

The background of the top half of the page features a grayscale image of a carbon nanotube, showing its characteristic hexagonal lattice structure of atoms and bonds, extending diagonally from the bottom left towards the top right.

Policy för ansvarsfulla investeringar

Dokumentnamn: Policy för ansvarsfulla investeringar

Fastställdedatum: 2023-06-29

Version: 1.0

Beslutsfattare: Styrelsen

Dokumentägare: SMA:s Verkställande direktör

Publicering: SMA:s webbplats

Policy för ansvarsfulla investeringar

Segulah Medical Acceleration AB (SMA) är registrerat hos Finansinspektionen och klassificerat som en internt förvaltnad alternativ investeringsfond (fonden). Denna policy beskriver hur SMA ska arbeta för att göra ansvarsfulla investeringar.

1 Bakgrund

SMA är en svensk AIF-förvaltare, med en övergripande filosofi att göra investeringar som har långsiktig positiv påverkan på människors hälsa globalt. SMA investerar i, och bidrar till, att utveckla ledande bolag inom life science-sektorn med specifik fokus på medicinteknik, diagnostik, life science-verktyg, healthtech och teknologi relaterad till denna värdekedja. SMA strävar efter att hjälpa företag genom att bidra med kapital, kunskap, erfarenhet och tillgång till branschnätverk. Syftet är att bidra till att överbrygga klyftan mellan innovation och kommersiell validering för att ta avancerad forskning till globala marknader. Genom att investera i bolag som har långsiktig positiv påverkan på människors hälsa globalt bidrar SMA mot FN:s globala mål för hållbar utveckling genom Mål 3: god hälsa och välbefinnande.

2 Syfte

Syftet med denna policy är att beskriva hur SMA ska göra ansvarsfulla investeringar genom att arbeta med hållbarhet som en integrerad del av investeringsbeslut och den löpande förvaltningen av fonden.

3 Omfattning

SMA:s policy för ansvarsfulla investeringar omfattar fondens samtliga innehav och ska tillämpas av anställda i SMA och i bolag inom samma koncern samt andra företrädare som på något sätt är delaktiga i fondens investeringsbeslut eller ägarutövande.

4 Grundläggande principer

SMA bedriver en aktiv förvaltning med målsättningen att fondens långsiktiga avkastning ska utvecklas på ett hållbart sätt med hänsyn tagen till fondens placeringsinriktning och riskprofil. SMA handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intressen, vilket innebär ett stort fokus på ansvarsfulla investeringar. Viktigt att notera är att SMA är minoritetsinvesterare vilket ofta innebär ett begränsat inflytande på portföljbolag.

För SMA inkluderar en ansvarsfull investering både investeringsbeslut och ett aktivt ägarskap. Den övergripande filosofin att göra investeringar som har långsiktig positiv påverkan på människors hälsa globalt kräver stor noggrannhet kring vilka bolag som fonden investerar i. Därtill behöver SMA ha god kunskap om hållbarhetsrelaterade risker, möjligheter och påverkan som är förknippad med bolagen. Som ägare ska SMA arbeta aktivt för att påverka och stödja portföljbolagen i deras hållbarhetsarbete.

SMA har undertecknat FN:s Principles for Responsible Investments (PRI) och har därmed åtagit sig att följa dess sex principer för att inkludera miljö-, sociala- och styrningsaspekter i investeringsprocessen. PRI och andra internationella principer som SMA följer beskrivs under punkt 7 i denna policy.

5 Definitioner

Hållbarhetsfaktorer: SMA:s definition av hållbarhetsfaktorer baseras på Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2019/2088, även kallad Disclosureförordningen eller SFDR, och inkluderar miljö- och klimatrelaterade faktorer, sociala- och personalrelaterade faktorer, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Hållbarhetsrisker: Med hållbarhetsrisker avses miljö- och klimatrelaterade, sociala eller bolagsstyrningsrelaterade händelser eller omständigheter som om de skulle inträffa, skulle ha en faktiskt eller potentiellt betydande negativ inverkan på investeringens värde.

6 Hållbarhet i investeringsprocessen

Hållbarhetsanalys är en integrerad del av den due diligence som SMA utför i investeringsprocessen, såväl inför ett investeringsbeslut som vid uppföljning av portföljbolagens prestationer. I hållbarhetsanalysen ingår en bedömning av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, investerings konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och hur SMA kan bidra och påverka som ägare. Analysen baseras på internt och externt datainsamlingsunderlag, granskning av eventuella hållbarhetsincidenter samt intervjuer och samtal med ledningen hos investeringsobjektet eller portföljbolaget.

Inför en nyinvestering använder SMA ett frågeformulär från organisationen Invest Europe som inkluderar frågor gällande miljöpåverkan, sociala policyer inom exempelvis hälsa och säkerhet, styrning och styrelsens sammansättning. Syftet är att formuläret ska vara ett stöd för att bedöma hur långt bolaget har kommit i sitt hållbarhetsarbete och i sin rapportering samt för att identifiera risker och möjligheter.

