

## ***Om bolaget - Organisation och styrning av verksamheten***

Rhenman & partners ägs av RP Holding AB, 20 North Street AB och privatpersoner som är verksamma i bolaget. Ägarna utser genom bolagsstämman en styrelse som har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med en god intern kontroll.

Styrelsen ansvarar för Rhenman & Partners organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar även i frågor om bland annat övergripande mål och strategi, riskaptit och riskstrategi samt ansvarar för bolagets finansiella rapportering och interna kapitalutvärdering.

Den verkställande direktören sköter den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har antagit en skriftlig instruktion för vd:s roll och arbete. Vd har ansvaret för den löpande förvaltningen i enlighet med styrelsens instruktion och rapporterar löpande till styrelsen.

Vid tillsättningen av styrelse och vd görs en bedömning av om kandidaterna uppfyller kraven på tillräcklig kunskap, insikt, erfarenhet och lämplighet. Av särskild betydelse för Rhenman & Partners är kunskap och erfarenheter inom healthcare-sektorn, och bolaget bedömer att nuvarande styrelse och ledning väl uppfyller dessa kriterier.

Styrelsen har inte inrättat några utskott. Inom bolaget finns inte heller någon separat riskkommitté.

## ***Riskhanteringsprocessen***

Styrelsen har fastställt flera policyer som beskriver Rhenman & Partners riskramverk samt roller och ansvar inom riskhanteringen.

Bolagets riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten, bestämma lämpliga begränsningar för dessa risker och säkerställa att det finns effektiva interna kontrollsystem.

För att säkerställa en ändamålsenlig riskhantering och intern kontroll bygger ansvarsfördelningen på principen om tre försvarslinjer. Modellen skiljer mellan funktioner som ansvarar för risk och regelefterlevnad (linjeorganisationen), funktioner för övervakning och kontroll (Oberoende riskkontroll respektive Compliance) och funktioner för oberoende granskning (Internrevision).

**Linjeorganisationen** bär ansvaret för intern kontroll och riskhantering. Genom utbildning samt tydliga och dokumenterade processer skapar Rhenman & Partners förutsättningar för en god riskhantering, där varje medarbetare förstår sin roll och uppgift.

**Oberoende riskkontroll** ansvarar för en självständig uppföljning och samlad analys av risker i verksamheten. Oberoende riskkontroll rapporterar regelbundet direkt till styrelsen och vd. Funktionen för oberoende riskkontroll är utlagd till Omeo Financial Consulting AB.

**Compliance** ska se till att verksamheten bedrivs enligt externa och interna regler och att styrelse, ledning och personal har kännedom om dessa regler. Compliance rapporterar direkt till styrelsen och vd. Compliance-funktionen är utlagd till Spera Advisory AB.

**Internrevisionen** ska bland annat granska och utvärdera Rhenman & Partners organisation och rutiner för den interna kontrollstrukturen, som även innefattar funktionerna för Compliance och Oberoende riskkontroll. Internrevisionen är utlagd till Moneo AB.

## ***Mål och riktlinjer för riskhanteringen***

Rhenman & Partners affärsverksamhet ska präglas av ett lågt risktagande. Målet för riskhanteringen är att bolaget ska ha fullgod kontroll över risker genom att tidigt identifiera och därefter analysera, styra, följa upp, kontrollera och rapportera riskerna.

Genom god intern kontroll och hög riskmedvetenhet ska riskerna i verksamheten kontrolleras. En god intern kontroll och en sund riskkultur ses som viktiga framgångsfaktorer. Exponeringen mot risker är begränsad, eftersom bolaget är självfinansierat och inte bedriver vare sig in- eller utlåning eller egen handel. Bolaget är vidare inte kontoförande institut eller clearingmedlem hos någon clearingorganisation. Inte heller har bolaget något medlemskap på en reglerad marknad eller deltar i handeln på någon handelsplattform.

Risker som bedöms kunna ha en väsentlig påverkan på bolagets kapitalbas (företagsrisker) utgörs av operativa risker, strategiska risker, kreditrisker och ryktesrisker. I Rhenman & Partners är den huvudsakliga kundrisken det som har identifierats som operativ risk.

### ***Företagsrisker***

#### *Strategiska risker*

Strategisk risk definieras som affärsrisker och ryktesrisker.

Med affärsrisk avses en aktuell och framtida risk för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar.

Strategiska risker identifieras och utvärderas genom att vd och ledningsgruppen löpande övervakar utvecklingen på de marknader där Rhenman & Partners verkar och löpande föreslår en strategisk inriktning för styrelsen.

