

Bilaga 33: Policy för hållbara och ansvarsfulla investeringar

Policy för hållbara och ansvarsfulla investeringar

1. Bakgrund

HealthInvest Partners AB ("HealthInvest", "Fondbolaget") är ett fristående fondbolag som är specialiserat på investeringar i företag inom hälso- och sjukvårdssektorn.

Fondbolaget förvaltar HealthInvest Small & MicroCap Fund ("Fonden") som är en svenskregistrerad värdepappersfond vars medel investeras globalt i sektorer såsom läkemedel, medicinsk teknik, bioteknologi, serviceföretag inom hälsovård och medicinsk IT.

Fonden förvaltas enligt de fondbestämmelser och den placeringsstrategi som Fondbolaget har antagit, samt utifrån externa regelverk såsom lagen (2004:46) om värdepappersfonder och tillämpliga författningar. Fondbolaget företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över dess egendom och utövar de rättigheter som följer med tillgångarna.

Fondens övergripande målsättning är att åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt samtidigt som en god riskspridning erhålls. Fondbolaget har ambitionen att förvalta fondmedlen på ett föredömligt sätt genom ansvarsfullt ägande. Vid förvaltningen ska särskild vikt läggas vid hur en hållbar utveckling kan främjas utan att det görs avkall på den övergripande målsättningen.

Denna policy för hållbara och ansvarsfulla investeringar ("Hållbarhetspolicyn") beskriver principerna och strategierna för hur HealthInvest ska integrera hållbarhet och ansvarsfullt ägande i förvaltningen. Hållbarhetspolicyn bör läsas tillsammans med fondbolagets Ägarpolicy som beskriver HealthInvests principer och strategier för ägarstyrning gällande svenska och utländska aktiebolag. För mer information se www.healthinvest.se.

2. Definition av hållbarhet och hållbar utveckling

"Hållbar utveckling är en samhällsutveckling som tillfredsställer dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillfredsställa sina behov." (Bruntlandkommissionen, 1987)

Hållbar utveckling innebär att företag och näringsliv tar ansvar för den påverkan verksamheten har på människor och miljö. Att verka hållbart betyder att identifiera risker, möjligheter samt konsekvenser ur ett ekonomiskt, miljömässigt och socialt perspektiv, samt säkra långsiktig framgång genom hållbara strategier.

3. HealthInvests investeringsövertygelse avseende hållbarhet

HealthInvest anser att en hållbar utveckling är nödvändig för att upprätthålla en god och balanserad ekonomisk utveckling på lång sikt.

Fondbolaget anser att det för en långsiktig investerare är nödvändigt att integrera hållbarhetsaspekter, såsom miljö, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning i förvaltningen och att detta bidrar till en god riskjusterad avkastning över tid.

HealthInvest anser att hållbarhetsfaktorer påverkar såväl avkastningspotential som risk i fondens olika investeringsalternativ. Integrering av hållbarhetsfaktorer i fondförvaltningen ger en bättre förståelse för samtliga risker och möjligheter som en investering är exponerad mot och kan därmed förbättra portföljens risk- och avkastningsprofil.

Fondbolaget anser att företag har ett ansvar för att verka i enlighet med lagar, konventioner och internationella riktlinjer. Ansvaret gäller oavsett om de länder där bolagen verkar har undertecknat konventionerna eller har en svagare rättighetslagstiftning. HealthInvest förväntar sig att företagens ledningar arbetar aktivt för att identifiera risker, möjligheter samt konsekvenser ur ett ekonomiskt, miljömässigt och socialt perspektiv, samt för att säkra långsiktig framgång genom hållbara strategier för deras verksamhet. Vidare förväntar sig fondbolaget att företagens styrelser säkerställer adekvata policys och processer samt övervakar effektiviteten av bolagets styrning av frågor och risker kopplat till miljöfrågor, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning.

HealthInvest står bakom nedanstående principer och riktlinjer och avser följa dem i förvaltningen.

