



Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI)

Segulah Medical Acceleration AB (LEI: 54930048CFEB6JIV7780)

Publicerad den 30 juni 2025

Innehåll

Inledning.....	3
Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.....	4
Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.....	9
Strategier för engagemang.....	10
Bolagsstämmor	10
Styrelsrepresentation.....	11
Valberedningsarbete.....	11
Hänvisningar till internationella standarder.....	11
Historisk jämförelse	11

Inledning

Segulah Medical Acceleration AB (SMA), LEI: 54930048CFEB6JIV7780 beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för SMA.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer lämnas i enlighet med EU förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn. Redogörelsen omfattar referensperioden 1 januari till 31 december 2024 och de historiska jämförelseperioderna 1 januari till 31 december 2023 samt 1 januari till 31 december 2022.

Under 2024 och första halvåret 2025 har SMA arbetat vidare med det digitala rapporteringsverktyg som implementerades 2023. Syftet är att förbättra dataunderlaget för rapporteringen och hjälpa portföljbolagen att kunna rapportera på så många indikatorer som möjligt. Ett arbete har också gjorts för att förtydliga och stärka vägledningen för hur portföljbolagen ska rapportera varje indikator i det digitala verktyget. De genomförda åtgärderna tillsammans med en löpande dialog mellan SMA och portföljbolagen har bidragit till att fler portföljbolag rapporterat på fler indikatorer i 2024 års redogörelse än för jämförelseperioderna.

Om SMA

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 tools, 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.

Principer för redogörelse av de huvudsakliga konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

SMA har arbetat för att samtliga konsekvensvärden i denna redogörelse ska baseras på data från så många portföljbolag som möjligt. Indikatorer och konsekvenser rapporteras och beräknas i enlighet med Kommissionens delegerade förordning 2022/1288, bilaga 1. Konsekvensvärdena fastställs genom att väga utfallen i proportion till de rapporterade portföljbolagens investeringsvärde i förhållande till fondens totala värde. Datatäckningsgraden (DTG) beräknas som andelen av de sammanlagt åtta portföljbolagen som har rapporterat på aktuell indikator.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	Utfall: - DTG ¹ : 12,5%	ET ²	ET ²	Fondens inriktning innebär att portföljbolagen ofta är i en tidig utvecklingsfas med begränsad produktion. Portföljbolagens bedömning har därför varit att deras växthusgasutsläpp inte är väsentliga och de har inte lagt resurser för att mäta växthusgasutsläpp. I kombination med att portföljbolagen typiskt sett också är små bolag som saknar processer för uppföljning av växthusgasutsläpp finns data ofta inte tillgängliga att rapportera.	SMA har fortsatt dialogen med portföljbolagen i syfte att etablera processer för uppföljning av växthusgasutsläpp. Målsättningen är att öka datatäckningsgraden inom samtliga Scope.
		Scope 2-växthusgasutsläpp	Utfall: 0,9 ton CO ₂ e DTG ¹ : 25,0%	Utfall: 0,2 ton CO ₂ e DTG ¹ : 22,2%	Utfall: 0,1 ton CO ₂ e DTG ¹ : 12,5%		
		Scope 3-växthusgasutsläpp	Utfall: 5,4 ton CO ₂ e DTG ¹ : 12,5%	Utfall: 12,8 ton CO ₂ e DTG ¹ : 11,1%	ET ²		
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	Utfall: 6,3 ton CO ₂ e	Utfall: 12,9 ton CO ₂ e	Utfall: 0,1 ton CO ₂ e		
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	Utfall: 0,1 ton CO ₂ e per MEUR investerat	Utfall: 0,3 ton CO ₂ e per MEUR investerat	ET ²	Utsläpp i relation till intäkter begränsas också av att bolag som rapporterat utsläpp kan sakna intäkter. I redogörelsen för 2024 har ett bolag kunnat rapportera utsläpp av växthusgaser samtidigt som de har intäkter större än 0.	
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Utfall: 0,6 ton CO ₂ e per MEUR intäkter	Utfall: 4,1 ton CO ₂ e per MEUR intäkter	ET ²		
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Utfall: - DTG ¹ : 100,0 %	Utfall: - DTG ¹ : 88,9%	Utfall: - DTG ¹ : - ³	SMA investerar inte i sektorn för fossila bränslen.	-

¹ Datatäckningsgraden (DTG) visar andelen portföljbolag som rapporterat den information som behövs för att beräkna konsekvensvärdet.

² Ej tillgängligt.