Ryktesrisk definieras som risken att drabbas av försämrat anseende på marknaden till följd av information som sprids via t.ex. kunder och media. Ett rykte uppstår ofta på grund av något som inträffat i relation till en eller flera fondsparare, att informationen till en fondsparare är felaktig eller missuppfattas, bristande intern kontroll eller en större värdenedgång som inte ligger i linje med förväntningarna.

Ryktesrisken hanteras genom god intern kontroll, genom att samtliga anställda har god kännedom om regelverken och uppförandekoden samt genom god uppföljning av regelefterlevnaden

#### *Marknadsrisker*

Marknadsrisk definieras som risken för att bolagets finansiella tillgångar och skulder påverkas negativt av förändringar i marknadspriser.

Rhenman & Partners kan exponeras för marknadsrisker i eventuella placeringar av överskottslikviditet och eventuellt innehav i eget lager för finansiella instrument. Rhenman & Partners placerar dock överskottslikviditet på bankkonto och avser inte att ha något eget lager, vilket innebär att Bolaget inte är utsatt för några marknadsrisker.

#### *Kreditrisker*

Med kreditrisk avses risken för att Rhenman & Partners drabbas av förlust på grund av att en motpart inte kan infria sina förpliktelser gentemot bolaget. Kreditrisker uppkommer genom placering av bolagets likviditet samt för det fall Bolagets kund inte skulle betala utestående förvaltningsavgifter.

Kreditrisken hanteras genom att bolagets likviditet placeras på konto i bank.

#### *Likviditetsrisker*

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Risken hanteras genom en god framåtblickande planering och en konservativ hantering av överlikviditet. Risken för att bolaget inte ska kunna betala förfallna fakturor eller fullgöra andra förpliktelser är mycket liten. Rhenman & Partners ägare har dessutom möjlighet att tillföra medel till bolaget om sådant behov skulle uppstå.

Vd övervakar den kontinuerliga bokföringen och rapporterar regelbundet likviditetssituationen till ledningsgruppen. Vd rapporterar också löpande finans- och likviditetsrapporter till styrelsen, likaså de övriga rapporter som ingår i bolagets vd-instruktion.

Likviditetsreserven ska bestå av högkvalitativa och omedelbart uppsägningsbara tillgångar, till exempel inlåning på bankkonto eller räntebärande placeringar.

Med hänsyn till att Bolaget med god marginal överstiger likviditetskravet enligt förordning (EU) 2019/2033 har Bolaget gjort bedömningen att några stresstester för närvarande inte är nödvändiga.

Mot bakgrund av den begränsade och okomplicerade verksamheten har Rhenman & Partners gjort bedömningen att bolaget för närvarande inte behöver någon särskild beredskapsplan för likviditetskriser.

#### *Operativa risker*

Med operativ risk menas risken för förluster till följd av undermåliga eller icke ändamålsenliga interna processer, mänskliga fel, felaktiga eller bristfälliga system, bristfällig avtalshantering eller externa händelser. Bland de operativa riskerna finns också risken för att bolaget inte efterlever de lagar och regler som gäller för verksamheten. Brister i regelefterlevnaden kan medföra såväl ekonomisk skada som ryktesrisk.

Bolaget genomför årligen självutvärderingar av operativa risker inom verksamheten, där väsentliga risker identifieras och utvärderas.

Inom ramen för företagsrisker omfattas de operativa risker som kommer från processer som är företagsadministrativa som bl.a. IT-risker och legala risker. Dessa risker är också identifierade som Rhenman & Partners största operativa risker jämte nyckelpersonsberoende och risken för felaffärer. Risken för felaffärer är en del av den operativa risken som faller under kundrisker.

Rhenman & Partners arbetar aktivt med att begränsa operativa risker. Riskerna begränsas huvudsakligen genom att Rhenman & Partners har en ändamålsenlig organisation med lämpliga rutiner och processer, samt genom oberoende riskkontroll. En viktig del i riskhanteringen är att skapa en företagskultur där anställda värdesätter regelefterlevnad men där det också finns en medvetenhet om att fel kan begås och att det i så fall rapporteras så att rutiner kan förbättras.

### ***Kundrisker***

Rhenman & Partners har identifierat framför allt operativa risker i förvaltningen av fonden, främst risken för felaffärer, som en källa till kundrisk.

En grundläggande förutsättning för att minimera risken för felaffärer är att de anställda som hanterar orderläggningen är väl förtrogna med placeringsriktlinjerna för uppdragen.