Principer för ansvarsfulla investeringar

HealthInvest har undertecknat Principles for Responsible Investments ("PRI"), principer för ansvarsfulla investeringar, vilka stöds av FN. PRI är ett samarbetsorgan som ger stöd till investerare i arbetet med att integrera hållbarhet i förvaltningen samt bidrar till kontakt- och kunskapsutbyte mellan investerare.

PRI:s principer:

1. Integrera hållbarhet i investeringsanalyser och beslutsprocesser,
2. Vara en aktiv ägare och inkludera hållbarhet i ägarpolicy och ägarstyrningsarbete,
3. Verka för ökad transparens i bolagens arbete med hållbarhet,
4. Arbeta för att PRI:s principer accepteras och implementeras också av andra investerare,
5. Samarbeta med andra för att implementera PRI:s principer,
6. Rapportera om aktiviteter och framsteg som görs i implementeringen av PRI:s principer.

Fondbolagets arbete med hållbarhet ska vara i linje med ovanstående sex principer avseende hur investerare bör integrera hållbarhetsaspekter i sin investeringsverksamhet och arbeta som aktiv ägare. HealthInvest ska varje år göra ett aktivt val att fortsätta stödja PRI och årligen rapportera enligt PRI:s principer.

Fondbolaget ska därutöver ta hänsyn till följande internationella normer och överenskommelser:

FN 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, konkurrens m.m. (www.oecd.org).

ILO (Internationella arbetsorganisationen)

– ILO är FN:s fackorgan för arbetslivsfrågor. ILO har som grundläggande mål att bekämpa fattigdom och främja social rättvisa. I uppgifterna ligger att främja sysselsättning och bättre arbetsvillkor i hela världen samt att värna om föreningsfrihet, organisationsrätt och kollektiv förhandlingsrätt (www.ilo.org/global).

De bolag som fonden investerar i ska följa kraven som ställs i dessa normer och överenskommelser.

4. Integration av hållbarhet i fondförvaltningen

HealthInvest är en aktiv förvaltare som noggrant väljer ut ett relativt litet antal innehav utifrån en bolagsanalys som i grunden handlar om att finna undervärderade aktier. Fondbolaget investerar globalt och förvaltningen lägger ner avsevärd tid på att bedöma ett bolags potential, riskerna kopplade till verksamheten samt hur uthållig affärsmodellen är.

Att i bolagsanalysen ta hänsyn till hållbarhetsaspekter är en nödvändighet för att över tid säkerställa en väl avvägd och kontrollerad risk samt för att kunna uppnå en hög avkastning. Hållbarhetsanalysen är därför en integrerad del av investeringsprocessen där fondbolaget har ett brett hållbarhetsperspektiv som beaktar miljöfrågor, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning. Det är fondförvaltningen som utför hållbarhetsanalysen (antingen direkt eller via delegation) och bedömer olika hållbarhetsområden, går igenom eventuella externa hållbarhetsanalyser och granskar om det förekommit tidigare hållbarhetsincidenter.

Hållbarhetsanalysen ska

- identifiera hållbarhetsrisker,
- utgöra underlag för bedömning av negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer, och
- utgöra underlag för förvaltningens aktieval och påverkansarbete.

4.1. Hållbarhetsrisker

Fondbolaget identifierar hållbarhetsrisker kopplat till varje investering i ett bolag, dvs risker kopplade till miljö, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning. Processen innebär att förvaltningen tydliggör den finansiella risken för fonden som är kopplad till hållbarhetsaspekter och säkerställer att sådana risker lyfts i analysprocessen. Hållbarhetsriskerna integreras i bolagsanalysen och vägs in vid bedömning av att investera i ett bolag eller avyttra ett innehav.

4.2. Negativ påverkan på hållbarhetsaspekter

HealthInvest ska som en del av hållbarhetsanalysen identifiera de negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som en investering kan förväntas ha. Med hållbarhetsfaktorer avses faktorer avseende miljö, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning och hållbarhetsanalysen ska tydliggöra den påverkan som bolaget har på dessa. Fondbolaget ska ta hänsyn till publik information från tillgängliga databaser, publik information från bolagen samt sådan information som fondbolaget inhämtar direkt från bolagen eller genom extern eller intern analys.

