

Riktlinje för intern styrning i Rhenman och Partners Asset Management AB

Denna riktlinje är fastställd av styrelsen för Rhenman & Partners Asset Management AB (Rhenman & Partners,) den 11 december 2024. Riktlinjen ska prövas och fastställas av styrelsen minst en gång per år.

Verksamheten regleras i styrdokument enligt det som sägs i denna riktlinje. Alla styrdokument ska vara förenliga med denna riktlinje, inget annat styrdokument kan således ändra innebörden av det som sägs i denna riktlinje.

1. Grundläggande principer för styrning, riskhantering och kontroll

1.1 Ändamålet med reglering

Ändamålet med detta styrdokument är att uttrycka Rhenman & Partners interna regler och principer i de frågor som är de mest centrala för styrningen av verksamheten. Det bestämmer således ramarna för verksamheten.

Finansiell verksamhet är reglerad i europeisk och svensk rätt. Därtill har Rhenman & Partners egen intern reglering.

Styrning, riskhantering och kontroll utgör komponenter i det som i vid bemärkelse brukar benämnas intern styrning, dvs en process utförd av bolagets styrelse, ledning och personal, utformad för att ge en rimlig försäkran om att

- mål som rör verksamheten uppnås,
- den finansiella redovisningen och övrig extern rapportering håller god kvalitet och att,
- lagar och regler efterlevs.

1.2 Verksamheten i Rhenman & Partners

Rhenman & Partners har ett tillstånd från Finansinspektionen att som värdepappersbolag i Sverige bedriva diskretionär förvaltning av värdepapper. Rhenman och Partners har en kund, FundRock Management Company S.A, Luxemburg.

FundRock Management Company S.A., Luxemburg, "FundRock", är AIF- förvaltare och förvaltar en AIF-fond registrerad i Luxemburg, Rhenman & Partners Fund - Rhenman Healthcare Equity L/S. Rhenman & Partners är på uppdrag av FundRock diskretionär portföljförvaltare av fonden. Den som investerar i fonden investerar således i en Luxemburgsk AIF-fond som förvaltas av ett Luxemburgskt AIF-bolag, där båda lyder under tillämpligt regelverk i Luxemburg och står under tillsyn av Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) i Luxemburg. Den som investerar i fonden är således kund hos FundRock och inte hos Rhenman & Partners.

Rhenman & Partners ska på diskretionär basis förvalta portföljen och ge information om denna fond. Bolaget förvaltar inte kapital för egen räkning.

I Rhenman & Partners finns 12 anställda i funktionerna vd, fondförvaltning, marknadsföring och investor relations samt operations. Övriga funktioner i bolaget är utkontrakterade uppdrag. Se organisationsschema under avsnitt 2.4 Organisation och ledning.

I utförandet av investeringstjänsterna är viktiga samarbetspartners

- Fundrock – Fondbolaget som äger fonden, Rhenman & Partners Fund- Rhenman Healthcare Equity L/S
- Efa – fondadministratör
- SEB – banken har flera roller för fonden – både som förvaringsinstitut, som så kallad prime broker och som "paying agent"

Externa regelverk

De externa regelverk som gäller för Rhenman & Partners verksamhet refereras till i respektive styrdokument.

Internt regelverk

Samtliga styrdokument, fastställda av styrelsen, finns angivna i innehållsförteckningen av de samlade riktlinjerna.

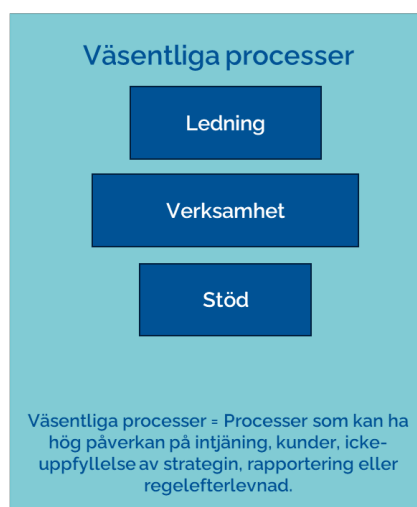
1.3 Modell gällande intern styrning och kontroll

Rhenman och Partners arbete med intern styrning och kontroll bedrivs i enlighet med följande modell:

Affärsstrategiska beslut = Övriga risker



Löpande verksamhet = Operativa risker



Uppföljning av verksamheten

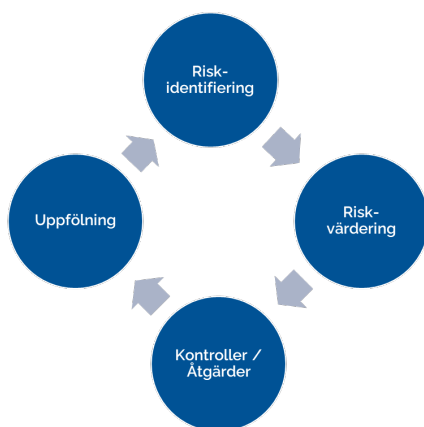
1.3.1 Mål

De mål som sätts upp för verksamheten, såväl på lång sikt (strategiska mål) som på kort sikt (verksamhetsmål), utgör grunden för hur verksamheten ska styras. Styrelsen är ytterst ansvarig för att ta fram och besluta om de strategiska målen för verksamheten, vilka ska kommuniceras genom affärsstrategin för verksamheten. Styrelsen ansvarar även för att besluta om de aktiviteter som varje år ska genomföras för att uppnå de strategiska målen. Aktiviteterna formuleras i affärsplanen och vd ansvarar för genomförande.

I bedrivandet av verksamheten ska ett grundläggande affärsstrategiskt mål vara att god intern kontroll eftersträvas och upprätthålls. Detta åstadkoms genom exempelvis att riskindikatorer sätts upp och följs för att upprätthålla en välavvägd riskaptit, att det ska vara en god kvalitet på redovisning och rapportering, att regelefterlevnaden ska vara ovillkorlig samt att väsentliga verksamhetsprocesser och kontroller ska finnas dokumenterade och att de ska utföras i enlighet med tillämpliga regler och på ett effektivt sätt.

1.3.2 Riskanalys

Riskanalyser i verksamheten ska genomföras ur såväl ett framåtblickande som ett bakåtblickande perspektiv. Riskanalysen inom ramen för processen omfattar att identifiera och värdera risker, samt besluta om hur dessa risker ska hanteras, dvs. om riskerna ska bevakas eller reduceras genom kontroller och åtgärder, om risken ska elimineras genom avvecklande av verksamhet eller om risken kan accepteras. Beslut ska baseras på styrelsens riskstrategi och riskaptit.



Det framåtblickande riskperspektivet innefattar att verksamheten minst årligen eller vid behov ska identifiera de risker som hotar uppsatta strategimål. I denna analys ingår också att ny eller väsentligt ändrad verksamhet ska genomgå en New Product Approval Process (NPAP). NPAP processen finns beskriven i *Riktlinjer för hantering av operativa risker*. Det bakåtblickande riskperspektivet innebär att verksamheten minst årligen eller vid behov ska ses över och verksamhetens operativa riskexponering i de mest väsentliga verksamhetsprocesserna ska analyseras.

Ansvar, metoder och tillvägagångssätt för riskanalyserna regleras i *Riktlinjer för riskhantering och Riktlinjer för hantering av operativa risker*

1.3.3 Kontrollåtgärder

För väsentliga risker där det har beslutats att de behöver hanteras genom åtgärd ska handlingsplaner upprättas.

Hantering av väsentliga risker i de mest väsentliga verksamhetsprocesserna ska ske genom löpande förebyggande och upptäckande kontroller. Kontrollerna ska dokumenteras och utföras på ett sätt som tillräckligt hanterar den risk som ska kontrolleras. Dokumentationsnivån ska utgå ifrån principen att det i efterhand ska vara möjligt att följa upp att kontrollen utförts.

1.3.4 Uppföljning

En systematisk och regelbunden uppföljning och utvärdering av effektivitet och ändamålsenlighet i den interna styrningen och kontrollen ska genomföras minst en gång per år. Uppföljning ska ske antingen genom självutvärdering utförd av verksamheten, eller i en oberoende kontroll.

1.4 Styrdokument fastställda av styrelsen eller vd

Bolagets styrdokument utgörs av riktlinjer som beslutas av styrelsen, instruktioner som beslutas av vd samt rutinbeskrivningar eller motsvarande styrdokument, som beslutas av vd eller den som vd utser.

Riktlinjer har ett innehåll som är överordnat i förhållande till innehåll i instruktioner och rutinbeskrivningar. I riktlinjer regleras frågor av principiell och grundläggande betydelse för verksamheten. Om innehållet i en riktlinje behöver utvecklas med detaljerade regler, så görs det i underordnade styrdokument.

1.5 Dualitet och oberoende

Rhenman & Partners arbetssätt bygger så långt det är möjligt på dualitetsprincipen, som innebär att ingen person ensam ska kunna handlägga en väsentlig process genom hela behandlingskedjan och även vara ansvarig för kontroll i processen.

Det bygger också på att kontrollfunktionerna i Rhenman & Partners är oberoende, dvs att den som utför sysslor i en kontrollfunktion, inte får ha några sysslor i den del av verksamheten som är föremål för funktionens kontroll och att funktionen är organisatoriskt separerad från andra funktioner samt att funktionen rapporterar till styrelsen.

