

Penser Sustainable Impact

Investerarpresentation





Penser Sustainable Impact

MEST HÅLLBAR I ÖVERAVKASTNING I BIDRAR TILL VERKLIGA SAMHÄLLSPROJEKT

Den mest hållbara globala aktiefonden i Sverige och den enda med impact-investering.

Hållbarhet

- Bevisat vara den mest hållbara globala aktiefonden i Sverige
- Fonden tillåter *inga* investeringar som bryter mot Fondhandlareföreningens definierade hållbarhetsaspekter
- Inga kontroverser tolereras mot FN:s Mänskliga Rättigheter, ILO:s konvention om "Fundamental Principles and Rights at Work" och FN:s Global Compact
- Vi tar steget längre och analyserar leverantörsleden, inkluderar fler hållbarhetsaspekter och har en lägre toleransnivå - fonden är därför helt i linje med EU:s kommande taxonomi
- Aktiva ägandeskapet ligger i linje med bankens hållbarhetspolicy som följer FN:s PRI

Investeringsmetodik

- Varje enskilt bolag analyseras utifrån FN:s samtliga hållbarhetsmål
- Vår unika definition av hållbarhet leder till bevisad regelbunden överavkastning
- Förvaltningen bygger på en teoretisk erkänd och praktiskt beprövad metodik
- Vår förvaltningsmetodik överavkastar världsindex genom att dagligen analysera 1,2 miljoner datapunkter

Sociala impact-investeringar

- Fonden stödjer sociala, samhällspåverkande projekt
- Fonden skänker en procent av fondvärdet till impact-projekt i Sverige
- Fonden bidrar till en reell samhällspåverkan
- Den enda fonden som direkt riktar en utdelning till impact-investeringar i Sverige





Penser Sustainable Impact

Aktiefonden Penser Sustainable Impact är vårt senaste produkttillskott. Den kombinerar en världsledande hållbarhetsanalys med en beprövad investeringsmetodik och bidrar dessutom till en verklig samhällspåverkan.

Vår förmåga att identifiera faktiskt hållbara investeringar tillsammans med en sofistikerad systematisk investeringsstrategi ger en konkurrenskraftig och effektiv fond som inte liknar någon annan. Utöver detta samarbetar Erik Penser Bank med SOS Barnbyar där en del avkastningen, en procent av fondens värde, finansierar ett samhällsprojekt för utsatta barn i Sverige.

Aldrig har det varit enklare att investera hållbart utan avkall på avkastning och samtidigt bidra till en reell samhällspåverkan.

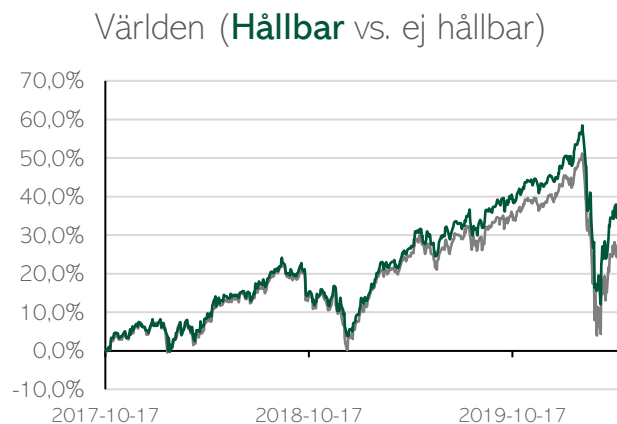




Hållbarhet

Penser Sustainable Impact är vår hållbara flaggskeppsprodukt där vi effektivt tillämpar hela spektrumet av vår hållbarhetsanalys på alla bolag i hela världen. Varje placeringsbeslut föregås av att en världsledande och globalt erkänd hållbarhetsmetod tillämpas innan placeringen bedöms vara hållbar. Hela processen görs helt transparent och öppen eftersom vi kan identifiera och presentera exakta brytpunkter för varje eventuell investering.

Med denna metod har vi möjligheten att härleda ett investerbart universum bestående av verkligt hållbara investeringar som har visat sig regelbundet överavkasta dess oscreenade motsvarighet.

