



ERIK PENSER BANK

INFORMATION FÖR INVESTERARE

HÅLLBAR KAPITALFÖRVALTNING

Erik Penser Banks hållbara kapitalförvaltningsportfölj är utvecklad för att uppfylla framtida, högt ställda, krav på hållbarhet. Genom grundliga screeningar sällar vi fram de företag som är bäst i världen på hållbarhet och även de som visar den snabbaste förändringstakten i sitt hållbarhetsarbete.

HÅLLBAR KAPITALFÖRVALTNING PÅ ERIK PENSER BANK

Erik Penser Bank erbjuder en helintegrerad kapitalförvaltnings-tjänst med fullt fokus på hållbarhet. Förvaltningen bygger på ett strikt etiskt och hållbart urval, utan att förvaltarna gör avkall på den ekonomiska avkastningen. Portföljinnehaven uppfyller alla de hårda krav som formulerats av PRI (United Nations backed Principles for Responsible Investment Initiative, ett nätverk av investerare, i vilket banken är medlem). Därtill uppfyller innehaven även de kriterier som alla nu kända kommande förändringar av det internationella regelverket kommer att ställa på producenter och konsumenter under 2020-2025 i syfte att skapa en mer hållbar framtid.

Innehaven i våra hållbara portföljer selekteras fram genom en grundlig screening av såväl positiva som negativa hållbarhetsaspekter. Negativ screening genomförs i syfte att sälla bort investeringsalternativ som bryter mot internationella normer och konventioner. Screeningen görs på såväl bolagsnivå som på produktkodsnivå. Vi beaktar såväl direkt exponering som indirekt, via parterna som är involverade i distributionskedjorna, och vi använder oss genomgående av definitioner som av marknaden och reglerare anses vara "best in class".

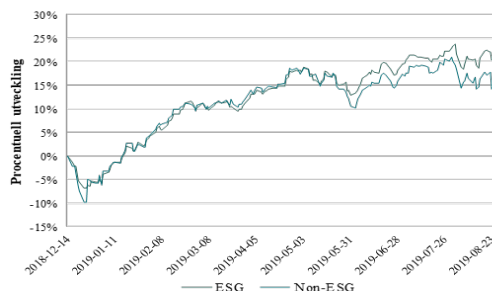
Den positiva screeningen genomför vi därefter i syfte att sälla fram de absolut bästa investeringsalternativen. Det gör vi genom att vi bryter ned FN:s hållbarhetsmål till 37 variabler som kvantifieras för såväl produktkoder som bolag och vi sorterar därefter fram de, enligt vår bedömning, bästa investeringsobjekten. Banken infriar med andra ord samtliga FN:s hållbarhetsmål, inte bara ett urval av dessa.

Resultatet av dessa screeningar blir att vi i vår förvaltning endast investerar i de bolag som klarar av den negativa screeningen och som kommer ut bäst i den positiva screeningen. De företag som slutligen utgör de investerbara universumet har demonstrerat en tydlig förmåga att inkorporera ett kort- och långsiktigt hållbarhetstänk i sin verksamhet.

Våra investeringsstrategier appliceras också i relation till ett momentum i syfte att de bolag som förbättrar sig relativt snabbare än andra företag premieras. Detta är en viktig aspekt vårt arbete för att driva världen mot en mer hållbar framtid.

Genom så kallad impact investing, eller påverkansinvesteringar, kan vi addera ytterligare en dimension till den hållbara förvaltningen. Impact investing handlar för vår del om att investera i stora och genomgripande trender som drivs av till exempel av demografi och ny teknik.

Vi eftersträvar vidare en hög transparens i både urvals- och förvaltningsarbetet. Bakom varje enskilt bolagsinnehav har vi drygt 100 sidor med numerisk analys kring hållbarhetsfrågor och vi analyserar därtill hur varje ny affär påverkar hållbarhetsprofilen i portföljen, vilket vi gärna redovisar för våra kunder.



Vår metodik kan ses som en faktorinvestering, där själva processen att hitta aktier som passar in ger en naturlig överavkastning jämfört med index.



