förvaltaren, om denna bedömer det lämpligt, kan välja att placera överlikviden i någon av Coelis fonder. Coeli kommer som utgångspunkt välja interna fonder för likviditetsförvaltning i Closed End-fonder, av samma anledning som Coeli fokuserar på investeringar i egna fonder inom den övriga förvaltningen (se ovan).

Vissa av Coelis diskretionära förvaltningsstrategier bygger på att delar av portföljen består av medel som är tillgängliga i syfte att snabbt kunna utnyttja investeringsmöjligheter. Med hänsyn till att Coeli Wealth Management AB (som förmedlar Coelis diskretionära förvaltning och tillhandahåller depåttjänst) inte erbjuder ränta på likvida medel i depåerna kan likvid som hålls för investeringar i diskretionära investeringsportföljer komma att placeras i fonder som förvaltas av Coeli. Genom att underteckna Coelis och Coeli Wealth Management AB:s gemensamma tjänsteavtal för diskretionär förvaltning lämnar kunden sitt medgivande till att medel får placeras i Coelis egna fonder.

Prestationsbaserade avgifter inom förvaltningen

För vissa av Coelis fonder och diskretionära investeringsportföljer utgår prestationsbaserade avgifter om avkastningen i fonden eller portföljen når en på förhand fastställd nivå. Genom att tillämpa så kallat High Water Mark – dvs. en avkastningströskel som fondens eller portföljens resultat måste överstiga för att en prestationsbaserad avgift ska få tas ut – kommer dylikt arvode att utgå enbart om eventuell underavkastning i förhållande till avkastningströskeln har återhämtats.

De fonder som Coeli förvaltar och som tillämpar prestationsbaserade avgifter använder sig av högvattenmärken. Villkor för avkastningströskeln och frekvensen för uttag av prestationsbaserad avgift framgår av fondens legala dokument som andelsägare ska ta del av innan investering görs i den aktuella fonden.

För diskretionära investeringsportföljer vars avgiftsvillkor möjliggör uttag av prestationsbaserad avgift tillämpas inget högvattenmärke, vilket innebär att prestationsbaserad avgift kan komma att tas ut även på eventuell underavkastning. I samband med tecknande av avtal avseende relevant diskretionär förvaltningsstrategi informeras kunderna om avgiftsstrukturen och villkoren för uttag av prestationsbaserad avgift.

Förekomsten av prestationsbaserade avgifter i såväl fonder som diskretionära investeringsportföljer kan utgöra ett incitament för förvaltaren att ta överdriven risk eller bryta mot fondbestämmelser och förvaltningsavtal i syfte att öka Bolagets intjäning och därmed sin egen möjlighet att erhålla högre ersättning, på bekostnad av



andelsägare och kunder. Coeli förhindrar denna intressekonflikt genom dagliga post-compliancekontroller av risknivåer i Coelis fonder. Kontroller görs både mot de gränsvärden som fastställs genom fondbestämmelserna och de interna gränsvärden som Coeli har fastställt och som är snävare än fondbestämmelsernas tillåtna nivåer. På så vis upptäcks överträdelser av fondbestämmelser i ett tidigt skede och kan korrigeras. Risknivåer i diskretionära investeringsportföljer kontrolleras månadsvis och på stickprovsbasis.

Rådgivning och orderförmedling avseende Coelis egna tjänster och produkter

Coelis systerbolag, Coeli Wealth Management AB, tillhandahåller rådgivning och orderförmedling avseende Coelis egna fonder och diskretionära portföljförvaltningstjänster. Det ligger i Coelis intresse att det egna utbudet väljs framför andra, externa alternativ, trots att sådana kan ge kunderna möjlighet till högre avkastning till lägre kostnader. Därvidlag föreligger en intressekonflikt mellan å ena sidan kundens intresse av kostnadseffektiva avkastningsmöjligheter, och å andra sidan Coelis vinstintresse. Coeli ska därför tillse att Coeli Wealth Management är tydlig sin kommunikation med att rådgivning och förmedling avseende fondinvesteringar sker primärt i Coelis egna utbud och därvidlag inte är oberoende. Detta framgår också av namnet på de produkter som tillhandahålls då de innehåller ordet "Coeli". Coeli är således transparent gentemot kunden vad avser tillhandahållna produkter som är framtagna och utgivna av andra Coeli-bolag.

