

Riktlinjer för riskhantering för Rhenman & Partners Asset Management AB

Dessa riktlinjer är fastställda av styrelsen för Rhenman & Partners Asset Management AB (Rhenman & Partners eller Bolaget) den 17 mars 2026 med ikraftträdandedatum den 1 maj 2026. Riktlinjerna ska prövas och fastställas av styrelsen minst en gång per år.

1. Bakgrund

Rhenman & Partners har mot bakgrund av bestämmelser i 8 kap 4 § 2007: 528 lagen om värdepappersmarknaden, artikel 23 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 samt 3 kap. 7 och 10 § i FFFS 2017:2 upprättat denna policy vars syfte är att införa, tillämpa och upprätthålla lämpliga riktlinjer och förfaranden för riskhantering som identifierar risker relaterade till Bolagets verksamhet, förfaranden och system och vid behov fastställa den risknivå som Bolaget kan acceptera.

Enligt 3 kap. 7 § ska ett värdepappersbolag i sin riskhantering särskilt beakta

1. Väsentliga källor till och effekter av kundrisker och all väsentlig inverkan på kapitalbasen
2. Väsentliga källor till och effekter av marknadsrisker och all väsentlig inverkan på kapitalbasen
3. Andra väsentliga källor till och effekter av risker på värdepappersbolaget framförallt de som kan förbruka den tillgängliga kapitalbasen
4. Likviditetsrisker över lämpliga tidsperioder, inklusive intradag, för att säkerställa att värdepappersbolaget håller de likvida medlen på adekvat nivå, inbegripet när det gäller att hantera väsentliga källor till risker enligt 1, 2 och 3

Risker som bedöms kunna ha en väsentlig påverkan på bolagets kapitalbas (företagsrisker) utgörs av strategiska risker inklusive hållbarhetsrisk, operativa risker som t ex IT- och säkerhetsrisker samt legala risker, kreditrisker och ryktesrisker. I Rhenman & Partners är den huvudsakliga kundrisken, dvs. risken för kunden, det som har identifierats som operativ risk vid förvaltningen av de två fonderna. Med anledning av att Bolaget inte förvaltar kapital för egen räkning uppkommer ingen väsentlig marknadsrisk.

Riktlinjerna vänder sig till samtliga anställda i bolaget och till övriga som deltar i bolagets verksamhet.

I de följande avsnitten definieras mål, organisation och ansvar för riskhanteringen. Därefter följer en beskrivning av hur de risker som är identifierade i Rhenman & Partners verksamhet är definierade och hanterade.

2.Mål med riskhanteringen

Rhenman & Partners affärsverksamhet ska präglas av ett väl avvägt 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.

Rhenman & Partners ska ha en öppen kultur som präglas av förståelse för att enskilda misstag sker och där anställda och uppdragstagare inte känner sig obekväma med att rapportera enskilda misstag som inträffat.

Rhenman & Partners ska präglas av en framåtblickande syn på riskhantering med en målsättning att hantera risker proaktivt.

3.Organisation och ansvar

3.1 Styrelsen

Rhenman & Partners styrelse är ytterst ansvarig för att tillse att det finns en god intern kontroll och därmed riskhantering i verksamheten. Detta ansvar innebär bl.a. att styrelsen ska fastställa riskapitit och risklimiter för riskerna. Styrelsen ska också säkerställa att det finns oberoende kontrollfunktioner som övervakar och kontrollerar att riskerna i verksamheten hanteras på ett ändamålsenligt sätt. Kontrollfunktioner utgörs av Risk officer och Compliance officer.

3.2 Vd

Vd ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de styrdokument som är fastställda av styrelsen. Vd ska säkerställa att de metoder, modeller och processer som är en del av den interna riskmätningen, kontrollen och rapporteringen av identifierade risker fungerar som beslutat och avsett av styrelsen. Vidare ska vd ansvara för att det finns en effektiv organisation med tillräckliga resurser för att hantera och kontrollera verksamhetens risker.

Vd ska se till att det finns goda kommunikationskanaler för spridning av relevanta styrdokument (policyer, instruktioner och arbetsbeskrivningar).

3.3 Försvarslinjer

Rhenman & Partners riskhantering bygger på följande försvarslinjer:

- Första försvarslinjen utgörs av affärsverksamheten och tillhörande stödfunktioner.
- Andra försvarslinjen utgörs av Risk officer och Compliance officer.

- Tredje försvarslinjen utgörs av en Internrevisionsfunktion.