³ Datatäckningsgraden följdes inte upp för indikatorn i redogörelsen för 2023.

	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Utfall: 63,2% DTG ¹ : 62,5%	Utfall: 12,6% DTG ¹ : 22,2%	ET ²	Den ökade andelen i förhållande till jämförelseåret är en följd av fler rapporterade bolag och en förbättrad datatäckningsgrad.	SMA för en fortsatt dialog med portföljbolagen i syfte att hjälpa dem att kunna ta fram data kring andelen förnybar energiförbrukning.
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan - C (Tillverkning)	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Utfall: 0,0% DTG ¹ : 12,5%	Utfall: 0,0% DTG ¹ : 12,5%	Utfall: - DTG ¹ : - ³	SMA:s investeringspolicy tillåter inte investeringar i verksamheter med stor klimatpåverkan. Portföljbolag med tillverkning av medicinsk utrustning kan ha NACE-koder som inkluderas i en sektor med stor klimatpåverkan.	Energiförbrukningen i de portföljbolag som har tillverkning av medicinsk utrustning är inte väsentlig i relation till det ekonomiska värdet som produceras. SMA för dialog med portföljbolagen i syfte att hjälpa dem att kunna rapportera sin totala energiförbrukning.
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	Utfall: - DTG ¹ : 100,0%	Utfall: - DTG ¹ : 88,9%	Utfall: - DTG ¹ : 100,0%	Inget av SMA:s portföljbolag är beläget i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald.	-
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Utfall: - DTG ¹ : 50,0%	Utfall: - DTG ¹ : 50%	Utfall: - DTG ¹ : - ³	SMA:s portföljbolag genererar inga eller små utsläpp inom angivna gränsvärden för laboratorieverksamhet.	SMA för dialog med portföljbolagen som syftar till att få fler bolag att rapportera även om de har inga eller ej väsentliga utsläpp till vatten.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Utfall: 0,0 DTG ¹ : 87,5%	Utfall: 0,0 DTG ¹ : 87,5%	Utfall: 0,0 DTG ¹ : 75%	SMA:s portföljbolag genererar inget eller mycket små mängder farligt avfall eller radioaktivt avfall.	SMA för dialog med portföljbolagen som syftar till att få fler bolag att rapportera även om de har inget eller ej väsentliga mängder farligt eller radioaktivt avfall.

¹ Datatäckningsgraden (DTG) visar andelen portföljbolag som rapporterat den information som behövs för att beräkna konsekvensvärdet.

² Ej tillgängligt.

³ Datatäckningsgrad följdes inte upp för indikatorn i redogörelsen för 2023.

Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Utfall: - DTG ¹ : 100,0%	Utfall: - DTG ¹ : 88,9%	Utfall: - DTG ¹ : 100,0%	Det finns inga bekräftade eller misstänkta brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Inget av portföljbolagen klassificeras som multinationella företag.	SMA investerar inte i företag som bryter mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Om ett befintligt innehav skulle bryta mot någon av dem initieras en dialog för att åtgärda överträdelsen och säkerställa att det inte sker igen. Som sista utväg skulle ett innehav kunna avyttras.
	11. Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Utfall: 84,6% DTG ¹ : 100,0%	Utfall: 88,9% DTG ¹ : 88,9%	Utfall: 100,0% TG ¹ : 100,0%	Portföljbolagen är små företag som ofta saknar formaliserade policyer och strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	SMA för dialog och verkar för att portföljbolagen ska formalisera sitt arbete och ta fram konkreta strategier som säkerställer efterlevnad av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	Utfall: 2,7% DTG ¹ : 87,5 %	Utfall: 0,7% ³ DTG ¹ : 44,4%	ET ²	I små forskningsbolag härrör eventuella löneskillnader främst från olika positioner och roller inom företaget. Förändringen mot jämförelseåret beror huvudsakligen på ökad datatäckningsgrad då fler portföljbolag har rapporterat. Som mest var det ojusterade lönegapet 78% i ett av portföljbolagen. Som minst uppgick det ojusterade lönegapet till -15% för ett av portföljbolagen, vilket innebär att kvinnors lönenivå var högre än mäns.	SMA använder sitt inflytande för att verka för en jämställd lönesättning i portföljbolagen. SMA för även dialog för att alla portföljbolag ska rapportera ojusterad löneklyfta mellan könen. Målet är fortsatt att alla portföljbolag ska ha rapporterat under nästa rapportperiod.