Ersättningar

Utformningen av Coelis ersättningssystem kan påverka utförandet av anställdas arbetsuppgifter och därigenom skapa konflikter med kundernas och andelsägarnas intressen. Personer som deltar i förvaltningen av fonder och portföljer, och/eller personer som utför investeringstjänster åt kunder, skulle potentiellt sett kunna ta överdriven risk eller bryta mot externa eller interna regler i syfte att kortsiktigt öka sin egen ersättningsnivå.

Denna konflikt hanteras genom att Coeli tillämpar interna regler för ersättningar som syftar till att hantera de risker som är förknippade med medarbetares möjligheter att erhålla rörlig ersättning. Riskerna hanteras bland annat genom att Coeli åtminstone på årsbasis genomför en riskanalys av ersättningssystemet, som inbegriper analys av personalstyrkan i syfte att identifiera vilka funktioner som genom sina arbetsuppgifter och inflytande i olika sammanhang anses kunna påverka Coelis riskprofil. Om en medarbetare identifieras som en sådan person (risktagare) kommer dennes eventuella rörliga ersättning överstigande vissa belopp att skjutas upp i enlighet med tillämpliga bestämmelser avseende ersättningar inom tillståndspliktig finansiell verksamhet. Coeli strävar också efter att avlägsna alla direkta kopplingar mellan individuella prestationer och möjligheter att erhålla rörlig ersättning. Eventuell rörlig ersättning ska som princip baseras på relevanta och på förhand fastställda kriterier som är mätbara. Kriterierna ska återspegla en hållbar och sund inställning till risk. Vidare ska andra, icke-resultatorienterade faktorer beaktas i beslut om rörlig ersättning, däribland regelefterlevnad och förekomsten av påvisade regelöverträdelser som personen i fråga har gjort sig skyldig till. Rörliga ersättningar ska inte uppmuntra till ett överdrivet eller osunt risktagande.



Värdering av tillgångar i fonder och NAV-sättning

För de fonder för vilka Coeli är fondbolag ansvarar Coeli för tillgångsvärdering och NAV-sättning. Tillgångar i fonder som står under Coelis förvaltning skulle kunna värderas till högre belopp än marknadspris i syfte att öka Coelis avgiftsuttag och därmed intjäning. Denna konflikt hanteras genom att värdering och kursättning avseende fonderna hanteras av en värderingsfunktion som arbetar oberoende av förvaltningen för att värdera och NAV-sätta fonderna i enlighet med Coelis vid var tid gällande Riktlinjer för värdering (se nedan i detta dokument). Riktigheten och kvaliteten i värderingsprocessen ska säkerställas av en intern kontrollfunktion.

Coeli kan delegera uppgifter som faller på den oberoende värderingsfunktionen till en extern aktör. Bolaget kommer då att säkerställa att den externa aktören har nödvändiga kvalifikationer och att denne upprätthåller samma grad av oberoende gentemot förvaltningen som Bolagets interna värderingsfunktion. Coeli kommer löpande att följa upp den externa aktörens arbete och då säkerställa att denne tillhandahåller en korrekt och oberoende värdering och/eller NAV-sättning.

Ovanstående gäller för de fonder som Coeli är fondbolag för. Resterande fonder som finns i Coelis utbud, förvaltar Coeli på uppdrag av andra fondbolag, som i sin tur ansvarar för värdering och NAV-sättning.

Gåvor och förmåner

Anställda, uppdragstagare och styrelseledamöter kan erhålla gåvor och förmåner som kan medföra intressekonflikter, eftersom gåvor, eller utsikter att erhålla gåvor, kan föranleda beslut som inte är fullt ut baserade på omsorgen om kunders, fondandelsägares eller Coelis intressen. Denna intressekonflikt hanteras genom att Coeli tillämpar rutiner för hantering av gåvor och förmåner i externa sammanhang, vilka framgår av Coelis vid var tid gällande *Riktlinjer för hantering av etiska frågor*.

