



# ERIK PENSER BANK

INFORMATION FÖR INVESTERARE

## PENSER YIELD

Penser Yield är en fond som är framtagen för att skapa god riskjusterad avkastning genom att ta det bästa från en utdelningsportfölj av aktier, en high yield-portfölj av företagsobligationer och en hedge-fondstrategi. Målsättningen är att ge en stabil avkastning och att korrelationen med aktiemarknaden skall vara låg.

### DETTA ÄR PENSER YIELD

Penser Yield har som målsättning att skapa en förutsägbar riskjusterad avkastning genom en stabil ström av utdelningar och kuponger över året. Penser Yield har existerat som en rådgivande portfölj till Erik Penser Banks kunder sedan januari 2016 och har visat god avkastning till låg volatilitet. Penser Yield transformerades under 2017 till en investeringsfond, vilket innebar att riskspridning och möjligheterna till överavkastning ökade ytterligare. Målsättningen med Penser Yield är att ge en hög och stabil absolutavkastning. Fonden är en alternativ investeringsfond och kan närmast jämföras med en svensk specialfond, vilket innebär att fonden har friare placeringsregler och betydligt lägre krav på riskspridning än en värdepappersfond.

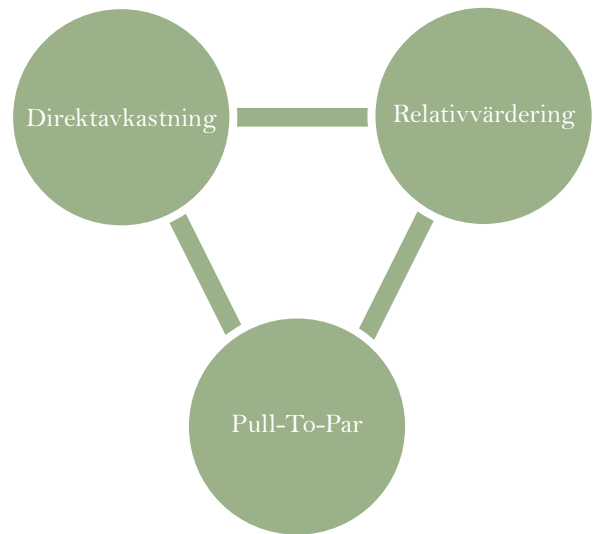
### TILLGÅNGSSLAG EFTER MARKNADSLÄGE

Penser Yield har ett top-downperspektiv för att avgöra var i kapitalstrukturen det vid varje tillfälle finns bäst avkastning i förhållande till risk. Urvalsprocessen har sin grund i bankens makroekonomiska och aktiestrategiska analys. Bottom up-analys görs sedan på bolags- och instrumentnivå, vilken ligger till grund för varje enskild investering. Fonden är typiskt sett investerad i företagsobligationer, aktier, preferensaktier och UCITS-fonder samt börshandlade fonder. Fokus är på kontraktbaserade kassaflöden och direktavkastning.

### LÅG KORRELATION MED BÖRSEN

Empiriska studier<sup>1</sup> visar att det är utdelning, och den ränta-på-ränta-effekten som möjliggörs, som ger en betydande effekt över tid. Portföljer med högutdelande aktier har därför länge varit ett centralt tema för investerare. Penser Yield skiljer sig lite från traditionella utdelningsportföljer genom att även inkludera värdepapper som inte är korrelerade med aktiemarknaden och som har relativt låg kursrörlighet. Den stabila direktavkastningen och de delar av portföljen som har låg marknadskorrelation motverkar kortsiktiga prisrörelser och ger möjlighet att investera vid tidpunkter när andra säljer.

Avkastningen kommer huvudsakligen från tre faktorer: Direktavkastning, vilket är utdelningen som ett värdepapper kan ge, pull-to-par, vilket är obligationers rörelse uppåt mot värdet på slutdagen, samt relativvärdering, vilket innebär eventuell värdestegring hos marknadsvärderade instrument.

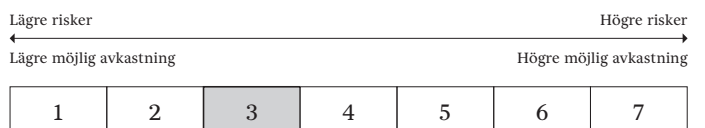


Avkastningen kommer huvudsakligen från tre faktorer: Direktavkastning, pull-to-par och relativvärdering.

Varje värdepapper som tas upp i Penser Yield genomgår en rigorös urvalprocess som tar sin början i vår makro- och aktiestrategisyn.

### RISK

Den gemensamma nämnaren för investerings- och förvaltningsstrategierna är fokuseringen på och hanteringen av risk, för att uppnå högsta möjliga riskjusterad avkastning. Fonden passar investerare som söker en förvaltning med låg risk och en förväntad avkastning på 5-7 procent per år över tid. Denna fond har risknivå 3, vilket innebär låg risk för både upp- och nedgångar i substansvärdet. Vid sidan av makroekonomiska förhållanden analyseras ett antal risker, främst valutarisk, kreditrisk, och likviditetsrisk. Läs mer om dessa under rubriken Risker i fondplaceringar.