4.3. Aktieval och påverkansarbete

Hållbarhetsanalysen utgör underlag för Fondbolagets arbete för att påverka bolaget i en hållbar riktning och därmed främja en hållbar utveckling.

Fondbolaget väljer in

Fondbolaget är specialiserat på hälsovårdssektorn och väljer därmed aktivt in bolag inom detta område. Bolagen arbetar till exempel med att vårda sjuka människor, ta fram läkemedel för att bota eller lindra sjukdom eller tillverka medicinsk-tekniska apparater. Enligt ratinginstitutet S&P Global Ratings rankas hälsovårdssektorn som en av de sektorer med lägst exponering mot hållbarhetsrisker (Källa: S&P Global Ratings: ESG Industry Report Card: Health Care).

Fondbolaget vill äga företag med god bolagsstyrning. Det största hotet mot en god bolagsstyrning är korruption. Det är fondbolagets uppfattning att ett företags verkställande ledning och styrelse präglas av landets traditioner och korruptionshistorik. Fondbolaget väljer därför aktivt in bolag

vars huvudkontor är baserat i länder som har en relativt låg grad av korruption. Fondbolaget använder det internationella organet Transparency Internationals mätningar för urvalet.

Fondbolaget väljer bort

Eftersom en noggrann bolagsanalys ligger till grund för alla investeringsbeslut är det många bolag som bortfaller av olika anledningar. Utöver det finns det bolag som vi systematiskt exkluderar på grund av att dess verksamhet inkluderar vapen, alkohol, tobak, spel (gambling), pornografi, fossila bränslen eller som systematiskt bryter mot internationella konventioner. Fondbolaget bedömer att dessa står i strid med vår investeringsfilosofi om långsiktigt hållbara affärsmodeller.

Fondbolaget väljer bort företag vars företagsledning är baserade i relativt korrupta länder. Att äga sådana bolag anser fondbolaget både ökar risken samt reducerar möjligheterna till avkastning för fondens investerare. Som mått på korruption använder fondbolaget det internationella organet Transparency Internationals mätningar.

Fondbolaget investerar inte heller i bolag som omfattas av internationella sanktioner eller som är involverade i kontroversiella vapen såsom klustervapen, antipersonella landminor, kärnvapen, biologiska vapen, kemiska vapen samt vapen av vit fosfor eller utarmat uran. Det kan tyckas vara en självklarhet, men förtydligas ändå i denna policy.

Fondbolagets påverkansarbete

HealthInvest arbetar på olika sätt för att påverka bolagen och kräva förändringar.

Fondbolaget arbetar proaktivt genom att vid varje nyinvestering skriftligen informera bolaget om HealthInvests Ågarpolicy. Inför möten vid nyinvestering eller vid uppföljningsmöten med bolaget skall relevanta hållbarhetsfrågor tas upp till diskussion. Framförallt skall bolaget informeras om eventuella svagheter som identifierats i fondbolagets hållbarhetsanalys och försöka påverka bolaget så att svagheter kan rättas till eller förbättras.

Fondbolaget arbetar också reaktivt och kontaktar bolaget snarast när överträdelser av fondernas kriterier uppdagas för att inhämta klargörande information om det inträffade. Överträdelsen skall också utredas av fondbolaget. Om dialog och fondbolagets engagemang inte åstadkommer positiv förändring i dessa fall, ska bolaget uteslutas och ägande avvecklas inom 12 månader.

5. Ansvar

Ansvarig för att Hållbarhetspolicyn uppdateras är VD eller av VD utsedd person.

Hållbarhetspolicyn är föremål för årlig översyn, även om inga ändringar beslutats. Policyn fastställs och godkänns av styrelsen för HealthInvest.

Samtliga fondbolagets förvaltare och övriga medarbetare som är delaktiga i investeringsbeslut eller ägarutövande ansvarar för att agera i enlighet med denna policy.

6. Rapportering av fondbolagets hållbarhetsarbete

Rapportering av fondbolagets hållbarhetsarbete beskrivs i HealthInvest Small & MicroCap Funds årsberättelse som finns tillgänglig på hemsidan www.healthinvest.se.