Första försvarslinjen

Det primära ansvaret för en ändamålsenlig och effektiv riskhantering ligger på affärsverksamheten och tillhörande stödfunktioner. Rhenman & Partner ska inom den löpande verksamheten ha effektiva processer för att identifiera, mäta, bedöma, övervaka, rapportera och i förekommande fall minska riskerna. Anställda och uppdragstagare är under tillsyn av den ansvariga ledningen, ansvariga för att hantera riskerna dagligen med hänsyn till riskaptit och i enlighet med gällande riktlinjer, instruktioner och processbeskrivningar. Riskhanteringen ska således inte begränsas till riskspecialister och kontrollfunktioner. Vd ansvarar för den löpande förvaltningen i enlighet med fastställda riktlinjer, instruktioner, processbeskrivningar och befattningsbeskrivningar.

Andra försvarslinjen

Risk officer och Compliance officer arbetar oberoende från den operativa verksamheten i första försvarslinjen och övervakar, kontrollerar och rapporterar risker och efterlevnaden av interna och externa regler till vd och styrelse. Funktionerna ska också ge stöd och råd till företagsledning, anställda och uppdragstagare som utför investeringstjänster och investeringsverksamhet.

Risk officer och Compliance officers ansvarsområden och arbetsuppgifter framgår av respektive funktions instruktion, beslutade av styrelsen.

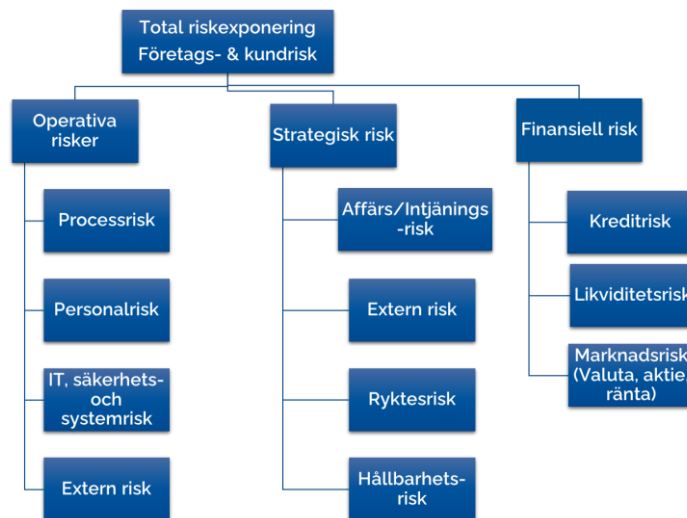
Risikfunktionen är utkontrakterad till Omeo Financial Consulting AB och Compliance funktionen är utkontrakterad till Spera Advisory AB i enlighet med de skrivelser som avser utkontrakterad verksamhet (artikel 30 och 31) i den delegerade förordningen (EU) 2017/565.

Tredje försvarslinjen

Tredje försvarslinjen rapporterar direkt till styrelsen och ska på styrelsens uppdrag genomföra en oberoende granskning av att riskhantering är tillfredsställande, vilket inkluderar riskhanterings organisation och ansvarsfördelning. Internrevisionen ska även granska de oberoende kontrollfunktionernas arbete inom andra linjen, det vill säga compliance- och risikofunktionens arbete. Funktionen för internrevision är utkontrakterad till Moneo AB.

4. Identifiering, definition och hantering av risker

Rhenman & Partners har identifierat och definierat följande risker i sin verksamhet. På övergripande nivå grupperas riskerna utifrån om de påverkar företagets kapitalbas i stor utsträckning, sk företagsrisk eller om de påverkar riskbilden från kund, kundrisker.



4.1 Företagsrisker

Företagsrisker utgörs av risker som bedöms kunna ha en väsentlig påverkan på bolagets kapitalbas. För Rhenmans & Partners del omfattar detta strategiska risker, kredit- och likviditetsrisker och vissa företagsadministrativa operativa risker (risk för förlust till följd av icke ändamålsenliga och fallerande processer/system/människor, IT- och säkerhetsrisk samt legala och compliance risker).

4.1.1 Strategisk risk

Strategisk risk för Rhenman & Partners är definierad som risker relaterade till affär/intjäning, externa risker, ryktesrisk och hållbarhetsrisker.

Mätning: Bolagets strategiska risk ska utvärderas minst en gång per år i samband med affärplanerings- och budgetprocessen eller mer frekvent när det är påkallat. Utvärderingen ska omfatta identifiering, limitering och förslag till hantering av identifierade risker.