¹ Datatäckningsgraden (DTG) visar andelen portföljbolag som rapporterat den information som behövs för att beräkna konsekvensvärdet.

² Ej tillgängligt.

³ Utfallet för jämförelseåret 2023 har räknats om. Till följd av förbättrat dataunderlag är utfallet för sociala indikatorer viktat mot investeringens andel av fondens värde, i likhet med utfallen för miljöindikatorer.

	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	Utfall: Manlig representation var 89,6% och kvinnlig representation var 10,4%. DTG ¹ : 100,0%	Utfall: Manlig representation var 96,1% ² och kvinnlig representation var 3,9% ² . DTG ¹ : 88,9%	Utfall: Manlig representation var 90,4% ³ och kvinnlig representation var 9,6% ³ . DTG ¹ : 100,0%	Andelen kvinnor i portföljbolagens styrelser varierar från 0 till 60%.	SMA använder sitt inflytande vid investeringstillfället och på bolagsstämmor för att verka för en jämn könsfördelning på styrelsenivå.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	Utfall: - DTG ¹ : 100,0%	Utfall: - DTG ¹ : 100,0%	Utfall: - DTG ¹ : 100,0%	SMA investerar inte i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen eller andra vapen.	-

Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer							
Negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt							
Vatten, avfall och materialutsläpp	6. Vattenanvändning och återvinning	1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten	Utfall: 7,8m3/MEUR intäkter DTG ¹ : 12,5%	Utfall: 20,6m3/MEUR intäkter DTG ¹ : 11,1%	Utfall: - DTG ¹ : -	Ett av portföljbolagen, samma som 2023, har kunnat rapportera sin vattenförbrukning i relation till MEUR intäkter. Minskning är huvudsakligen en effekt av ökade intäkter. Flera portföljbolag har vattenförbrukningen inkluderad i lokalhyra och har inte möjlighet att följa upp den egna verksamheten.	Målsättningen är att alla portföljbolag ska kunna rapportera sin vattenförbrukning. SMA för dialog med bolagen som inte kunnat rapportera. Nästa steg efter att portföljbolagen kan rapportera sin vattenförbrukning är att också kunna följa upp andelen som återvinns och återanvänds.

¹ Datatäckningsgraden (DTG) visar andelen portföljbolag som rapporterat den information som behövs för att beräkna konsekvensvärdet.

² Utfallet för jämförelseåret 2023 har räknats om. Till följd av förbättrat dataunderlag är utfallet för sociala indikatorer viktat mot investeringens andel av fondens värde, i likhet med utfallen för miljöindikatorer.

³ Utfallet för jämförelseåret 2022 har inte kunnat räknas om och redovisas som ett ej viktat medelvärde.

		2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	ET ¹	ET ¹	ET ¹	Vattenförbrukningen i portföljbolagens verksamheter har inte bedömts väsentligt varför återvinning och återanvändning hittills inte har följts upp.	
--	--	--	-----------------	-----------------	-----------------	---	--

Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor							
Negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt							
Sociala förhållanden och personalfrågor	1. Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor	Utfall: 1,2% DTG ⁴ : 100,0%	Utfall: 17,0% ² DTG ⁴ : 88,9%	Utfall: 25,0% ³ DTG ⁴ : 100 %	Ett portföljbolag saknar formaliserade strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor. Då värdet på investeringen är lågt har utfallet förbättrats i årets redogörelse.	Målsättningen är att alla portföljbolag ska ha en strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor. SMA fortsätter dialogen med bolaget som saknar strategier.
	5. Inga mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	Andel investeringar i investeringsobjekt utan mekanismer för klagomål som rör personalfrågor	Utfall: 10,8% DTG ⁴ : 100%	Utfall: 10,4% ² DTG ⁴ : 88,9%	Utfall: 12,5% ³ DTG ⁴ : 100%	Ett portföljbolag har angett att det saknar mekanismer för klagomål som rör personalfrågor.	Målsättningen är att alla portföljbolag ska ha mekanismer för klagomålshantering. SMA för dialog med bolagen som saknar sådana mekanismer.
Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	Utfall: 10,8% DTG ⁴ : 75,0%	Utfall: 26,9% ² DTG ⁴ : 88,9%	Utfall: 38% ³ DTG ⁴ : 100%	Ett portföljbolag har angett att det saknar en formaliserad policy för mänskliga rättigheter.	Målsättningen är att alla portföljbolag ska ha en policy för mänskliga rättigheter. SMA för dialog med bolagen som saknar policy eller inte har rapporterat på frågan.