1.6 Organisation för intern styrning och kontroll

En förutsättning för att Rhenman & Partners löpande ska kunna identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som bolaget är eller kan bli exponerad för, är att bolaget har robusta mekanismer för kontroll av risk.

Rhenman & Partners är organiserat utifrån principen om de tre försvarslinjerna vilket utgör utgångspunkten för ansvarsfördelningen kopplad till intern styrning och kontroll.

Första försvarslinjen ansvarar för att identifiera, implementera och genomföra lämpliga verksamhetskontroller och utgörs av den operativa verksamheten. Det är varje medarbetares ansvar att se till att kraven på oberoende i det praktiska arbetet inte åsidosätts.

Andra och tredje försvarslinjen utgör kontrollfunktioner och ska vara oberoende, såväl från verksamheten som från varandra.

Andra försvarslinjen är organisatoriskt placerad under vd, men ska direktrapportera såväl till ledning som till styrelse.

Riskkontrollfunktionen (Risk officer) ansvarar för att sammanställa, analysera och rapportera om samtliga risker som förekommer i verksamheten. Styrelsen har beslutat om en *Riktlinjer för funktionen för riskhantering*. I denna preciseras riskkontrollfunktionens alla ansvarsområden.

Regelverksfunktionen (Compliance officer) är direkt underställd vd. Den ansvarar för att övervaka Rhenman & Partners regelefterlevnad och identifiera risker för brister i detta hänseende. Styrelsen har beslutat om *Riktlinjer för funktionen för regelefterlevnad*.

Tredje försvarslinjen är direkt placerad under Rhenman & Partners styrelse och utgörs av Internrevisionen som rapporterar till styrelsen och vd. Styrelsen har beslutat om en *Instruktion för internrevision*.

De tre försvarslinjerna ska samverka för att så långt som det är möjligt och lämpligt få en samordning i arbetet och därigenom uppnå kostnadseffektivitet och minska påverkan på den operativa verksamheten. De olika funktionerna och hur de samverkar finns beskrivet i *Riktlinjer för riskhantering*.

1.7 Transparens och dokumentation, konfidentiell information

Utgångspunkten för verksamheten i Rhenman och Partners är att all information om verksamheten, som någon har behov av för att utföra sina sysslor, är tillgänglig. Detta gäller dock inte information som ledningen bedömer måste hållas hemlig av olika skäl.

Dessa frågor behandlas i *IT- och säkerhetspolicyn*.

1.8 Etiska regler och intressekonflikter

En förutsättning för att Rhepa ska kunna fullgöra sitt uppdrag, är att bolaget åtnjuter alla relevanta intressenters förtroende.

Dessa frågor behandlas i *Riktlinjer för etiska frågor och intressekonflikter*.

2. Styrning av Rhenman & Partners

2.1 Styrelsen och vd

Rhenman & Partners leds av styrelsen, som utses av bolagsstämman. Styrelsen är det organ som ytterst ansvarar för förvaltningen av bolagets angelägenheter och bär således ansvaret för att styrningen, riskhanteringen och kontrollen i bolaget är god. Styrelsens ledamöter är tillsatta med beaktande av att de tillsammans ska representera en bred uppsättning av egenskaper och kunskaper. Styrelsen har beslutat om *Riktlinje för styrelsens sammansättning och mångfald*.

Styrelsen är det högsta operativt beslutsfattande organet i Rhenman & Partners. Styrelsen har för sitt arbete fastställt ett styrdokument, *Arbetsordning för styrelsen*.

Rhenman & Partners vd är den högste tjänstemannen och som huvudregel föredragande i styrelsen. Styrelsen har fastställt *Arbetsinstruktion för verkställande direktören*. Enligt denna äger vd att fatta beslut i alla angelägenheter som inte styrelsen har uppdragit åt annan att fatta beslut i eller förbehållit sig själv att fatta beslut i.