Rapportering: Se bilaga 1.

Limiter: Se bilaga 2.

Med **affärs/intjäningsrisk** avses en aktuell och framtida risk för förlust eller minskad intjäning på grund av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhörighet för marknadsförändringar.

Styrelsens främsta uppgift är att bevaka relevanta omvärldsfaktorer för att kunna styra verksamheten utifrån marknadsläget.

Exempel på affärsrisk som Rhenman & Partners förhåller sig till är att bolaget endast har en kund, ONE Fund Management och därmed är beroende av förvaltningsavgiften från den enskilda kunden för sin intjäning. Bolaget är också beroende av marknadsläge och investerarintresse för de

enskilda fonderna och därmed utsatt för potentiella svängningar i intresset från investerarsidan för Rhenman Healthcare Equity L/S ("RHELS") respektive Rhenman Healthcare Next Generation L/S ("Next Gen") fonderna.

Ryktesrisk definieras som risken att drabbas av försämrat anseende på marknaden till följd av information som sprids via till exempel kunder och media. Ett rykte uppstår ofta på grund av något som inträffat i relation till en eller flera kunder, till exempel felaktig extern rapportering, att informationen till en kund är felaktig eller missuppfattas, bristande intern kontroll som leder till en anmärkning eller sanktion, eller en större värdenedgång som inte ligger i linje med förväntningarna. Ryktesrisk definieras i vissa sammanhang som en operativ risk då den ofta är starkt beroende av operativa förfaranden.

Risken hanteras genom god intern kontroll, genom att samtliga anställda har god kännedom om regelverken och uppförandekoden samt genom god uppföljning av regelefterlevnaden. De anställda ska vara medvetna om att de uppfattas som representanter för Rhenman & Partners även i privata situationer och förväntas därmed uppträda med gott omdöme i alla situationer.

Externa risker är risker som orsakas av händelser eller personer utanför Rhenman & Partners. Externa risker kan definieras och hanteras som strategiska, exempelvis det strategiska valet av utkontraktering av verksamhet och hanteras då i enlighet med övriga strategiska risker. En extern risk kan också vara en risk som uppkommer vid användandet av externa parter exempelvis uppföljning och kontroll. Då definieras det som en operativ risk och hanteras i verksamhetsprocesserna. I Rhenman & Partners riskkarta finns externa risker representerade på båda ställena.

Hållbarhetsrisker definieras som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som om den skulle inträffa skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. I begreppet hållbarhetsrisk vägs således risker in som är identifierade och relaterade till i huvudsak miljö, klimat och mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Hållbarhetsstrategi, hantering och rapportering av hållbarhetsrisker och utfall som uppkommer i förvaltningen av fonderna beskrivs i *Riktlinje för ansvarsfulla investeringar*.

I den mån det uppkommer hållbarhetsrisker i övrig verksamhet inom Rhenman & Partners hanteras dessa i anslutning till de verksamhetsområden det berör.

4.1.2 Finansiell risk

Med finansiell risk avses risken att förlora pengar på finansiella transaktioner. För Rhenman & Partner innefattas marknads-, likviditets- och kreditrisk.

4.1.2.1 Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken att bolagets finansiella tillgångar och skulder påverkas negativt av förändringar i marknadspriser, till exempel räntor, aktiepriser och valutakurser.

Rhenman & Partners har ingen handel i eget lager och har därmed ingen väsentlig marknadsrisk i sin verksamhet. Viss indirekt marknadsrisk kan uppkomma i framför allt två aspekter:

- Valutarisker uppkommer då Rhenman & Partners intjäning från förvaltningsavgift, prestationsbaserad avgift samt intäkter för köp av analystjänster i delar betalas ut i EUR eller USD. Växelkursen mellan SEK, EUR och USD varierar över tid och viss påverkan på resultatet sker. Detta följs upp genom likviditetskontroller samt halvårsvis i budgetuppföljningen.
- I eventuella placeringar av överskottslikviditet och eventuellt innehav i eget lager för finansiella instrument. Rhenman & Partners placerar dock överskottslikviditet på bankkonto eller med mycket låg risk.

Mätning: Rhenman & Partners exponering mot marknadsrisk ska utvärderas minst en gång per år i samband med affärplanerings- och budgetprocessen eller mer frekvent när det är påkallat. Utvärderingen ska omfatta identifiering, limitering och förslag till hantering av identifierade risker.

Rapportering: Se bilaga 1.

