



# ERIK PENSER BANK

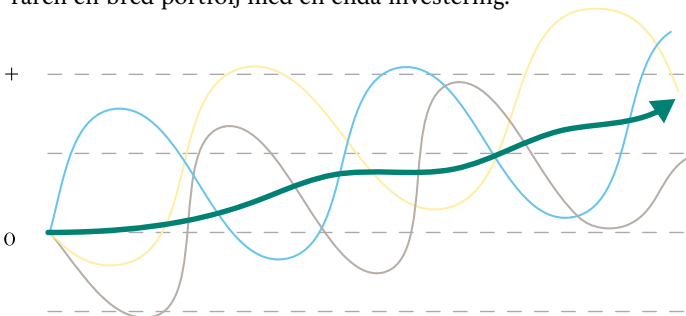
PRODUKTINFORMATION FÖR INVESTERARE

## PENSER DYNAMISK ALLOKERING

Penser Dynamisk Allokering är en fond som speglar Erik Penser Banks bedömning av hur en effektiv kapitalförvaltningsportfölj med medelhög risk bör vara komponerad för att ge en optimal riskjusterad avkastning. Portföljen är uppbyggd kring kostnadseffektiva börshandlade investeringslösningar, vilket bidrar till att skapa god avkastningspotential.

### EN INVESTERING – EN HEL PORTFÖLJ

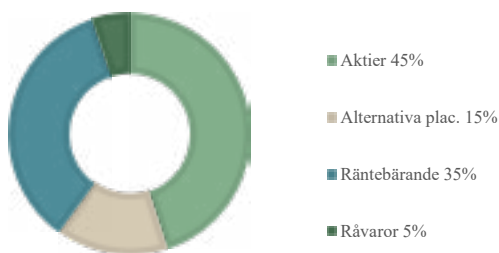
Penser Dynamisk Allokering är en kostnadseffektiv helhetslösning för investerare som söker en förvaltning med medelhög risk och en förväntad avkastning på 5-7 procent per år över tid. Genom en effektiv riskspridning över tillgångslag erhåller investeraren en bred portfölj med en enda investering.



Målsättningen för Penser Dynamisk Allokering är att uppnå en stabil absolutavkastning över tid genom en effektiv riskspridning mellan olika tillgångslag.

### EFTERSTRÄVAR STABIL ABSOLUTAVKASTNING

Penser Dynamisk Allokering har för avsikt att uppnå en stabil positiv avkastning över tid, oavsett marknadens utveckling. Detta uppnås genom investeringar i ett brett spektrum av aktier, räntebärande värdepapper och alternativa tillgångslag. Investeringssuppslag genereras utifrån en makroekonomisk bedömning, kombinerat med bedömningar av de olika tillgångslagen, gjorda av specialister på dessa områden.



Utifrån den långsiktiga strategiska allokeringen görs taktiska anpassningar utifrån trender och teman på kortare sikt.

Till grund för portföljsammansättningen ligger en långsiktig strategisk allokering. Utifrån denna görs taktiska anpassningar som bygger på bankens analys, med syfte att nå en högre avkastning eller lägre risk.

### KOSTNADSEFFEKTIV FÖRVALTNING

Allokeringen är uppbyggd kring kostnadseffektiva börshandlade investeringslösningar, fonder, enskilda aktier och enskilda företagsobligationer. Inga egna fonder används som del av portföljen. Detta ger en hög likviditet och låga kostnader.

### ENKELT ATT FÖLJA UTVECKLINGEN

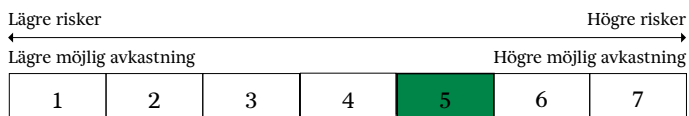
Fondens strategi är baserad på bankens analysarbete. Detta går att läsa om i Veckobrevet och i vår Husvy som utkommer månadsvis. Värdeutveckling, aktuella taktiska allokeringar och annan information går också att läsa i fondens månadsrapport.

### AVKASTNINGSBASERAD ERSÄTTNING

Förvaltningsavgiften är 1,15 procent per år. Högsta fast förvaltningsavgift är 1,70 procent per år. Vid en positiv utveckling utgår därutöver en avkastningsbaserad ersättning om 10 procent. Den avkastningsbaserade ersättningen utgår endast vid positiv utveckling över den högsta historiska kursnivån för fonden. Det innebär att vid en negativ utveckling måste fonden först hämta igen förlusten innan den avkastningsbaserade ersättningen tas ut.

### MEDELHÖG 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 analyseras även ett antal risker, främst valutarisk, kreditrisk, och likviditetsrisk. Läs mer om risker under rubriken Risker i fondplaceringar.



Denna fond har risknivå 4, vilket innebär medelhögrisk för både upp- och nedgångar i substansvärdet.

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

PRODUKTINFORMATION FÖR INVESTERARE

## PENSER DYNAMISK ALLOKERING

### INVESTERINGSPROCESS

Veckovis 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.

### FÖRVALTNINGSTEAM

Vårt förvaltningsteam leds av Jonas Thulin som har en mångårig erfarenhet av kapitalförvaltning, analys och värdepappershandel. Analysavdelningen står för aktie- och makroexpertis och identifierar löpande investeringstrender och teman.

### SÅ INVESTERAR DU

Tala med din rådgivare för mer information om hur du investerar i Penser Dynamisk Allokering. Du kan också ringa till oss på 08 463 80 00 eller skicka e-post till [info@penser.se](mailto:info@penser.se)

### RISKER I FONDPLACERINGAR

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.

### 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.

### FONDEN I KORTHET

- + *Allokeringsfond som investerar i aktier, räntor, alternativa investeringar och råvaror.*
- + *Strategi som följer Erik Penser Banks marknadssyn.*
- + *Förväntad avkastning 5–7 procent per år.*
- + *Inga in- eller utträdesavgifter.*
- + *Medelhög risk.*
- + *Förvaltningsavgift 1,15 procent per år. Högsta fast förvaltningsavgift är 1,70 procent per år.*
- + *Avkastningsbaserad ersättning om 10 procent vid positiv avkastning över högsta historiska kursnivå.*

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

Apelbergsgatan 27 Box 7405 103 91 STOCKHOLM