¹ Ej tillgängligt.

² Utfallet för jämförelseåret 2023 har räknats om. Till följd av förbättrat dataunderlag är utfallet för sociala indikatorer viktat mot investeringens andel av fondens värde, i likhet med utfallen för miljöindikatorer.

³ Utfallet för jämförelseåret 2022 har inte kunnat räknas om och redovisas som ett ej viktat medelvärde.

⁴ Datatäckningsgraden (DTG) visar andelen portföljbolag som rapporterat den information som behövs för att beräkna konsekvensvärdet.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

SMA:s strategier för att för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer definieras i Policy för ansvarsfulla investeringar. Nuvarande policy antogs av styrelsen 2025-06-26 och är föremål för årlig översyn.

Den Verkställande direktören är ytterst ansvarig för Policy för ansvarsfulla investeringar och dess efterlevnad i organisationen. Ansvar för den praktiska tillämpningen av strategierna för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa hållbarhetsfaktorer är delegerat vidare till en hållbarhetsgrupp bestående av personer från finans- och investeringsteam.

SMA bedömer hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, investeringens konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och hur SMA kan bidra och påverka som ägare. Inför en nyinvestering använder SMA bland annat ett frågeformulär från branschorganisationen Invest Europe som inkluderar frågor gällande miljöpåverkan, sociala policyer inom exempelvis hälsa och säkerhet, styrning och styrelsens sammansättning. Formuläret är ett stöd för att bedöma hur långt bolaget har kommit i sitt hållbarhetsarbete och i sin rapportering samt för att identifiera risker och möjligheter

I due diligence-processen identifieras potentiella hållbarhetsrisker relaterade till investeringsobjekten. Analyserna genomförs internt och baseras på internt och externt datainsamlingsunderlag, granskning av eventuella hållbarhetsincidenter samt intervjuer och samtal med ledningen hos investeringsobjektet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på hållbarhetsfaktorer, inklusive indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, och investeringens värde över tid, om risken skulle realiseras. Resultatet av analysen utgör ett viktigt underlag för SMA vid investeringsbeslutet.

Riskerna för att huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer inträffar och hur allvarlig påverkan är varierar beroende på investeringens art, såsom geografi och affärsmodell.

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.

Riskbedömningen av huvudsakliga negativa hållbarhetsfaktorer är en integrerad del av SMA:s investeringsprocess och negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer antas kunna ha negativ påverkan på investeringarnas avkastning. SMA avstår från att investera i bolag som inte stämmer överens med fondens inriktning eller som har väsentligt negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer. SMA identifierar och prioriterar också huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som en del i den hållbarhetsanalys som görs på 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. Primär datakälla för huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer är intern data från portföljbolagens rapportering till SMA. För vissa indikatorer använder portföljbolagen också extern data från leverantörer. Den data som har kunnat rapporteras bedöms inte ha någon väsentlig felmarginal.

Utifrån hållbarhetsanalysen av ett investeringsobjekt kan de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer identifieras, prioriteras, förebyggas och eventuellt åtgärdas. SMA:s portföljbolag gör också självutvärderingar för att bedöma huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.

Utöver de 14 obligatoriska indikatorerna har SMA valt ut relevanta ytterligare faktorer för klimat och miljö samt sociala frågor och personalfrågor baserat på bedömd väsentlighet för portföljbolagen.

När information om huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer inte finns tillgänglig initierar SMA en dialog med portföljbolagen. Syftet är att de ska börja följa upp internt och kunna rapportera data till SMA och andra relevanta intressenter. I de fall faktorerna bedöms väsentliga men portföljbolagen inte på egen hand kan ta fram data föreslås externa samarbeten med leverantörer och experter.

Strategier för engagemang

SMA för en löpande dialog med portföljbolagens företrädare om verksamhetens utveckling, finansiella förutsättningar och hållbarhetsarbete, inklusive huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Ägarengagemanget avgörs utifrån innehavets storlek samt en risk- och väsentlighetsbedömning.

Om SMA bedömer att ett portföljbolag bryter mot fondens riktlinjer ska styrelse eller ledning hos portföljbolaget informeras. 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 väsentliga avvikelser inte kan åtgärdas inom en rimlig tidsram kan en försäljning av innehavet bli aktuell som ett sista alternativ.