6.1 Hållbarhetsrelaterade risker

Att analysera hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter och försöka undvika hållbarhetsrisker vid val av investeringsobjekt kan påverka fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Bolag med låga hållbarhetsrisker har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre riskjusterad avkastning över tid.

Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, om risken skulle realiseras. Resultatet av analysen utgör ett viktigt underlag för SMA vid investeringsbeslut. Förnyad analys genomförs i samband med tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag.

Hållbarhetsrisker i samtliga portföljbolag följs upp regelbundet. Bolagen ska rapportera årligen kring hållbarhetsrelaterade risker, möjligheter och incidenter, faktisk och potentiell påverkan samt planerade och genomförda aktiviteter inom bolagets hållbarhetsarbete. SMA för även en löpande dialog med portföljbolagens ledningar kring arbetet med hållbarhetsrisker för att kunna identifiera potentiella brister i riskhanteringen och, där det är relevant, försöka påverka portföljbolaget till att reducera riskerna.

6.1.1 Ersättningssystem som uppmuntrar till ett balanserat risktagande

SMA:s ersättningssystem uppmuntrar till ett balanserat risktagande, även gällande hållbarhetsrisker. Anställda ska inte vid utförandet av arbetsuppgifter kunna ta överdriven risk eller kunna bortse ifrån identifierade hållbarhetsrisker.

SMA:s ersättningspolicy beskriver hur SMA ska säkerställa ett ersättningssystem som främjar en sund och effektiv riskhantering och motverkar ett risktagande som är oförenligt med fondens riskprofil och fondavtal. Ersättningspolicyn publiceras i sin helhet på SMA:s webbplats, segulahmedical.com.

6.2 Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

SMA beaktar en investerings eventuella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som en integrerad del av investeringsprocessen. De beaktas vid såväl nyinvesteringar som vid tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag och som en del av den löpande uppföljningen av portföljbolagens prestationer.

Risken för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer varierar beroende på investeringens art, såsom geografi och affärsmodell. Utöver direkta skador på till exempel miljö och människor kan dessa negativa konsekvenser även medföra påverkan på investeringens avkastning.

Huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer kan exempelvis vara:

Miljö- och klimatrelaterade: Energiförbrukning från ej förnyelsebar energi, växthusgasutsläpp, hög vattenanvändning och utsläpp till vatten, avfall samt verksamhet i områden med känslig biologisk mångfald.

Sociala och personalrelaterade: Avsaknad av strategier för hantering av arbetsplatsolyckor, mekanismer för klagomålshantering och policy för mänskliga rättigheter samt jämställdhet och mångfald.

6.2.1 Strategier för att identifiera och bedöma negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer

SMA har fastställt en metod för att identifiera och bedöma negativa hållbarhetsfaktorer. Som ett första steg avstår SMA från att investera i bolag som inte stämmer överens med fondens inriktning eller som är av särskilt negativ karaktär. Som ett andra steg identifierar och prioriterar SMA huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som en del i den hållbarhetsanalys som görs för varje investeringsobjekt. Varje investeringsobjekt får ett internt betyg som förhåller sig till gränsvärden inom tre områden: Bidra mot ett hållbarhetsmål, Inte orsaka betydande skada för något annat hållbarhetsmål, Följa praxis för god styrning.

6.2.1.1 Bolag som SMA avstår från att investera i

SMA har ett tydligt fokus på att investera inom sektorerna medicinteknik, diagnostik, life science-verktyg, health tech, eller teknologi relaterad till denna värdekedja. Givet valet av inriktning och då en noggrann bolagsanalys ligger till grund för alla investeringsbeslut är det ett antal bolag som inte är aktuella eller som exkluderas tidigt i processen.

SMA exkluderar bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner såsom UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och/eller bolag som är involverade i kontroversiella aktiviteter genom sina produkter/tjänster eller i aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan. SMA investerar exempelvis inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till kontroversiella aktiviteter såsom produktion och distribution av: klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, alkohol, tobak, pornografi, spel, fossila bränslen, utvinning av oljesand, termiskt kol och palmolja. Dessa bedöms stå i strid med SMA:s investeringsfilosofi om långsiktigt hållbara affärsmodeller. SMA strävar efter att investera i bolag med god bolagsstyrning. Som ett led i detta ska SMA inte investera i bolag med säte i länder som rankas i den lägre halvan av Transparency Internationals korruptionsindex.

6.2.1.2 Bidra till ett hållbarhetsmål



Givet SMA:s investeringsfokus mot life science-sektorn ska samtliga investeringar bidra mot FN:s globala mål för hållbar utveckling genom Mål 3: god hälsa och välbefinnande. Därtill ska även Mål 5: jämställdhet och/eller Mål 9: industri, innovation och infrastruktur beaktas. FN:s globala hållbarhetsmål är grundade på en överenskommelse mellan FN:s medlemsländer där syftet är att fram till år 2030, bland annat verka för en bättre global hälsa, minskade ojämlikheter världen över samt att bromsa klimatkrisen och minska miljöförstörelsen.