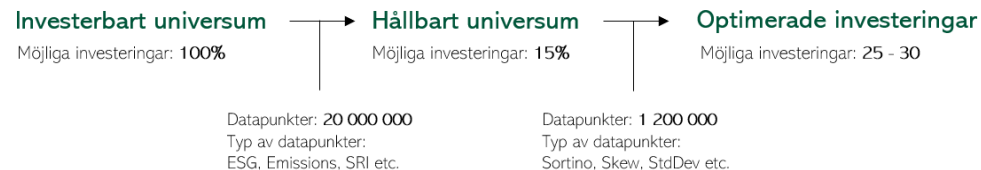




Investeringsmetodik

Vi tillämpar en systematisk och kvantitativ analys av vårt hållbara investerbara universum för att identifiera de investeringar som har högst sannolikhet att prestera bäst i framtiden. Våra system analyserar över 6 000 000 datapunkter per vecka och har ett beprövat track record av att kunna överavkasta i jämförelse med relevanta hållbarhetsindex.

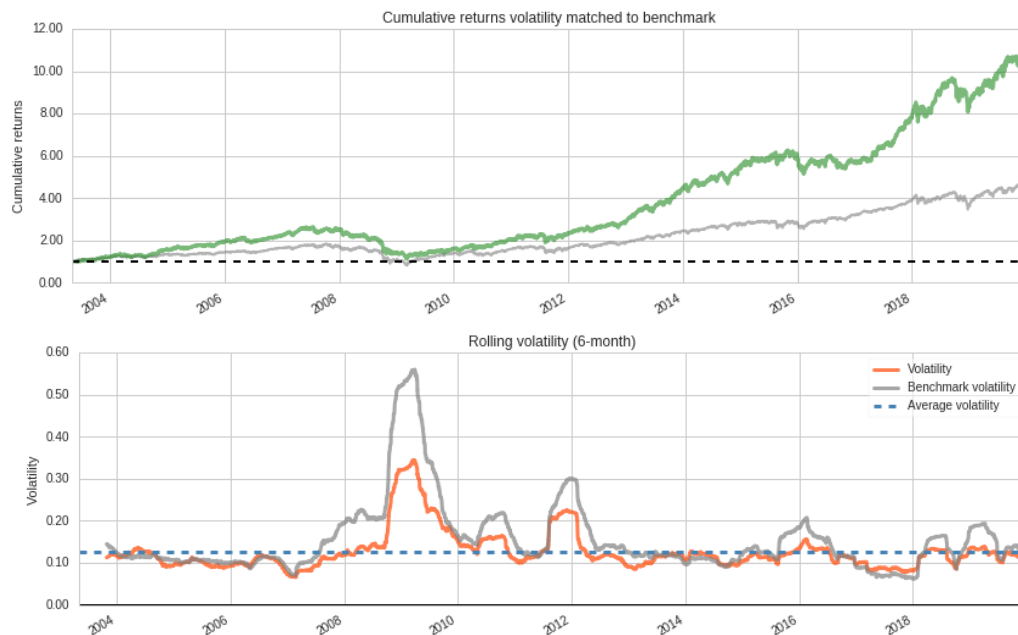
Med denna metod kan vi konstruera en konsekvent och konkurrenskraftig portfölj bestående av cirka 25-30 investeringar.





Investeringsmetodik

Tillsammans med en kvantitativ faktorbaserad momentum-modell och optimerade investeringar kan vi leverera överavkastning.



Stress Events	mean	min	max
Lehman	-0.19%	-4.86%	2.34%
US downgrade/European Debt Crisis	0.13%	-5.93%	5.41%
Fukushima	0.20%	-1.25%	1.79%
EZB IR Event	0.03%	-1.02%	1.06%
Aug07	-0.00%	-2.16%	1.39%
Mar08	-0.18%	-2.31%	2.05%
Sept08	-0.35%	-4.86%	2.34%
2009Q1	-0.29%	-2.93%	2.16%
2009Q2	0.16%	-2.89%	3.90%
Flash Crash	-0.28%	-2.47%	4.13%
Apr14	-0.09%	-1.64%	1.03%
Oct14	0.15%	-1.64%	1.70%
Fall2015	-0.10%	-2.81%	2.64%
Low Volatility Bull Market	0.05%	-2.88%	2.03%
GFC Crash	-0.10%	-6.78%	6.70%
Recovery	0.07%	-5.93%	5.41%
New Normal	0.06%	-3.50%	2.71%