Anställdas och till dem närståendes egna affärer

Coeli har identifierat att personer med tillgång till information om förvaltningsbeslut avseende fonderna, diskretionärt förvaltade investeringsportföljer eller information om andra transaktioner för kunders räkning, kan utnyttja sådan information vid egna värdepappersaffärer. Utnyttjandet kan bestå i att personerna tar värdepapperspositioner som drar fördel av eventuell marknadspåverkan som orsakas av transaktionerna som görs inom Coeli. Denna potentiella intressekonflikt hanteras genom att samtliga anställda och andra relevanta personer ska anmäla sina egna och, i tillämpliga fall, sina närståendes utförda affärer i finansiella instrument på det sätt och i den omfattning som framgår av Coelis vid var tid gällande *Personal Transactions Policy*.

Handel i diskretionära investeringsportföljer

Genom att utföra transaktioner i diskretionärt förvaltade investeringsportföljer kan en förvaltare generera courtage som belastar portföljerna som transaktionsavgifter och därmed utgör en källa till intjäning för Coeli, utan att transaktionerna är till nytta för kunder. Transaktioner i portföljerna är dock enbart tillåtet om något av följande skäl föreligger:



- Nyinvesteringar, avyttringar och omallokeringar
- Rebalansering
- Förändringar av målvikten i portföljen
- Hantering av kassaflöden som uppstår till följd av insättningar, uttag och bolagshändelser (utdelningar, inlösen mm)

Om möjligt ska rebalansering ske samtidigt som en omallokering i syfte att minimera antalet transaktioner i portföljen och därmed transaktionskostnaderna. Det åligger Coelis interna kontrollfunktioner att kontrollera att handel i de diskretionära mandaten inte äger rum av andra skäl än de som anges ovan.

Omständigheter som innebär att Coeli, anställda, uppdragstagare och styrelsemedlemmar har ett annat intresse än andelsägare och kunder, av verksamhetens resultat eller en transaktion som genomförs för en fonds, en investeringsportföljs eller en kunds räkning, eller har ett annat intresse av resultatet av andra tjänster som tillhandahålls Coelis kunder

Saminvesteringar

Coeli Investment AB (härefter "Coeli Investment"), ett systerbolag till Coeli, bedriver verksamhet som innebär att det investerar i onoterade bolag i tillväxtfas. Coeli Investment kan även delta i förvaltningen av dessa bolag genom t.ex. styrelsrepresentation. Fonder eller diskretionära portföljer som förvaltas av Coeli kan komma att saminvestera med Coeli Investment, andra bolag inom Coeli-koncernen eller personal och ledande personer inom Coelikoncernen (härefter "Saminvesterare"). Investeringar inom fond- och diskretionära förvaltningen av Coeli i sådana bolag skulle kunna nyttjas för att ta ut höga avgifter till gagn för Coeli-koncernen eller för att tjäna andra intressen hos någon inom Coeli-koncernen framför andelsägarnas och andra kunders intressen. För att motverka detta ska Coeli få delta i en saminvestering underförutsättning att

- Coelis Saminvesterare inte deltar i beredningen eller beslutet att investera i bolaget, eller på något annat sätt påverkar förvaltarens beslut att investera i bolaget.
- Coeli investerar på samma villkor som övriga Saminvesterare. Coeli får i vart fall inte investera för sämre villkor än övriga Saminvesterare.
- Beslutet att investera i bolaget ska understödjas av dokumenterad investerings-Due Diligence.

Jävssituationer

Personer som utövar ägarkontroll inom Coeli-gruppen, styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra relevanta personer kan ha styrelsuppdrag eller ägande i andra bolag som bedriver konkurrerande verksamhet eller på annat sätt har intressen som är motstridiga Coelis intressen. Detta kan medföra jävssituationer där Coelis eller fondandelsägarnas och kundernas intressen åsidosätts. I syfte att hantera den eventuella intressekonflikt som uppstår vid sådana situationer har Coeli i sina vid var tid gällande *Riktlinjer för hantering av etiska frågor* föreskrivit regler för jävshantering, av vilka det framgår att anställda i Coeli i sin arbetsutövning inte får handlägga frågor i vilka den anställde, eller en till denne närstående juridisk eller fysisk



person, har ett personligt intresse. Vidare ska styrelseledamöter och uppdragstagare informera Coeli om sina eventuella andra engagemang i samband med att uppdraget för Coeli påbörjas och löpande under uppdragets gång.

