

Hållbarhetsöversikt för HealthInvest Partners AB 2018

Hållbarhet för oss

HealthInvest Partners är ett fristående svenskt fondbolag som är specialiserat på investeringar i börsnoterade företag inom hälso- och sjukvårdssektorn. Vi förvaltar två fonder: HealthInvest Value Fund och HealthInvest Small & MicroCap Fund. Fondernas medel investeras globalt i sektorer som läkemedel, medicinsk teknik, bioteknologi, serviceföretag inom hälsovård och medicinsk IT.

Grunden i HealthInvest Partners syn på ansvarsfulla och hållbara investeringar är att de fonder som vi förvaltar inte ska tjäna pengar på företag som brister på ett allvarligt sätt i hållbarhetsfrågor. Investeringar i sådana företag väljs därför bort i investeringsprocessen.

Vi tror också att företag som drivs på ett hållbart och ansvarsfullt sätt över tid ger bättre avkastning. En företagsledning som tar tveksamma genvägar kan också vara beredd att föra aktieägarna bakom ljuset. Att vara investerad i ett sådant företag är en risk för fonden och andelsägarna. Arbetet med hållbara investeringar kan därför förbättra en aktieportfölj genom att rensa ut denna typ av företag.

Hållbarhet i investeringsprocessen

HealthInvests investeringsprocess handlar i första hand om att finna undervärderade aktier. Ett företag som inte har en attraktiv värdering kommer aldrig att väljas in i fonderna enbart på grundval av dess arbete inom hållbarhetsfrågor.

Hållbarhet kommer in i investeringsprocessen genom att vi väljer bort företag som brister i sitt agerande. Inför varje investering genomförs en granskning av det tilltänkta företaget som en del av fondförvaltningens egen analys men också från den externa databas som MSCI ESG Research tillhandahåller där företag graderas utifrån ett trafikljussystem (grön, gul, orange eller röd flagga). Företag med röd flagga utesluts ur fonderna.

Hållbarhet i ägararbetet

Om fonderna är investerade i ett företag som visar sig agera bristfälligt så ska vi kontakta företaget i fråga för att påverka. Ger inte detta resultat ska fondens innehav avyttras inom 12 månader.

I juli 2018 identifierades att Novartis som vid tidpunkten var ett portföljinnehav var under utredning för ett större mutbrott i Grekland. Fondbolaget kontaktade Novartis för att uttrycka besvikelse och för att fråga vilka åtgärder som bolaget har genomfört eller kommer att genomföra. Novartis har återkommit med en skriftlig redogörelse över de åtgärder som har implementerats. Bolaget förefaller ha tagit ärendet seriöst och vår bedömning är att investerarens påtryckningar där HealthInvest har varit en del har påverkat bolaget i positiv riktning. Vi kommer fortsatt att följa utvecklingen i ärendet men behåller aktierna tills vidare.

Hållbarhets- och temafonder

HealthInvest Partners fonder marknadsförs inte som nischade hållbarhetsfonder. Fonderna är aktiefonder i hälso- och sjukvårdssektorn där hållbarhetsfrågor är en del av investeringsprocessen för att välja bort aktier.

Resurser och åtaganden för hållbarhet

HealthInvest Partners har skrivit under FNs principer för ansvarsfulla investeringar PRI. Det betyder att fondbolaget står bakom de sex principer som PRI-initiativet handlar om och som beskrivs på www.unpri.org.

HealthInvest Partners samarbetar med analysföretaget MSCI ESG Research för att få en extern bedömning av de företag som vi investerar i avseende hållbarhetsfrågor. MSCI ESG Research ges två gånger per år i uppdrag att gå igenom fondens samtliga innehav. Under 2017 har fondernas samtliga innehav analyserats vid två tillfällen. Granskningarna har inte funnit något som har indikerat "röd flagg" och som skulle ha utlöst en aktion från fondbolaget. Under 2018 har granskningarna fångat upp Novartis som ett bolag med "röd flagg" (se ovan).

Det interna analysarbetet har också tillgång till MSCI ESG Researchs databas över företag och analyser kring hållbarhetsfrågor.

Vill du veta mer?

Ytterligare information kring hållbarhetsarbetet finns på vår hemsida www.healthinvest.se. Fondens hel- och halvårsberättelse redogör för periodens hållbarhetsarbete. Vidare innehåller informationsbroschyren information om fondens hållbarhetsarbete. Det går också att kontakta fondbolaget utifrån kontaktuppgifterna på hemsidan.