

Policy för ansvarsfulla investeringar för Rhenman & Partners Asset Management AB

Denna policy är fastställd av styrelsen för Rhenman & Partners Asset Management AB (Rhenman & Partners) den 7 december 2022. Policyn ska prövas och fastställas av styrelsen minst en gång per år.

1. Inledning

Syftet med denna policy är att beskriva hur Rhenman & Partners arbetar med ansvarsfulla investeringar.

Rhenman & Partners har som diskretionär förvaltare ett ansvar att agera på ett ansvarsfullt och förtroendeingivande sätt gentemot kundernas långsiktiga intressen. Frågor som rör miljö, samhälle och bolagsstyrning har potential att påverka avkastningen på investeringar och därför arbetar Rhenman & Partners aktivt med att identifiera så kallade ESG-aspekter inom riskhantering och förvaltning. ESG står för aspekter som har att göra med miljö (Environment), socialt ansvar (Social) och ägarstyrning (Governance). I analysen har Rhenman & Partners kommit fram till att ESG-aspekter kan klassificeras utifrån hur väsentliga de är för de sektorer och bolag som Rhenman & Partners investerar i. Vid identifiering av hållbarhetsrisker är det därför centralt att bedöma vad som är väsentligt inom respektive ESG-område. För att hitta relevanta ESG-aspekter och hållbarhetsrisker att ta hänsyn till gör Rhenman & Partners därför först en analys på sektornivå som Rhenman & Partners kompletterar med en företagsspecifik analys. Rhenman & Partners förvaltare stöder sin analys på extern ESG-data och annan offentligt tillgänglig information.

För att säkerställa att hållbarhetsrisker beaktas i analys och förvaltning har Rhenman & Partners som tillvägagångssätt att inte investera i företag som strider mot de internationella normer som finns för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Rhenman & Partners investeringsförvaltning uppmuntrar transparens och tydlighet när det gäller ESG-aspekter, hållbarhetsrisker och möjligheter och strävar därför efter en kontinuerlig förbättring av sin egen information i detta avseende.

Rhenman & Partners är undertecknare av FN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, UN PRI. Genom att underteckna dessa principer är Rhenman & Partners en del av ett globalt investerarnätverk som verkar för att integrera ESG-aspekter i sina investerings- och ägarriktlinjer.

2. Tillvägagångssätt

Rhenman & Partners är en aktiv förvaltare som noggrant väljer fondinnehav utifrån en grundlig företagsanalys. Förvaltarna bedömer faktorer som företagets affärsmodell, marknadsposition, tillväxtmöjligheter, hållbarhetsrisker och övriga risker, med mera. Hur ett företag tar ansvar inom ESG, gentemot människor, miljö och samhälle påverkar dess framtida tillväxt. På basis av detta genomförs löpande kontroller av ESG och företagets hållbarhet för att i möjligaste mån investera i företag som kan generera långsiktig god avkastning till våra andelsägare.

Rhenman & Partners gör löpande en så kallad negativ screening av portföljbolagen. Härigenom får förvaltarna en överblick av vilken grad av transparens gällande ESG-faktorer portföljbolagen uppvisar. Den interna analysen kompletteras med data från en extern leverantör av hållbarhetstjänster. Den externa leverantören kompletterar analysen genom att bedöma portföljen utifrån ett ESG-perspektiv, genom faktorer som klimat och miljö, mänskliga rättigheter och bolagsstyrning, med mera. Därigenom kan Rhenman & Partners bedöma existerande portföljbolag utifrån ett ESG-perspektiv och anpassa sina investeringsbeslut därefter, både vad gäller investeringar och avyttringar. Rhenman & Partners väljer bort innehav med bekräftade hållbarhetsrisker och vars verksamhet vi anser vara skadlig för samhället eller miljön.

Hållbarhetsrisker

Rhenman & Partners har analyserat att ESG-aspekter kan klassificeras utifrån hur väsentliga de är för de sektorer och bolag som Rhenman & Partners investerar i. Vid identifiering av hållbarhetsrisker är det därför centralt att bedöma vad som är väsentligt inom respektive ESG-område.