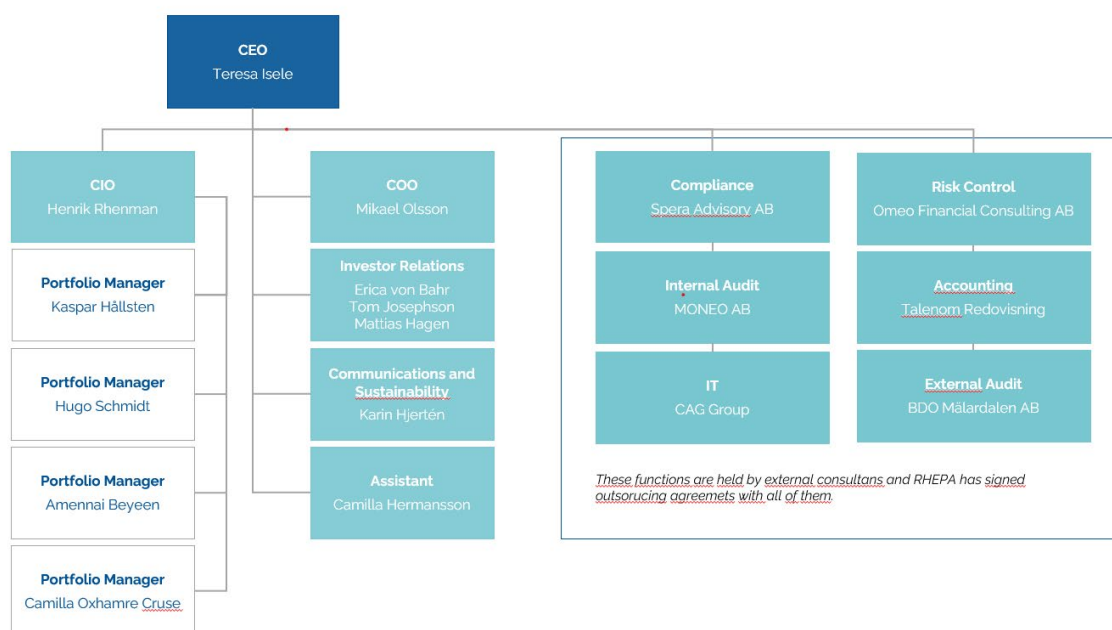
Styrelsen har även fastställt en *Attestinstruktion* som reglerar vem som har rätt att teckna firman utåt samt attestera kostnader för Rhenman & Partners.

2.2 Medarbetare

Varje medarbetare i Rhenman & Partners har en befattningsbeskrivning. I den anges vilka uppgifter som vederbörande har och vilka ansvar och befogenheter som följer av uppgifterna. Alla medarbetare har en plikt att sätta sig in i och efterleva styrdokumenterna i form av riktlinjer, instruktioner och rutinbeskrivningar.

2.3 Organisation och ledning

Rhenman & Partners organisation visas översiktligt i skissen nedan.



2.4 Beslutsforum och mandat

Investeringsbeslut för fonden Rhenman & Partners Fund- Rhenman Healthcare Equity L/S fattas i första hand utifrån tillämpliga lagar och regler, fondens placeringsregler och därefter i enlighet med Rhenman & Partners internt upprättade *Delegeringsordning* beslutad av styrelsen som gäller för vd, CIO och förvaltare.

2.4.1 Vetenskapliga rådet

Rhenman & Partners har inrättat ett vetenskapligt råd som har till uppgift att ge kompletterande analys till övriga beslutsunderlag i fondförvaltningen. Det vetenskapliga rådet hjälper den ansvariga fondförvaltaren med allmän kunskap om vetenskapliga aspekter på presumtiva investeringar samt med information om kliniska försök, nya produkter, bolag och marknadstrender. Styrelsen har beslutat om *Riktlinjer för det vetenskapliga rådet*.

3. Riskhantering i Rhenman & Partners

Med riskhantering avses allt arbete i Rhenman & Partners för att identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över risker som Rhenman & Partners är eller kan förväntas bli exponerad för. God riskhantering kan komma till uttryck på många sätt, t ex i att analyser till grund för beslut fångar även indirekta risker, att värderingar och antaganden vilar på försvarliga säkerhetsmarginaler, att risker prissätts försvarligt och att bolagets kapitalsituation beaktas i varje

beslut om riskexponering. Andra tecken på god riskhantering är att robusta processer tillämpas för godkännande av ny eller ändrad verksamhet och att kontrollfunktioner ges behövliga resurser. Ändamålet med utformningen av styrdokument för riskhanteringen är att säkerställa god riskhantering.

Styrelsen har beslutat om tre riktlinjer som beskriver hur väsentliga risker hanteras inom Rhenman & Partners, *Riktlinjer för riskhantering*, *Riktlinjer för hantering av operativa risker samt IT- och säkerhetspolicyn* som också innehåller riskhanteringsramverket för IKT risker.

4. Uppdragsavtal

Rhenman & Partners använder uppdragsavtal för utförande av vissa uppgifter (vanligen under benämning utlokalisering eller outsourcing). Ansvaret för den utlokaliserade verksamheten ligger alltid på bolaget. Därför måste Rhenman & Partners alltid ha kontinuerlig kontroll över den utlagda verksamheten och dessutom ha kompetens och erfarenhet för att kunna ställa rätta krav på den till vilken verksamheten utlokaliserats och för att kunna avsluta utlokaliseringen genom att ta hem verksamheten, om så skulle behövas.

Rhenman & Partners resurser är dimensionerade för att uppfylla krav på kontinuerlig kontroll av den utlagda verksamheten.

Styrelsen har beslutat om en *Policy för uppdragsavtal (utkontraktering)*.