Limiter: Se bilaga 2.

4.1.2.2 Kreditrisk

Kreditrisk avser risken att inte få betalt enligt överenskommelse alternativt riskerar att drabbas av förlust på grund av en banks oförmåga att infria sina förpliktelser. Kreditrisker uppkommer genom placering av likviditet och genom utestående fordringar på kunder.

För Rhenman & Partners del utgörs kreditrisker av bankkontobehållning hos SEB, eventuella placeringar av annan överskottslikviditet samt eventualiteten att fonderna inte betalar utestående förvaltningsavgifter.

Mätning: Rhenman & Partners kreditrisk ska utvärderas minst en gång per år i samband med affärplanerings- och budgetprocessen eller mer frekvent när det är påkallat. Utvärderingen ska omfatta identifiering, limitering och förslag till hantering av identifierade risker.

Rapportering: Se bilaga 1.

Limit: Se bilaga 2.

4.1.2.3 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. För Rhenman & Partners innebär detta dels risken för att en kund inte kan infria sin betalning på likviddagen, dels risken för att Rhenman & Partners inte kan betala förfallna likvider.

Risken hanteras genom god, framåtblickande planering och en konservativ hantering av överlikviditet.

Mätning: Rhenman & Partners likviditetsrisk ska utvärderas minst en gång per år i samband med affärplanerings- och budgetprocessen eller mer frekvent när det är påkallat. Utvärderingen ska omfatta identifiering, limitering och förslag till hantering av identifierade risker.

Rapportering: Se Bilaga 1.

Limit: Se bilaga 2.

4.1.3 Operativ risk

Generellt definieras operativ risk som risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och felaktiga system, bristfällig avtalshantering eller externa händelser. Bland de operativa riskerna finns också risken att bolaget inte efterlever de lagar och regler som krävs för att bedriva verksamheten. Brister i regelefterlevnaden kan medföra såväl ekonomisk skada som ryktesrisk.

Mätning: Rhenman & Partners operativa risker ska analyseras löpande. Bedömningen är att de operativa riskerna till följd av den mänskliga faktorn inte helt kan undvikas men förebyggas och minimeras genom olika åtgärder. I *Riktlinjer för hantering av operativa risker* återges mer i detalj vilka operativa risker som identifierats samt hur dessa risker mäts, hanteras och styrs.

Inom ramen för företagsrisker omfattas de operativa risker som kommer från processer som är företagsadministrativa som bl. a. process-, IT-risker och legala risker.

Rapportering: Se Bilaga 1 samt *Riktlinjer för hantering av operativa risker*

Limit: Se bilaga 2.

4.2 Kundrisker

Rhenman & Partners har identifierat framför allt operativa risker i förvaltningen av fonderna (exempelvis bristande rutiner för hur affärer inom förvaltningen genomförs, bekräftas, kontrolleras etc, att förvaltningen sker i enlighet med Rhenmans gällande tillstånd, regelverk eller avtal med kund eller att ryktet skadas på sådant sätt som gör att kunden blir missnöjd) som en källa till kundrisk dvs risken för kunden. För definition av operativ risk, se under avsnittet ovan om Företagsrisk.

Hantering av operativa risker inom både företagsrisk och kundrisk regleras vidare i bolagets Instruktion för hantering av operativa risker.

5. Rapportering

Styrelsen för Rhenman & Partners har ett övergripande ansvar för att utvärdera risker och bedöma om det görs en tillfredsställande kontroll av risknivån.

Risker som har identifierats inom Rhenman & Partners och är förknippade med dess löpande verksamhet ska kontinuerligt bevakas, kontrolleras och rapporteras i enlighet med bilaga 1.

Risk officer rapporterar i enlighet med det som anges i *Riktlinjer för funktionen för riskhantering*.

6. Intern kapital- och likviditetsutvärdering

Rhenman & Partners gör varje år en intern kapital- och likviditetsutvärdering eftersom bolaget är klassificerat hos Finansinspektionen som ett bolag under kategori 2. Omsättningen i bolaget kan variera kraftigt över tid vilket får till följd att den genomsnittliga omsättningen under perioder kan understiga de trösklar som gäller för en kategorisering av ett bolag som kategori 2. Som princip har bolaget valt att inte anmäla ändring till Kategori 3 hos Finansinspektionen baserat på dessa svängningar utan istället fortsätta vara ett kategori 2 bolag. Bedömningen är att det för Bolaget är bäst att följa en över tid likalydande process för att få en konsistent utvärdering av risker och kapitalbehov i enlighet med process för Intern Kapital- och Likviditetsutvärdering (IKLU-process). Processen för genomförandet av IKLU:n syftar till att säkerställa att Bolaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla risker som Bolaget är exponerat för. I detta ingår att bedöma om Bolagets kapitalbas respektive likviditetssituation står i paritet med verksamhetens risker.