En självständig prövning av eventuellt jäv och intressekonflikter i styrelsen utgör en stående punkt på styrelseagendan och görs av de närvarande styrelseledamöterna vid mötet. I tillägg till detta gör Coelis CCO, inför styrelsemöte, en självständig jävsprövning av dagordning och eventuella beslutsunderlag och rekommenderar, om lämpligt, att styrelseledamot ska jäva ut sig från beslut som innebär jäv eller intressekonflikt.

Uppdrag inom Coeli-gruppen

Styrelseledamöter och särskilda befattningshavare inom ledning- och kontrollfunktioner i Coeli-gruppens bolag kan ha styrelseposter och/eller befattningar inom ledning eller kontroll i flera olika bolag i Coeli-gruppen. För att motverka intressekonflikter som kan uppstå i förhållande till dubbla uppdrag i Coeli ska en styrelseledamot eller befattningshavare i ett Bolag inte delta i ett beslut där han/hon har ett väsentligt intresse som kan strida mot endera Bolaget han/hon företräder. Styrelseledamöter och befattningshavare som innehar befattningar och/eller styrelseposter i fler än ett bolag i Coeli-gruppen ska, om möjligt, inte delta i beslutsfattande avseende materiella beslut som innefattar en intressekonflikt mellan två eller flera bolag i Coeli-gruppen.

Administrativa funktioner inom Coeli-gruppen kan bemannas av personer som är anställda i flera bolag i gruppen. Det åligger alltid VD på uppdrag av ett anställande bolag att utvärdera och säkerställa att en tillikaanställning inom koncernen inte medför intressekonflikter som kan vara till nackdel för bolaget och/eller kunder eller fondandelsägare.

Uppdrag utanför Coeli-gruppen

Bolagets verksamhet som uppdragstagare åt företag utanför Coeli-gruppen

Bolaget har ingått avtal som leverantör av tjänster till värdepappersbolag utanför Coeli-koncernen. Bolaget tillhandahåller tjänster inomrisk, compliance, Middle Office/Operations, ekonomi, AML Compliance samt tjänster inom löpande förvaltning. För att hantera intressekonflikter som kan uppstå i relation till bolagets verksamhet som uppdragstagare gäller vad som ovan framgår för uppdrag inom Coeli-koncernen.

Bolaget kan vara uppdragstagare åt ett förvaltningsbolag som samtidigt förvaltar en eller flera av bolagets fonder inom ramen för ett förvaltningsavtal. Det förekommer att Coeli uppdras att upprätthålla funktionsansvaret för oberoende kontrollfunktioner (risk och compliance) för uppdragstagarens räkning samtidigt som Bolaget, i egenskap av fondbolag, ansvarar för att övervaka regelefterlevnad och riskhantering i den utlagda förvaltningen. Bolaget bedömer att det finns en begränsad risk för att intressekonflikter ska uppstå i relation till dylika uppdrag, eftersom kontrollfunktionerna har som gemensamt intresse att följa upp riskhanteringen och regelefterlevnaden i de operativa processerna i fondförvaltningen. På så sätt minskar



risken för eventuella intressekonflikter mellan kontrollfunktionerna i å ena sidan fondbolaget, å andra sidan förvaltningsbolaget. Vidare motverkar Coeli intressekonflikter genom att låta internrevisionen följa upp kontrollfunktionernas arbete och genom att säkerställa funktionernas oberoende gentemot den operativa verksamheten i både fond- och förvaltningsbolaget.

Anställdas bisysslor

Intressekonflikter kan uppstå hos en enskild person när denne åter sig uppdrag i verksamheter utanför Coeli-gruppen. I en sådan situation kan det vara svårt att urskilja i vilken roll som personen agerar och vilket intresse personen företräder. För att motverka denna potentiella intressekonflikt ska anställda i Coeli-gruppen omedelbart erhålla godkännande från sin närmaste chef för uppdrag som ligger utanför anställningen inom Coeli. Den närmaste chefen ansvarar för att bedöma om uppdraget utgör någon intressekonflikt. Nyanställda ska vid tidpunkten för anställningens påbörjande redovisa sina eventuella uppdrag utanför Coeli-gruppen. En VD i ett Bolag inom Coeli får endast efter relevant styrelses godkännande ha uppdrag utanför Coeli-gruppen.

En uppdaterad lista på samtliga anställdas uppdrag utanför Coeli hålls av HR-funktionen.