Kapitalförvaltningsorganisationen övervakar och analyserar relevanta frågor om portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat, risker, kapitalstruktur, bolagsstyrning och påverkan på klimat och miljö samt sociala förhållanden och personalfrågor. Övervakningen sker med hjälp av information från portföljbolagen, extern analys och relevanta marknadskanaler.

Utöver den löpande dialogen med portföljbolagen har SMA också möjlighet att påverka som aktieägare genom att etablering av riktlinjer för hållbarhetsarbete, deltagande på bolagsstämmor, styrelserepresentation och valberedningsarbete.

Riktlinjer för portföljbolagens hållbarhetsarbete

SMA strävar efter att etablera tydliga riktlinjer kring styrning och processer för portföljbolagen.

Riktlinjerna anpassas utifrån varje portföljbolags situation men inkluderar vanligen följande komponenter:

- Tilldela styrelsen det yttersta ansvaret för hållbarhetsfrågor
- Implementera en risk- och möjlighetsanalys, baserad på FN Global Compacts huvudområden
- Identifiera väsentliga hållbarhetsfrågor baserat på risk- och möjlighetsanalysen
- Definiera tydliga och mätbara hållbarhetsrelaterade mål kopplade till de väsentliga hållbarhetsfrågorna
- Etablera rutiner för att följa upp arbetet mot målen
- Etablera relevanta hållbarhetsrelaterade policyer och en uppförandekod

Bolagsstämmor

SMA använder rösträtter som är knutna till fondens innehav på ett sätt som bedöms vara i linje med fondens mål och riktlinjer samt i fondandelsägarnas gemensamma intressen. Bedömningen är en helhetsbedömning och inkluderar operationella-, finansiella-, och hållbarhetsaspekter.

SMA har som grundregel att delta på bolagsstämmor där fonden har aktieinnehav. På bolagsstämmor i Norden deltar SMA huvudsakligen genom egen representation medan deltagande på bolagsstämmor i andra länder huvudsakligen sker genom fullmaktsröstning.

Styrelserepresentation

Genom styrelserepresentation kan SMA utöva ett aktivt ägarskap i portföljbolag och bidra med kunskap, erfarenhet och ett brett branschnätverk. SMA tar främst ställning till styrelsenomineringar i de portföljbolag där fonden har större innehav. Styrelserepresentation ska bara förekomma i de fall där det anses vara i fondandelsägarnas gemensamma intressen.

Valberedningsarbete

SMA:s relativa ägarandel i ett portföljbolag utgör grunden för möjligheten att delta i valberedningsarbetet. SMA accepterar erbjudanden om deltagande förutsatt att utformningen av valberedningen sker på sådant sätt att handlingsfriheten är oinskränkt. Representanter till valberedningar utses företrädesvis inom förvaltningsorganisationen.

Hänvisningar till internationella standarder

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.

SMA följer och beaktar även principerna för FN:s globala överenskommelse (FN:s Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. FN:s 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.

SMA har inte använt ett framtidsblickande klimatscenario. Branscherna där portföljbolagen är aktiva har inte bedömts ha en väsentligt negativ klimatpåverkan. Då bolagen i regel är små och i tidiga faser i sin utveckling ligger SMA:s fokus på att hjälpa dem att etablera processer för mätning och rapportering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Användande av ett framtidsriktat klimatscenario kommer att analyseras framöver för att avgöra om det ska tillämpas.

Historisk jämförelse

Redogörelse av negativa konsekvenser för hållbar utveckling 2024 är SMA:s tredje publicerade redogörelse. Den första publicerades den 30 juni 2023 och avsåg perioden 1 januari till 31 december 2022, den andra redogörelsen publicerades 28 juni 2024 och avsåg perioden 1 januari till 31 december 2023.

Under de tre första åren som SMA publicerat en redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI) har dataunderlaget och datatäckningsgraden förbättrats.

Det kan konstateras att det är svårt för portföljbolagen att rapportera konsekvenser för rena miljöindikatorer, såsom växthusgasutsläpp och vattenförbrukning. Portföljbolagen har dock mer formaliserade och dokumenterade processer för frågor som rör bolagsstyrning och sociala indikatorer.

Arbetet med att få portföljbolagen att kunna rapportera på fler faktorer fortsätter. En ytterligare förbättrad datatäckningsgrad framöver kan möjliggöra ökad förståelse för portföljbolagens och fondens påverkan på miljö och sociala faktorer.

segulahmedical.com

Segulah Medical Acceleration AB
Riddargatan 13K
Box 5483
114 84 Stockholm
Sweden
tel +46 8 402 87 00