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen ska genomföras årligen eller oftare vid behov, t.ex. i samband med en väsentlig förändring av Bolagets verksamhet.

Vd ansvarar för att IKLU:n ska vara en integrerad del av Bolagets affärsplaneringsprocess. Beräkningar och utvärderingar ska utföras med utgångspunkt i aktuell affärsplan och genomförd riskanalys och omfatta:

- Bolagets aktuella exponering i balansräkningen,
- Prognosticerad exponering i enlighet med aktuell affärsplan, tidshorisont 3 år,
- Ett eller flera verksamhetsanpassade stressscenarier.

COO ansvarar för att det årligen genomförs en IKLU och att den dokumenteras i ett s.k. IKLU-dokument.

IKLU-dokumentet ska årligen godkännas av styrelsen. Dokumentet ska på begäran delges Finansinspektionen.

Bilaga 1: Rapportplan

Område	Inkluderad i rapport	Ansvarig avsändare	Mottagare	Frekvens
Ledningens bedömning av bolagets strategiska risker	Affärsplan/Risk-analys	Vd	Styrelsen	Årligen
Utvärdering av kapital- och likviditetsbehov (IKLU-dokumentet)		Vd	Styrelsen	Årligen
Status och uppdatering angående status på pågående aktiviteter, fondens resultat och risk, omvärldsfaktorer och likviditet.	Lägesrapport	Vd	Styrelse	Kvartalsvis
Resultat- och budgetuppföljning	Lägesrapport	COO	Styrelse	Kvartalsvis
Resultat från tester av beredskaps-, kontinuitets- och återställningsplaner	Lägesrapport	COO	Styrelse	Årligen
Väsentliga incidenter samt uppföljning av åtgärder	Vid behov	Vd	Styrelse	Snarast
Rapportering från Risk officer inklusive utfall från självutvärdering av operativa och limiterade risker	Se instruktion för Risk Officer	Risk Officer	Styrelsen	Vid behov och halvårsvis
Rapportering från compliance officer	Se instruktion för compliance	Compliance officer	Vd och styrelsen	Vid behov och kvartalsvis
Uppföljning av utlagda uppdrag	Rapport för regelverksreglerad utlagd verksamhet	COO	Styrelsen	Årligen

Bilaga 2: Limiter och uppföljning

Operativa risker

Risktolerans: Riskaptiten för operativa risker är låg. Operativ risk är inte kopplad till affärsmässigt risktagande utan har i stället en koppling till verksamhetens omfattning, art och komplexitet. Operativa risker är oundvikliga och förekommer i alla delar av verksamheten. Dessutom kan risken ge återverkningar inom andra riskområden som ryktesrisk och affärsrisk.

Hanteringen av risken: Rhenman & Partner ska genom ett riskbaserat tillvägagångssätt identifiera och begränsa de största och mest kostsamma operativa riskerna. Löpande noteras incidenter som exempelvis felaffärer, limitöverträdelser i fonden, felaktigheter i rapportering, IKT incidenter etc.

Rhenman & Partners har identifierat att en viss typ av incidenter ska definieras som riskindikatorer. Om de förekommer bedöms de direkt som allvarliga och ska rapporteras omedelbart vid förekomst.

- klagomål från investerare i fonderna
- regelöverträdelser för fonderna och för bolaget
- Allvarliga IKT relaterade incidenter
- fel i extern rapportering
- störning i relation till kunden (management company)
- personal – onormala beteenden eller frånvaro
- upplevda kvalitetsmässiga brister eller uppenbara felaktigheter i utlagd verksamhet (IT, funktioner för riskhantering och regelefterlevnad).

Limit: Incidenter inklusive riskindikatorer, där incident samt omedelbara åtgärder, aggregerat leder till en negativ resultatpåverkan om 500 000 kronor eller däröver ska betraktas som allvarliga och omedelbart rapporteras av vd till styrelsen, som beslutar om eventuella ytterligare åtgärder ska vidtas för att minska risken i verksamheten. Om de aggregerade resultateffekterna närmar sig limiten nedan ansvarar vd för att vidta åtgärder i tid så att limiten inte överskrids.