Inom den sektor som Rhenman & Partners investerar i har följande hållbarhetsrisker identifierats baserat på väsentlighet:

Sjukvård			
Hållbarhetsrisk*	EU:s respektive klassificering**	Område	Sannolikhet för väsentlighet
<i>Växthusgasutsläpp</i>	<i>GHG-utsläpp</i>	<i>Miljö</i>	<i>mindre än 50%</i>
<i>Energihushållning</i>		<i>Miljö</i>	<i>mindre än 50%</i>
<i>Avfallshantering och farligt material</i>	<i>Avfall</i>	<i>Miljö</i>	<i>mindre än 50%</i>

<i>Mänskliga rättigheter och samhällsrelationer</i>	<i>Sociala frågor och anställda</i>	<i>Social</i>	<i>mindre än 50%</i>
<i>Datasäkerhet</i>		<i>Social</i>	<i>mer än 50%</i>
<i>Tillgång och prisvärdhet</i>	<i>Sociala frågor och anställda</i>	<i>Social</i>	<i>mer än 50%</i>
<i>Produktkvalitet och säkerhet</i>	<i>Sociala frågor och anställda</i>	<i>Social</i>	<i>mer än 50%</i>
<i>Kundens välbefinnande</i>	<i>Sociala frågor och anställda</i>	<i>Social</i>	<i>mer än 50%</i>
<i>Försäljningsmetoder och produktmärkning</i>	<i>Sociala frågor och anställda</i>	<i>Social</i>	<i>mer än 50%</i>
<i>Medarbetares hälsa och säkerhet</i>	<i>Sociala frågor och anställda</i>	<i>Social</i>	<i>mindre än 50%</i>
<i>Medarbetarengagemang, mångfald och inkludering</i>	<i>Sociala frågor och anställda</i>	<i>Social</i>	<i>mindre än 50%</i>
<i>Produktdesign och livscykelhantering</i>	-	<i>Affärsetik</i>	<i>mindre än 50%</i>
<i>Supply Chain Management</i>	-	<i>Affärsetik</i>	<i>mindre än 50%</i>
<i>Fysiska effekter av klimatförändringar</i>	-	<i>Affärsetik</i>	<i>mindre än 50%</i>
<i>Affärsetik</i>	<i>Anti-korruption och mutor</i>	<i>Affärsetik</i>	<i>mer än 50%</i>

*Väsentliga hållbarhetsrisker har identifierats baserat på Sustainability Accounting Standards Board (SASB) klassificering.

**Inkluderar bara sådana hållbarhetsrisker som är väsentliga inom sjukvårdssektorn.

Aktieägarengagemang

Rhenman & Partners för regelbunden dialog med portföljbolag om deras situation, utsikter och potentiella händelser. Dessa dialoger inkluderar frågor om miljö och socialt ansvar och är en del av förvaltarnas investeringsbeslut.

Mot bakgrund av EU:s *Shareholder Rights Directive II* (SRD II) och innehavsstrukturen hos Rhenman & Partners utnyttjar dock Rhenman & Partners inte rösträtt på bolagsstämmor.

SRD II avser bolag inom EU-området och huvuddelen av Rhenman & Partners förvaltade kapital återfinns i bolag utanför EU. Vidare är fondportföljen i fråga väldiversifierad och omfattar mer än hundra bolag. Det är inte praktiskt möjligt för Rhenman & Partners, givet bolagets storlek och geografiska bas, att vara aktivt ställningstagande i ägarfrågor eller utnyttja rösträtt på bolagsstämmor i över hundra bolag, med stor geografisk spridning. För mer information se Rhenman & Partners ställningstagande angående aktieägarengagemang på www.rhepa.se.

3. Uppföljning och kontroll

Den verkställande direktören är ansvarig för att ovan policy följs upp och årligen kontrolleras. Investeringsteamet är löpande ansvarig för att investeringarna sker enligt ovan policy.