Sociala investeringar

Utöver en världsledande hållbarhetsförvaltning och investeringsmetodik bidrar Penser Sustainable Impact till finansieringen av ett av SOS Barnbyars stödpersonprogram för unga. Projektet stödjer utsatta och ensamstående unga som lämnar samhällsvård i Sverige genom samarbeten med kommuner, metodutveckling samt genom stödpersoner.

Det innebär att du som investerare i Penser Sustainable Impact inte bara får en överavkastning på ditt kapital, du bidrar till både ökad hållbarhet i näringslivet och till direkt investering social hållbarhet. Vi kan med säkerhet säga att i dagsläget finns det inga andra finansiella produkter med samma typ av slagkraft eller "impact".





Sociala investeringar – SOS Barnbyar

Under 2018 var 38 000 barn var placerade i samhällsvård i Sverige. Det motsvarar ca 3 procent av alla barn. Anledningen till att barn blir placerade är främst:

- Föräldrars bristande omsorg, vanligast i åldern 0-14 år
- Eget beteende, vanligast i åldern 15-20 år

Problemet är att samhällets stöd upphör tvärt, baserat på juridiska beslut utifrån de placerades ålder och inte utifrån individernas individuella mognad och förutsättningar. Detta leder till:

- Ökad psykisk och fysisk ohälsa, jämfört med jämnåriga jämförelsegrupper
- Lägre etablering och sämre framtidsutsikter, jämfört med jämnåriga jämförelsegrupper
- Återvänder ofta till socialtjänsten genom livet på grund av oförmågan till att övergå till självständiga liv

Riktade stödprogram för just denna målgrupp saknas, trots att forskare och sakkunniga uppmanar till stöd

Målgruppen uttrycker även:

- Känslor av ensamhet och utsatthet
- Önskar ökad information om sina rättigheter och möjligheter
- Önskar fortsatt kontakt med sin socialsekreterare
- Osäkerhet kring ekonomi och sköta hushåll
- Önskar hjälp med att få jobb och tryggt boende



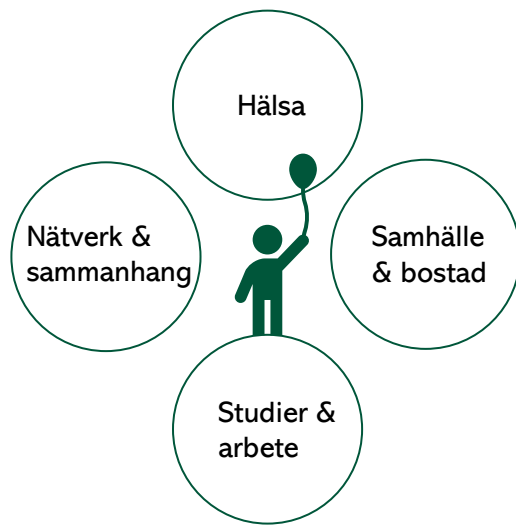


Sociala investeringar– SOS Barnbyar

Vad är lösningen?

Semistrukturerade stödpersonprogram:

- Metodutveckling, verksamhetsutveckling och drift av program
- Samarbeten med kommuner och intresseorganisationer, exempelvis Stockholms Stad, Botkyrka kommun, Stadsmissionen etc.
- 20-25 individuella träffar med stödpersoner under 6-12 månader
- Individuellt anpassad manualstyrning, i digitalt och mobilt verktyg
- Tydligt mätbara resultat och effekter