- En enskild incident ska inte medföra en direkt negativ resultatpåverkan överstigande 500 000 kronor.
- Den aggregerade negativa resultatpåverkan från samtliga incidenter under ett kalenderår ska inte överstiga 2,5 miljoner kronor.

Strategisk risk

Affärs- och intjäningsrisk

Risktolerans: Styrelsen tolererar inte att Rhenmans & Partners affär äventyras på grund av att riskerna i företagets framtida strategi inte har analyserats och tagits med i övervägningar för den långsiktiga intjäningen.

Limit:

- Resultat understigande 15% av budgeterat resultat ska rapporteras till styrelsen av vd inom fyra veckor efter halvårsskiftet.

Identifiering och hantering:

- Analyser ska genomföras för att på bästa sätt hantera de strategiska riskerna. Minst årligen ska strategi- och verksamhetsplanering uppdateras med avseende på de strategiska risker som har identifierats som väsentliga. Analysen ska integreras med framtagandet av IKLU.
- Inför större strategiska förändringar i verksamheten ska en NPAP genomföras i enlighet med det som beskrivs i *Riktlinjer för hantering av operativa risker*.

Ryktesrisk

Risktolerans: Styrelsen har ingen tolerans för att negativ publicitet sprids om Rhenman & Partner till följd av bristande etik, bristande regelefterlevnad eller undermålig kundhantering.

Limit

- Nolltolerans för väsentliga/allvarliga brister gentemot Rhenman & Partners etiska riktlinjer och interna regelverk
- Överträdelser av väsentlig betydelse rapporteras omgående till vd och styrelse

Extern risk

Risktolerans: Styrelsen tolererar inte att Rhenman & Partners verksamhet äventyras på grund av att en extern samarbetspartner eller outsourcad funktion inte uppfyller avtalad tjänst/leverans.

Limit:

- Nolltolerans för väsentliga brister gentemot avtal och Rhenman & Partners interna regelverk
- Överträdelser av väsentlig betydelse rapporteras omgående till vd och styrelse

Hållbarhetsrisk

Risktolerans: Styrelsen tolererar inte att Rhenman & Partners verksamhet äventyras på grund av att hållbarhetsrisker i företagets verksamhet eller fondernas investeringar inte har analyserats tillräckligt.

Risken är inte limiterad utan olika analyser ska genomföras för att på bästa sätt hantera hållbarhetsriskerna. Minst årligen ska strategin formulerad i ovan riktlinje uppdateras med avseende på hållbarhetsrisker som har identifierats.

Marknadsrisk inklusive valutarisk

Risktolerans: Rhenman har en mycket begränsad exponering mot marknadsrisk i form av viss valutarisk. Risken är inte limiterad utan valutarisken bevakas löpande i ordinarie budgetuppföljning.

Likviditetsrisk

Risktolerans: Likviditetsrisken ska hållas på en så låg nivå som möjligt utan att utgöra ett hinder eller orsaka orimliga kostnader för verksamheten.

Hanteringen av risken: Sker utifrån upprättandet av god, framåtblickande planering och en konservativ hantering av överlikviditet.

Kontrollåtgärder och uppföljning: COO övervakar den kontinuerliga bokföringen och verifierar ställningen på bankkontot två ggr/vecka. COO gör en cashflow analys på planerade ut- och inflöden som uppdateras veckovis samt oftare under december och januari.

Limit: Disponibel likviditet ska normalt vara i enlighet med IKLUs regulatoriska baskrav plus en intern buffert beslutad av styrelsen. För 2026 motsvarar detta 30,7 mSEK.

I de fall då en placering görs av överskottslikviditet ska placeringens löptid matchas med tidpunkten för stora planerade utbetalningar.

Kreditrisk

Risktolerans: Rhenman & Partner bedriver ingen egen kreditgivning och har således en begränsad exponering gentemot kreditrisk. Kreditrisk uppkommer i huvudsak i placeringen av likvida medel.

Kontrollåtgärder och rapportering: I syfte att kontrollera kreditrisken som uppkommer från den största motparten och kunden genomförs en årsvis kontroll av kreditratingen för SEB samt kundkännedomsuppdatering på ONE Fund Management. Vidare kontrolleras också att fondernas konton är separerade från ONE.

Limit: Överskottslikviditet placeras företrädesvis som inlåning på bankkonto i SEB alternativt räntebärande placeringar med god kreditvärdighet vilket motsvarar minst Standard & Poors BBB.