Portföljbolagens bidrag mot Mål 3: god hälsa och välbefinnande mäts på basis av omsättning eller FoU-investeringar. Gränsvärdet är obligatoriskt och informationen inhämtas från det aktuella bolaget. Fonden investerar endast i bolag där:

- Minst 70 procent av omsättningen utgörs av produkter eller tjänster som används för att förebygga och diagnosticera allvarliga sjukdomar och tillstånd.

6.2.1.3 Inte orsaka betydande skada för något annat hållbarhetsmål

En investering som bidrar till ett hållbarhetsmål får inte orsaka betydande skada på något annat hållbarhetsmål. Bedömningen utgår från hur bolaget presterar i förhållande branschgenomsnittet utifrån 14 obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser - Principal Adverse Impact (PAI) samt två valbara indikatorer och ytterligare två frivilliga indikatorer.

Indikatorerna omfattar områden inom utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala förhållanden och personalfrågor. Investeringarna mäts och betygsätts utifrån sina huvudsakliga negativa

konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) i enlighet med bilaga 1 till denna policy, vilken utgår från bilaga 1 till den delegerade förordningen (EU) 2022/1288 (De Tekniska Standarderna för tillsyn).

Bedömningen utgår från hur bolaget presterar i förhållande branschgenomsnittet utifrån 14 obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser - Principal Adverse Impact (PAI) samt fyra ytterligare indikatorer, varav två är valbara och två frivilliga.

I bedömningen tar SMA hänsyn till hur sannolikt det är att dessa huvudsakliga negativa konsekvenser blir verklighet och hur allvarliga de är, inklusive deras potentiellt oåterkalleliga karaktär. Bolag, vars PAI-indikatorer utmärker sig negativt analyseras vidare och kan leda till ytterligare åtgärder, som exempelvis dialog med bolagsledningen. Det kan också leda till att SMA avstår från att investera i bolaget eller avyttrar ett befintligt innehav.

6.2.1.4 Följa praxis för god styrning

God bolagsstyrning är avgörande för ett bolags långsiktiga utveckling och värdeskapande. En bedömning av om bolaget följer god praxis för styrning ingår därför alltid i SMA:s hållbarhetsanalys. Verksamheten ska bedrivas på ett affärsetiskt och lagenligt vis och det ska finnas en väl avvägd maktbalans mellan ägare, styrelse och ledning som skapar goda förutsättningar för utövandet av en aktiv och ansvarstagande ägarroll.

6.2.2 Strategier för hantering av negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer i portföljbolag

För SMA innebär ägarutövande en möjlighet att på ett ansvarsfullt, långsiktigt och hållbart sätt främja en god utveckling i de portföljbolag som fonden investerar i. Identifierade negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer hanteras genom ett aktivt ägarengagemang och påverkansdialoger med portföljbolagen. I de fall där så bedöms lämpligt ska SMA överväga att samarbeta med andra ägare för att utöva sitt ägarengagemang på ett effektivt sätt. Om SMA inte ser en möjlighet att påverka så att de negativa konsekvenserna åtgärdas är en försäljning av innehavet ett alternativ.

SMA:s principer för aktieägarengagemang beskriver hur SMA ska agera som ägare i de portföljbolag som ingår i den förvaltade fonden och bör läsas tillsammans med denna policy för ansvarsfulla investeringar. Principerna för aktieägarengagemang publiceras i sin helhet på SMA:s webbplats, segulahmedical.com.

7 Internationella principer

SMA har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI):s, principer för ansvarsfulla investeringar, som stöds av FN. PRI är ett samarbetsorgan som ger stöd till investerare i arbetet med att integrera hållbarhet i förvaltningen, och bidrar samtidigt till kontakt och kunskapsutbyte mellan investerarna.

De sex principerna innebär sammanfattningsvis följande:

1. SMA ska beakta ESG-aspekter i investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. SMA ska vara aktiva ägare och beakta ESG-frågor i egna riktlinjer och arbete.
3. SMA ska verka för en större öppenhet kring ESG-frågor i de bolag där investeringar sker.
4. SMA ska aktivt verka för att främja acceptans och implementering av principerna inom finansbranschen.
5. SMA ska arbeta tillsammans med andra investerare för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. SMA ska rapportera kring aktiviteter och framsteg vad gäller arbetet med att implementera principerna.

SMA följer och beaktar även principerna UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. UN Global Compact innefattar tio principer inom mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt samt anti-korruption (www.unglobalcompact.org). OECD:s riktlinjer för multinationella bolag innefattar bland annat frågor kring mänskliga rättigheter, offentliggörande av information, anställda, miljö, mutor och anti-korruption, konsumentintressen och konkurrens (www.oecd.org).

8 Rapportering

SMA ska senast den 30 juni årligen publicera 'Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI)' avseende det senaste räkenskapsåret på segulahmedical.com.

9 Ansvar och uppföljning

Dokumentägare av SMA:s policy för ansvarsfulla investeringar är Verkställande direktör eller av Verkställande direktör utsedd person. Policyn är föremål för årlig översyn som ska godkännas av styrelsen.