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB ■ B ■ CCC ■ NR

EPB		Benchmark
ESG Täckning	92%	98%
ESG Quality Score	7,6	5,9
Environmental Score	6,3	5,5
Social Score	5,3	4,8
Governance Score	6,3	5,3
SRI Exklusion	✓	
Kontroverser	✓	

Portföljen har i dagsläget en aggregerad totalrating på 7,6(AA) jämfört med 5,9 för en globalportfölj utan hänsyn till ESG.

Detta blad utgör endast marknadsföring och inte rådgivning. De pengar som placeras i kapitalförvaltning kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet och historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Erik Penser Bank (publ)

Apelbergsgatan 27 Box 7405 103 91 STOCKHOLM

telefon:08 463 80 00 telefax:08 678 80 33 www.penser.se Org. nr:556031-2570



ERIK PENSER BANK

INFORMATION FÖR INVESTERARE

HÅLLBAR KAPITALFÖRVALTNING

RISK

Den gemensamma nämnaren för investerings- och förvaltningsstrategierna är fokuseringen på och hanteringen av risk, för att uppnå högsta möjliga riskjusterad avkastning. Vid sidan av makroekonomiska förhållanden, momentum och trendanalys, analyseras även ett antal risker, främst valutarisk, kreditrisk, och likviditetsrisk.

Fullinvesterad i aktier

Lägre risker ← → Högre risker
Lägre möjlig avkastning → Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

KIID-risknivå (SRRR): 6
Standardavvikelse: ca 10-15%

Då momentum är starkt i stora delar av aktiemarknaden kan portföljen komma att bestå av 100% aktier. Svängningarna i portföljen blir då större men det vägs upp av en högre avkastningspotential.

INVESTERINGSPROCESS

Dagligen går vi igenom innehav i portföljen och utvärderar intressanta placeringsalternativ. Utvärdering sker med hjälp av en egenutvecklad och väl beprövad analysmodell. Vår storlek är också vår styrka – en liten organisation innebär en snabb beslutsprocess. Investeringsuppdrag genereras utifrån en makroekonomisk bedömning, kombinerat med bedömningar av de olika tillgångslagen, gjorda av specialister på dessa områden.

ENKELT ATT FÖLJA UTVECKLINGEN

Information kring portföljen kommuniceras regelbundet. Kommentarer innehåller såväl en makroekonomisk kommentar, som kommentarer till utvecklingen och en redogörelse för avkastningsbidrag.

PRI:S VARIABLER FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

ESG									
Environment				Social				Governance	
Klimatförändring	Naturkapital	Förorening och avfall	Miljö-möjligheter	Humankapital	Produktansvar	Ägaropposition	Sociala möjligheter	Bolagsstyrning	Bolagsbetende
Koldioxidutsläpp	Vattenstress	Giftiga utsläpp och avfall	Möjligheter inom Cleantech	Arbetsledning	Produktsäkerhet och kvalitet	Kontroversiell sourcing	Tillgång till kommunikation	Styrelse	Affärsetik
Energi-effektivitet	Biologisk mångfald och markanvändning	Packeteringsmaterial och avfall	Möjligheter inom gröna byggnader	Hälsa och säkerhet	Kemikaliesäkerhet		Tillgång till finansiering	Lön	Anti-konkurrenspraxis
Produkt koldioxidavtryck	Råmaterial sourcing	Elektroniskt avfall	Möjligheter inom förnybar energi	Utveckling av humankapital	Finansiell produktsäkerhet		Tillgång till sjukvård	Ägarskap	Korruption och instabilitet
Miljöpåverkan av finansiering				Arbetsmarknadsnormer	Privatliv och datasäkerhet		Möjligheter inom nirting & hälsa	Bokföring	Instabilitet i finansiella system
Sårbarhet för klimatförändring				Försäkringskvalité och demografisk risk	Ansvarsfull investering				Skatteransparans
Kategori	Tema	"Universellt" problem							

Matrisen visar de 37 ESG-variabler som vi använder i vår positiva screening för såväl bolag som produktkoder i syfte att sälla fram de mest hållbara företagen.

Detta blad utgör endast marknadsföring och inte rådgivning. De pengar som placeras i kapitalförvaltning kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet och historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Erik Penser Bank (publ)

Apelbergsgatan 27 Box 7405 103 91 STOCKHOLM

telefon:08 463 80 00 telefax:08 678 80 33 www.penser.se Org. nr:556031-2570