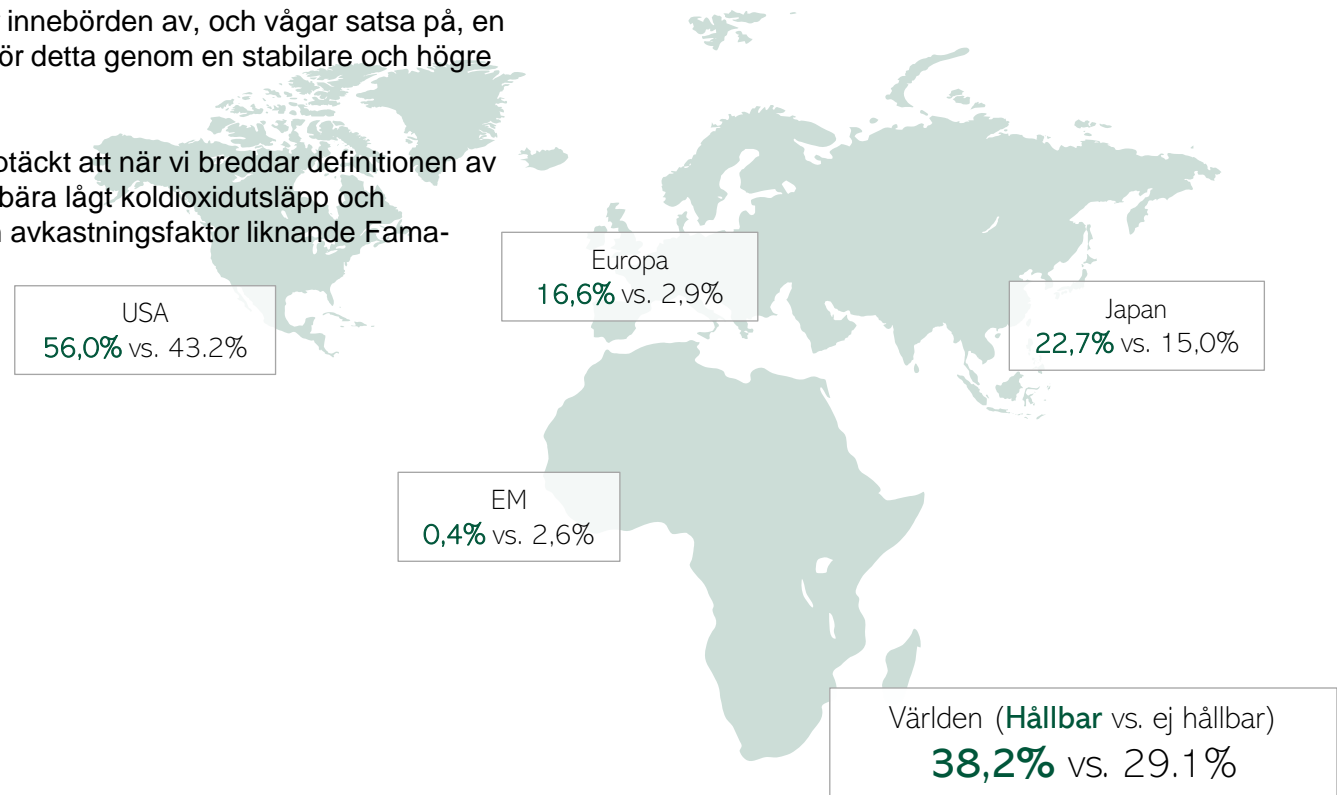
Hållbarhetsmetodik



Varför hållbarhet?

Betydelsen av hållbarhet bland företag ökar successivt, dels för att kraven skärpts från myndigheter och konsumenter och dels för att företagen själva insett att det finns konkurrensfördelar att hämta. Det har visat sig att företag som förstår innebörden av, och vågar satsa på, en långsiktig hållbarhet får betalt för detta genom en stabilare och högre värdering.

Vi på Erik Penser Bank har upptäckt att när vi breddar definitionen av hållbarhet mer än att bara innebära lågt koldioxidutsläpp och avfallshantering så blir ESG en avkastningsfaktor liknande Fama-French.