Omständigheter som innebär att Coeli, Bolagen, anställda, uppdragstagare och styrelsemedlemmar har ett ekonomiskt eller annat skäl att gynna en viss kund eller andelsägare, alternativt grupp av kunder eller andelsägare, framför intressen hos en annan kund eller andelsägare, eller grupp av kunder eller andelsägare

Orderläggning i fonder och diskretionära investeringsportföljer

Följande gäller för fonder och diskretionära investeringsportföljer som Coeli ansvarar för. Det förekommer att Coeli lägger ut förvaltningen av fonder på externa förvaltningsbolag. I sådant fall gäller de bolagens interna regler om orderläggning. Som ett led i Bolagets uppföljning av förvaltningsbolagen kommer Coeli att granska deras interna regler för orderläggning.

Coeli har identifierat att transaktioner som sker gemensamt för flera fonder eller diskretionära investeringsportföljer kan medföra risk för att en fond eller investeringsportfölj prioriteras på bekostnad av en annan fond eller portfölj, till exempel om olika delar av ordern genomförs till olika kurser, om ordern endast delvis kan genomföras, eller om både fonder och diskretionära investeringsportföljer ska göra liknande transaktioner i ett och samma värdepapper. Coelis huvudregel är att intressekonflikter hänförlig till orderläggning undviks genom likabehandling av liknande portföljer. Jämförbara transaktioner för fonders räkning ska sammanläggas för alla fonder som kommer i fråga för transaktionen, om det inte är sannolikt att någon fond missgynnas. Likaså ska jämförbara transaktioner för diskretionära investeringsportföljer sammanläggas för alla portföljer, om det inte är sannolikt att någon portfölj missgynnas.



Coeli hanterar fonder och diskretionära investeringsportföljer som separata produkter varför jämförbara transaktioner i fonder och diskretionära investeringsportföljer inte kommer att sammanläggas. Om både en eller flera fonder och diskretionära investeringsportföljer ska köpa eller sälja ett värdepapper kommer handeln i fonden/fonderna att ske separat från handeln i de diskretionära portföljerna. Dock ska handeln ske samtidigt i både fonder och portföljer i den utsträckning det är möjligt och under förutsättning att det är osannolikt att ingen fond eller portfölj missgynnas. Om det inte är möjligt att handla samtidigt kommer fonden/fonderna i normalfallet att prioriteras. Då ska handeln i de diskretionära investeringsportföljerna i så fall ske snarast möjligast därefter. Coeli tillämpar särskilda riktlinjer för orderutförande (Best Execution Policy) som syftar till att andelsägares och kunders främsta intressen alltid ska beaktas vid orderläggning. Vidare är förvaltarna skyldiga att följa Coelis interna regler för handel i diskretionära portföljer, enligt vilka förvaltarna ska vidta åtgärder för att säkerställa att jämförbara transaktioner i fonder och diskretionära investeringsportföljer, när det är relevant, kan ske samtidigt.

Interna affärer mellan portföljer som Coeli förvaltar är inte tillåtna. Detta gäller såväl fonder som diskretionära investeringsportföljer.

Omständigheter som innebär att Coeli, Bolagen, anställda, uppdragstagare och styrelseledamöter tar emot eller kommer ta emot incitament av en person annan än kunden eller andelsägaren i samband med utförandet av fondverksamheten eller investeringstjänster för kundens räkning, och incitamenten inte utgörs av standardkommissionen eller avgiften för den berörda verksamheten eller tjänsten ifråga, utan består av pengar, varor eller tjänster

Incitament

Begreppet incitament omfattar alla avgifter, kommissioner och naturaförmåner som betalas eller tas emot av en kund, andelsägare eller en tredje part när ett finansiellt bolag tillhandahåller en investerings- eller sidotjänst.

Ersättningar till/från kund eller fondandelsägare

Det är tillåtet att ge eller ta emot incitament direkt från en kund eller andelsägare, eller någon som agerar för en sådan persons räkning.

Tillåtna incitament innefattar avgifter och standardkommissioner som krävs för utförandet av en investerings- eller sidotjänst, till exempel förvaltnings- eller transaktionskostnader eller lagstadgade avgifter, oavsett om sådana incitament utges eller mottas till eller från kund/andelsägare eller en tredje person, under förutsättning att dessa inte hindrar Coeli från att fullgöra sina skyldigheter gentemot andelsägare och kunder.