Detta produktblad utgör endast marknadsföring och inte rådgivning. För en fullständig beskrivning av villkoren, se "Basfakta för investerare" på [www.penser.se](http://www.penser.se). Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.



# ERIK PENSER BANK

## FÖRVALTNINGSTEAM

Ansvarig förvaltare av Penser Yield är Pontus Wachtmeister. Pontus är utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har arbetat på Erik Penser Bank sedan 2015. Innan dess har Pontus arbetat som ansvarig förvaltare och analytiker av aktier och krediter sedan 2004 i Stockholm, London och Hong Kong och har huvudsaklig erfarenhet från hedgefonder och aktiv förvaltning av long/short equities och kredit. Tidigare arbetsplatser är bland andra Brummer & Partners, Credit Suisse, Citadel LLC och Senrigan Capital.

## SÅ INVESTERAR DU

Erik Penser Bank har för närvarande tillstånd av Finansinspektionen att marknadsföra Penser Yield mot professionella och institutionella investerare. Kontakta Erik Penser Bank för mer information om hur du investerar i Penser Yield. Du kan också ringa till oss på 08 463 80 00 eller skicka e-post till [info@penser.se](mailto:info@penser.se). Köp och försäljning av andelar kan normalt göras varannan måndag som är bankdag i Luxemburg och Sverige, med undantag för den 24:e och 31:a december.

## AVGIFTER

Förvaltningsavgiften är 0,60 procent per år. Vid en positiv utveckling utgår en avkastningsbaserad ersättning om 10 procent. Ersättningen utgår endast vid positiv utveckling över den historiskt högsta kursen.

## DETTA ÄR ERIK PENSER BANK

Erik Penser Bank är en privatägd och fristående bank med fokus på att skapa värden för våra kunder. Vi erbjuder såväl produktberoende diskretionära förvaltningstjänster som rådgivande förvaltningstjänster. Det övergripande målet med förvaltningen är att skapa en långsiktigt god och jämn avkastning med ett begränsat risktagande. Utifrån en gedigen erfarenhet och en initierad analys fungerar vi som en affärspartner till våra kunder, oavsett om de är förmögna privatpersoner, entreprenörer, företagsägare eller institutioner.

## VIKTIG INFORMATION OM RISKER

Investerare måste försäkra sig om att de förstår beskaftenheten och inbörden av fonden samt den risk de tar och att de beaktar lämpligheten i en investering med hänsyn tagen till den personliga ekonomiska situationen. En investering i fonden är förenad med flera riskfaktorer. Nedan sammanfattas några av de mer framträdande riskfaktorerna. Mer information om dessa och övriga riskfaktorer återfinns hos Erik Penser Bank ("EPB") samt på [www.penser.se](http://www.penser.se).

<sup>1)</sup>Brinson et al.

Aktiefonder kännetecknas generellt av stora kurssvängningar. Fonden kan investera i små och medelstora företag. Detta kan medföra högre risk än för fonder som huvudsakligen investerar i större företag. Fondens risk kommer att påverkas av risknivån i de fonder man väljer att investera i.

*Tillväxtmarknadsrisk:* Fonden kan exponeras mot risker i länder och på marknader med mindre utvecklade politiska, ekonomiska och juridiska system.

*Likviditetsrisk:* Risken att Fonden inte kan sälja, inlösa eller stänga en position i rimlig tid, och att priset kan vara lägre eller högre än förväntat, som en effekt av den rådande likviditetssituationen i den underliggande marknaden.

*Derivatrisk:* Fonden kan använda sig av derivatinstrument för sina investeringar. På grund av deras struktur kan de risker som förknippas med dessa investeringsinstrument ha större påverkan på fondens andelsvärde, än om man köpt det underliggande investeringsinstrumentet direkt, och instrumenten kan skapa förluster som är större än deras kostnad.

*Motpartsrisk:* Risken att en motpart inte fullgör sina åtaganden gentemot Fonden, dvs inte betalar ett avtalat belopp eller inte levererar värdepapper som överenskommet.

*Operativ risk:* Fonden kan komma att göra förluster beroende på externa händelser, kriminell verksamhet, systemhaveri och fel som begåtts av parter som agerar för Fonden, förvaringsinstitutet samt andra externa parter.

*Valutarisk:* Förändring av valutakurser kan negativt påverka avkastningen på din investering. Eventuell valutasäkring som gjorts för att minska effekterna av valutakurssvängningar är inte alltid framgångsrik.

## DISCLAIMER

Detta material har upprättats av distributören. Fonden, förvaltningsbolaget och Bolaget (Swedbank AB) har inte självständigt verifierat någon information innehållet häri och garanterar inte noggrannheten, fullständighet eller tillförlitlighet av sådan information.

This material has been prepared by the Distributor. The Fund, the Management Company and the Company (Swedbank AB) have not independently verified any information contained herein and makes no representation or warranty as to the accuracy, completeness, or reliability of such information.

Detta produktblad utgör endast marknadsföring och inte rådgivning. För en fullständig beskrivning av villkoren, se "Basfakta för investerare" på [www.penser.se](http://www.penser.se). Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.