

Riktlinjer för hantering av intressekonflikter för Rhenman & Partners Asset Management AB

Dessa riktlinjer är fastställda av styrelsen för Rhenman & Partners Asset Management AB (Rhenman & Partners) den 4 oktober 2016. Riktlinjerna ska prövas och fastställas av styrelsen minst en gång per år.

1. Allmänt

De anställda ska, i alla kontakter med kunder och allmänhet, uppträda på ett sådant sätt att allmänhetens förtroende för värdepappersmarknaden upprätthålls och att enskildas kapitalinsatser inte otillbörligen äventyras. Ett led i uppfyllandet av detta sundhetskrav är att försöka se till att intressekonflikter inte uppkommer, vare sig när det gäller utförande av egna affärer eller vid uppdrag för kunders räkning.

Av 11 kap. 3 § i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse framgår att ett värdepappersföretag ska ha riktlinjer där det framgår hur företaget hanterar intressekonflikter. Riktlinjerna ska vara skriftliga och lämpliga med hänsyn till företagets storlek och organisation samt till verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Riktlinjerna för intressekonflikter ska

1. identifiera vilka omständigheter som utgör eller kan ge upphov till en intressekonflikt som medför en väsentlig risk för att en eller flera kunders intressen påverkas negativt med hänsyn till de investeringstjänster, investeringsverksamheter och sidotjänster som utförs av värdepappersföretaget eller för dess räkning
2. ange vilka rutiner som ska tillämpas och vilka åtgärder som ska genomföras för att hantera sådana konflikter.

I följande avsnitt redogörs för de omständigheter som Rhenman & Partners har identifierat som kan ge upphov till en intressekonflikt som medför en väsentlig risk för att en eller flera kunders intressen påverkas negativt samt vilka rutiner som ska tillämpas och vilka åtgärder som ska genomföras för att hantera sådana konflikter.

2. Egna affärer

Styrelsen har fastställt *Riktlinjer för anställdas egna affärer med finansiella instrument*. Dessa innehåller bestämmelser om hur intressekonflikter ska hanteras när det gäller sådana affärer.

Av riktlinjerna framgår bland annat att så kallade relevanta personer (ett kriterium som samtliga anställda i bolaget uppfyller) måste erhålla förhandsgodkännande för transaktioner i värdepapper inom healthcare-sektorn samt även löpande anmäla egna och närståendes utförda affärer i finansiella instrument, vilket ska ske genom inlämnande av undertecknat intyg som lämnas månadsvis till vd. Därigenom kan compliance officer kontrollera att affärerna har utförts i enlighet med gällande regelverk.

3. Intressekonflikter mellan Rhenman & Partners och anställda

Rhenman & Partners har inte identifierat några intressekonflikter mellan anställda och bolaget. I syfte att förhindra att intressekonflikter uppkommer mellan Rhenman & Partners och deras anställda är det förbjudet för de anställda att

1. hantera frågor på uppdrag av Rhenman & Partners i de fall där den anställda, en närstående till den anställda eller ett närstående företag till den anställda kan ha ett intresse som står i konflikt med Rhenman & Partners intressen
2. delta i annan affärsverksamhet för egen eller tredje parts räkning utan föregående samtycke från vd, eller, om det gäller vd, från styrelseordföranden
3. ta emot uppdrag utanför anställningen (till exempel ett uppdrag att sitta med i en styrelse eller på annat sätt agera rådgivare) utan föregående samtycke från vd, eller, om det gäller vd, från styrelseordföranden.

4. Kunder

Olika intressen hos kund jämfört med bolagets intressen

Rhenman & Partners intresse är att generera vinst till sina ägare samtidigt som kundernas intresse är att få en så god avkastning som möjligt på sitt investerade kapital i förhållande till risknivå och till lägsta möjliga kostnad. Detta kan få till följd att incitamenten för kunder och beslutsfattare i bolaget inte sammanfaller och att bolaget eller individer i bolaget skulle kunna ta en risk med kunders tillgångar i syfte att skapa egen vinning samt tjäna mer på en uppgång än de förlorar på en nedgång.

För att försöka likställa parternas intressen ska avgifterna vara tydliga. Förväntade risker och placeringsbegränsningar är specificerade och får inte överskridas.