Coeli ska tydligt informera om alla avgifter som kan komma att debiteras kunder och andelsägare samt tillse att avgifter debiteras på så sätt som avtalet påbjuder och redovisas för kunden på det sätt och i den omfattning



som regelverket föreskriver. En sammanställning av de incitament som förekommer i Coeli ska finnas tillgänglig för kunder och andelsägare på Coelis hemsida.

Tillåtna incitament omfattar även mindre icke-monetära förmåner som anges i 7 Kap. § 7 Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse.

Tredjepartsersättningar

Coeli får endast betala och/eller ta emot incitament från tredje part, dvs. från någon annan än kunden eller andelsägaren eller en sådan persons företrädare, i samband med tillhandahållande av investerings- eller sidotjänster, under förutsättning att samtliga punkter nedan är uppfyllda:

- Alla incitament som betalas till eller tas emot av en tredje part måste vara utformade för att höja kvaliteten på investerings- eller sidotjänsten som erbjuds.
- Incitament får inte hindra Bolaget från att uppfylla sin skyldighet att tillvarata kundens eller andelsägarens intressen.
- Kunder och andelsägare ska få heltäckande, korrekt och lättförståelig information om incitamentens förekomst, art och belopp, eller om belopp inte kan fastställas, metoden för beräkning av beloppet. Informationen ska lämnas skriftligen innan investerings- eller sidotjänsten tillhandahålls.

Tredjepartsersättningar inom fondförvaltningen

Tredjepartsersättningar som utgår för de investeringar som Coeli fondförvaltare gör i externa produkter tillfaller berörda fonder. Ersättningarna återinvesteras.

Tredjepartsersättningar inom diskretionär portföljförvaltning

Coeli tar inte emot tredjepartsersättningar inom diskretionär förvaltning.

Tredjepartsersättningar inom investeringsrådgivning

Förekomsten av tredjepartsersättningar vid investeringsrådgivning innebär en risk för att rådgivaren ges ett incitament att inte tillvarata kundens intressen på bästa sätt, genom att rekommendera kunden investeringar som leder till ökad intjäning för bolaget men inte är lämplig för kunden med beaktande av dennes behov och önskemål. Coelis rådgivare erhåller fast ersättning med viss möjlighet till rörlig ersättning, som – i förekommande fall – omfattas av de principer som anges i ovan avsnitt om ersättningar. Eventuella rörliga ersättningar inte är direkt förknippande till valet av produkter.



Otillåtna incitament inkl. gåvor och förmåner

Incitament som ges eller tas emot från tredje part är inte tillåtna om det skäligen kan förväntas att incitamentet kan påverka mottagaren att agera på sådant sätt att kundens eller andelsägarens intressen inte iakttas. Coelis medarbetare är förbjudna att ta emot och erbjuda sådana förmåner. Coelis medarbetare får i tjänsten inte heller ge eller ta emot gåvor och förmåner som är mer värdefulla eller extravaganta än sedvanlig representation och gåvor som förekommer som led i en konventionell affärsrelation, enligt vad som framgår av Coelis vid var tid gällande Riktlinjer för hantering av etiska frågor. Otillåtna incitament ska, om de erbjuds, lottas ut eller delas av anställda, alternativt avböjas, om tillfälle ges. Otillåtna incitament som erbjuds ska rapporteras i enlighet med Coelis vid var tid gällande regler för rapportering av gåvor och förmåner.

Soft Commissions

Med så kallade Soft Commissions avses generellt en överenskommelse där en fond- eller portföljförvaltare får varor och tjänster av en mäklare, utöver genomförandet av själva transaktionen (exekveringstjänsten). Det skulle kunna ge förvaltaren incitament att styra transaktioner till en viss mäklare, trots att kostnaderna för samma tjänst av motsvarande kvalitet kan vara lägre hos en annan mäklare. Detta skulle kunna vara till nackdel för andelsägare och kunder, eftersom transaktionskostnaderna belastar fonder och portföljer.

Coeli tillämpar ett mycket restriktivt förhållningssätt mot att ta emot Soft Commission, som kan innebära fysiska gåvor, frekvent eller återkommande representation mm.

