



ERIK PENSER BANK

Hållbarhet inom investeringsrådgivning

På Erik Penser Bank tar vi hänsyn till hållbarhetsrelaterade risker inom ramen för vår investerings-rådgivning. En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ påverkan på investeringens värde. Det innebär att vi vid urvalet av investeringar -i vårt rådgivningsutbud tar hänsyn till exponering i kontroversiella branscher och exkluderar dessa, i linje med bankens övergripande hållbarhetspolicy. I praktiken innebär det ingen exponering till kontroversiella vapen och krigsmateriel eller investeringar som bryter mot internationella normer och konventioner, och en begränsad exponering till exempelvis tobak, alkohol, gambling, pornografi och fossila bränslen.

Som en del i vårt arbete med att förstå våra kunders behov, inhämtar vi information om hållbarhetspreferenser. Det görs genom att inom ramen för lämplighetsbedömningen ställa frågor till kunden kring hållbarhetsambitionen i sina investeringar. Det kan både handla om att kunden vill att investeringarna ska undvika en negativ påverkan på miljön eller sociala frågor, och att kunden vill att investeringarna ska ha en positiv påverkan på -dessa. Med underlaget gör rådgivaren en samlad bedömning av kundens olika preferenser inom hållbarhet kopplade till investeringen.

Erik Penser Bank arbetar aktivt med att kunna härleda kundens hållbarhetspreferenser med finansiella produkter i erbjudandet. Processen för hur vi integrerar hållbarhet inom ramen för vår investeringsrådgivning kommer att utvecklas i takt med att företag och finansiella aktörer redovisar mer fullständig hållbarhetsdata, en ökad kunskap kring hållbara investeringar och ett större utbud av hållbara finansiella produkter.

En kunds hållbarhetspreferenser handlar om i vilken utsträckning kunden vill investera hållbart, och definitionen utgår från Taxonomiförordningen och Disclosureförfordningen enligt nedan.

Miljömässigt hållbara investeringar enligt Taxonomiförordningen

För att nå EU:s klimatmål och målsättningarna inom den gröna given behöver investeringar i större utsträckning styras mot hållbara projekt och verksamheter. En förutsättning för detta är att investerare kan identifiera och jämföra investeringar utifrån gemensamma definitioner av vad som är hållbart. Erik Penser Banks ambition är att



ERIK PENSER BANK

kunden ska kunna välja hur stor andel av investeringarna den önskar ska vara miljömässigt hållbara, så som miljömässig hållbarhet definieras i EU:s Taxonomiförordning (taxonomin).

Vi ställer frågor kring kundernas preferenser för miljömässig hållbarhet och tar detta i beaktning i vår rådgivning främst genom urval av passande produkter och även genom löpande dialog kring förändring i portföljen för anpassning till kundens preferens och de övergripande målen. I takt med att regelverket utvecklas och att data redovisas bättre, kommer vi bättre kunna beakta kunders potentiella preferenser för miljön.

Hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen

Erik Penser Bank gör riskbedömningar och anpassningar i erbjudandet och rådgivningen utifrån den dokumentation som redovisas av marknadens aktörer och producenter av finansiella produkter. EU:s Disclosureförordning (SFDR) reglerar hur finansiella aktörer ska redovisa hållbarhetsrelaterad information.

SFDR definierar också vad som utgör en hållbar investering ur ett miljö-mässigt eller socialt perspektiv. Här är det, till skillnad från taxonomins definition av en miljömässigt hållbar aktivitet, den finansiella aktören själv som sätter upp kriterier för vad som är hållbart. Inom SFDR klassificeras finansiella produkter efter om de har hållbara investeringar som mål (Artikel 9/mörkgröna) eller om de främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (Artikel 8/ljusgröna). Fonder som har hållbara investeringar som mål ska kunna bevisa att de har en hög andel hållbara investeringar. Produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper kan ha stor skillnad i ambitionsnivå i sitt hållbarhetsarbete.

Vi ställer frågor kring kundens preferenser för miljömässig eller social hållbarhet ur ett bredare perspektiv än enbart miljön. För att tillmötesgå sådana preferenser, erbjuder banken ett fondutbud med en övervägande majoritet av Artikel 8- och Artikel 9-fonder. Ambitionen är dock att kunden på sikt ska kunna välja hur stor andel av investeringarna som ska vara hållbara, enligt SFDR:s definition av en hållbar investering.



ERIK PENSER BANK

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt Disclosure-förordningen

Detta avsnitt utgör Erik Penser Banks redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringsrådgivning för hållbarhetsfaktorer enligt Disclosure-förordningens krav.

Utöver investeringars potentiella positiva hållbarhetseffekter, kan investeringar också medföra negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer - faktorer som är kopplade till miljö, sociala och personalrelaterade frågor samt frågor kring mänskliga rättigheter, anti-korruption och förhindrandet av mutor. Dessa kallas ofta för PAI-indikatorer (Principal Adverse Impacts). SFDR beskriver vilka hållbarhetsfaktorer som finansiella aktörer måste mäta och följa upp via ett antal obligatoriska indikatorer. Exempelvis investeringarnas medverkan till utsläpp av växthusgaser, exponering mot kontroversiella vapen eller brott mot ramverket FN:s Global Compact.

Vi ställer frågor kring våra kunders preferenser för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, med andra ord – att undvika negativa hållbarhetseffekter. Ambitionen är att kunden på sikt ska kunna välja både kvalitativt och kvantitativt kring vilka indikatorer som den vill beakta med sina investeringar. För en specifik kund kan det vara extra viktigt att investeringen undviker negativ påverkan på klimatet, och då kan låga växthusgas-utsläpp vara en avgörande faktor vid val av finansiella produkter.

Erik Penser Bank beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inom ramen för investeringsrådgivningen, då det är kriterium vid selekteringen av finansiella produkter. I fondurvalet tillämpas ett strukturerat arbetssätt där PAI-indikatorerna vägs in där möjligt och relevant givet de förutsättningar som finns i dagsläget. En övergripande screening görs där vissa sektorer och kontroverser exkluderas. Vissa av PAI-indikatorerna används på samma sätt vid urvalet av fonder, det sker dock ingen rangordning av dem på basis av dessa indikatorer. Banken arbetar aktivt med att på sikt kunna uppdatera processerna till att exempelvis inkludera ranking som en naturlig faktor för vårt urval av finansiella produkter, på samma sätt som vi idag bland annat bedömer storlek, avkastningsförväntningar, risknivå och portföljbidrag.