Avkastningsdata 2017-10-17 – 2020-04-27

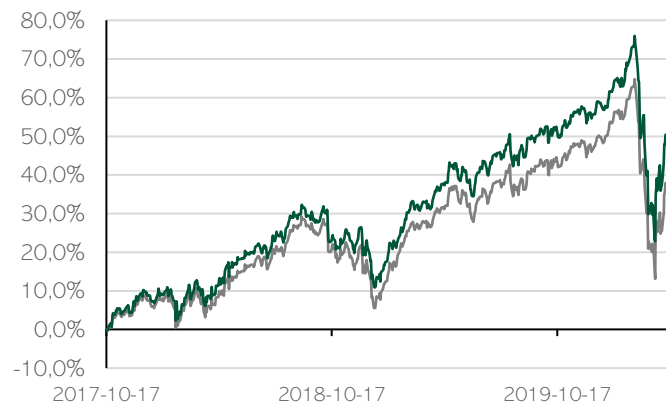




Världen (**Hållbar** vs. ej hållbar)



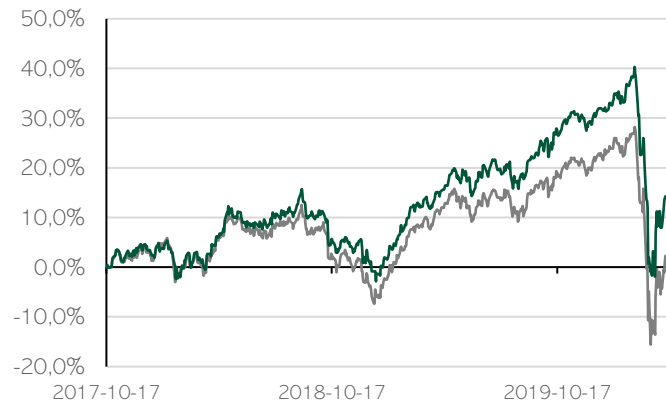
USA (**Hållbar** vs. ej hållbar)



Japan (**Hållbar** vs. ej hållbar)



Europa (**Hållbar** vs. ej hållbar)



*avkastningsdata sedan 2017-10-17





Hur definierar EPB hållbarhet?

Vi anser att hållbarhet inte längre bara innebär att minska koldioxidutsläpp och främja goda arbetsmiljöer. Det finns många fler dimensioner att betrakta hållbarhet från som ger nya analysperspektiv för nuvarande och framtida investeringar. Vår definition utgår från en globalt erkänd hållbarhetsstandard och tillämpar en negativ och positiv screening på ett brett investerbart universum för att härleda vårt hållbara universum.

Denna skara av investeringar har visat sig regelbundet överavkasta dess oscreenade motsvarighet och anses vara hållbara enligt en definition som sträcker sig långt längre än t.ex. koldioxidutsläpp och antal kvinnor i styrelsen.

Vi väljer även att ta steget längre då vi beaktar parter involverade i bolagets distributionskedja och inkorporerar, utöver direkta, de indirekta konsekvenserna i vår analys. På så sätt skiftar vi hållbarhetsfokuset från ett enskilt bolag till en mycket större och mer omfattande kontext.

Vi noterar att inga svenska aktiefonder med global inriktning för närvarande kan klassas som hållbara enligt vår standard.

- 1. Investerbart universum**
Alla världens investeringar.
Ingen gallring.
- 2. Negativ screening - SRI**
Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak,
GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.
- 3. Negativ screening - Kontroverser**
Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat,
Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal
- 4. Positiv screening**
Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend,
global percentil, peers percentil, grön-el osv...
- 5. Hållbart investerbart universum**
Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd
hållbarhetsstandard.





Investerbart universum

Vi börjar vår hållbarhetsanalys med att definiera ett så brett investerbart universum som möjligt bestående av fonder, enskilda aktier och ETFer.

- 1. Investerbart universum**
Alla världens investeringar.
Ingen gallring.
- 2. Negativ screening - SRI**
Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak,
GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.
- 3. Negativ screening - Kontroverser**
Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat,
Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal
- 4. Positiv screening**
Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend,
global percentil, peers percentil, grön-el osv...
- 5. Hållbart investerbart universum**
Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd
hållbarhetsstandard.