Soft Commissions kan även innebära förmåner i form av konferenser som är helt eller delvis sponsrade av Coelis motparter eller deras mellanhänder. Coeli godkänner att förvaltare deltar i sådana konferenser endast under förutsättning att deltagandet anses vara till mer än måttlig nytta för förvaltarens yrkesutövning. Om en sådan förmån nyttjas ska den rapporteras till Compliance-funktion i enlighet med Coelis vid var tid gällande regler för rapportering av tagande och givande av gåvor och förmåner. Relevant information om förmånen dokumenteras därför i avsett formulär och används sedan av Compliance-funktionen i syfte att följa upp verksamhetens hantering av eventuella intressekonflikter i förhållande till exempelvis Coelis val av mäklare. En förvaltare kan nämligen ha ett incitament att välja en dyrare eller mindre effektiv mäklare om mäklaren erbjuder Soft Commissions utöver exekveringen.

Mäklare är dock föremål för Coelis interna regler för mäklarutvärdering, som ska omfatta en analys av de intressekonflikter som kan föreligga i förhållande till en förvaltares önskemål att handla med en viss mäklare. Möjligheten att erhålla Soft Commissions och risken för att förvaltaren påverkas av en sådan utsikt ska kartläggas och ställas i relation till mäklarens exekveringsförmågor i termer av bland annat kostnad, effektivitet och tillgång till marknader. Dessa kriterier ska tillmätas störst betydelse i utvärderingen av de mäklare som Coeli väljer att handla med. Genom ökad transparens och generell utvärdering av mäklare med fastställda principer som sker inom ramen för Coelis mäklarutvärdering, minimeras risken för att fonden och därmed



andelsägarna belastas av onödiga kostnader till följd av att mäklare väljs på grunder som inte är till fondandelsägarnas bästa.

Kostnader för analys i vissa Open End-fonder

För de Open End-fonder som Coeli förvaltar på uppdrag av andra fondbolag, t ex Waystone Management Company S.A. (f.n. Coeli SICAV I och Coeli SICAV II), har Coeli enligt fondernas prospekt en möjlighet att finansiera inköp av analys genom att vidarefakturera fonden för kostnaderna. Med analys menas information som tas fram av externa aktörer och som fondens förvaltare kan anse sig behöva för att kunna bedriva en effektiv förvaltning. I syfte att förhindra att fonderna belastas av analyskostnader på ett sätt som inte är skäligt med hänsyn till andelsägarnas intressen, har Coeli inrättat en process för att utvärdera och regelbundet följa upp analys-motparter och den faktiska hanteringen av analys-kostnader i fonderna.

Publicering av information till fondandelsägare och kunder

Riktlinjerna ska publiceras på Coelis hemsida.

Vid var tid gällande informationsbroschyr för Coelis fonder ska innehålla information om var fondandelsägare till Coelis fonder kan hitta riktlinjerna.

Om de åtgärder som Coeli har vidtagit inte är tillräckliga för att med rimlig säkerhet förhindra att fondandelsägares eller kunders intressen kan komma att skadas, ska Coeli tydligt informera fondandelsägarna eller kunderna om arten av och/eller orsaken till intressekonflikterna innan Coeli utför några tjänster för deras räkning. Denna information lämnas genom att en reviderad version av dessa riktlinjer publiceras på Coelis hemsida. Detta förfarande får dock bara tillämpas om fondandelsägaren/kunden har samtyckt till sådan information tillhandahålls på detta sätt. Samtycke från fondandelsägare anses inhämtat genom att fondandelsägaren tecknar sig för fondandelar och därmed godkänner de villkor som framgår av Coelis vid var tid gällande informationsbroschyr. Övriga kunder inom investeringsrådgivning och diskretionär förvaltning lämnar samtycke vid tecknande av tjänsteavtal med Coeli.

Utbildning av anställda

Anställda ska genomgå löpande utbildning avseende innehållet i dessa riktlinjer. Utbildningen ska betona vikten av att identifiera intressekonflikter och varje medarbetares skyldighet att rapportera förekomsten av sådana till sin närmaste chef eller Compliance-funktionen.

Andra relevanta styrdokument

Inom Coeli finns andra interna styrdokument på koncern- och bolagsnivå som på ett eller annat sätt berör intressekonflikter:

Konfidentiellt.
Distribution ej tillåten.



- Riktlinjer för hantering av etiska frågor
- Riktlinjer för ersättningar
- Personal Transactions Policy
- Best Execution Policy