Negativ screening - SRI

Vi följer en erkänd hållbarhetsstandard, Socially Responsible Investments (SRI), som exkluderar bolag som bryter mot faktorer relaterade till kontroversiella vapen, civila vapen, kärnvapen, tobak, alkohol, gambling, pornografi, konventionella vapen, kärnkraft och GMO.

Just nu ligger vi i framkant av hållbarhetsutvecklingen då få andra aktörer kan presentera en lika kvantifierbar och strikt hållbarhetsmetodik med toleransnivåer mellan 0-5 procent.

- 1. Investerbart universum**
Alla världens investeringar.
Ingen gallring.
- 2. Negativ screening - SRI**
Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak, GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.
- 3. Negativ screening - Kontroverser**
Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat, Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal
- 4. Positiv screening**
Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend, global percentil, peers percentil, grön-el osv...
- 5. Hållbart investerbart universum**
Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd hållbarhetsstandard.



Negativ screening - SRI

Kontroversiella vapen

- Bolag med någon som helst koppling till kontroversiella vapen (klusterminor, landminor, reducerade uranvapen, biologiska/kemiska vapen, bländade lasrar, osynliga fragment och brandvapen) exkluderas.

Civila vapen

- Bolag klassificerade som "Producent" av skjutvapen och småvapenammunition för civila marknader exkluderas.
- Bolag som hänför 5 procent eller mer av sina totala intäkter från distribution av skjutvapen eller småvapenammunition avsedda för civilt bruk exkluderas.

Kärnvapen

- Bolag som producerar stridsspetsar och/eller kompletta kärnvapenmissiler exkluderas.
- Bolag som tillverkar komponenter som har utvecklats eller är signifikant anpassade för användning i kärnvapen exkluderas.

Tobak

- Bolag klassificerade som "Producent" exkluderas.
- Bolag som hänför 5 procent eller mer av sin sammanlagda omsättning från tillverkning, distribution, försäljning och leverans av tobaksrelaterade produkter exkluderas.

1. Investerbart universum

Alla världens investeringar.
Ingen gallring.

2. Negativ screening - SRI

Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak,
GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.

3. Negativ screening - Kontroverser

Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat,
Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal

4. Positiv screening

Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend,
global percentil, peers percentil, grön-el osv...

5. Hållbart investerbart universum

Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd
hållbarhetsstandard.





Negativ screening – SRI forts.

Alkohol

- Bolag som hänför 5 % eller mer av sin sammanlagda omsättning från produktion av alkoholrelaterade produkter exkluderas.
- Bolag som hänför 15 % eller mer av sin sammanlagda omsättning från tillverkning, distribution, försäljning och leverans av alkoholrelaterade produkter exkluderas.

Gambling

- Bolag som hänför 5 % eller mer av sin omsättning från ägande av spelrelaterad verksamhet exkluderas.
- Bolag som hänför 15 % eller mer av sin sammanlagda omsättning från spelrelaterad verksamhet exkluderas.

Pornografi

- Bolag som hänför 5 % eller mer av sin omsättning från produktion av pornografiskt material exkluderas.
- Bolag som hänför 15 % eller mer av sin sammanlagda omsättning från tillverkning, distribution, försäljning och leverans av pornografiskt material exkluderas.

1. Investerbart universum

Alla världens investeringar.
Ingen gallring.

2. Negativ screening - SRI

Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak,
GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.

3. Negativ screening - Kontroverser

Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat,
Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal

4. Positiv screening

Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend,
global percentil, peers percentil, grön-el osv...

5. Hållbart investerbart universum

Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd
hållbarhetsstandard.





Negativ screening – SRI forts.

Konventionella vapen

- Bolag som hänför 5 % eller mer av sin omsättning från produktionen av konventionella vapen exkluderas.
- Bolag som hänför 15 % eller mer av sin sammanlagda omsättning från vapensystem, komponenter och supportsystem och tjänster exkluderas.

Kärnkraft

- Bolag som genererar 5 % eller mer av sin totala elektricitet från kärnkraft under ett givet år exkluderas.
- Bolag som har 5 % eller mer av installerad kapacitet hänförd till kärnkraft under ett givet räkenskapsår exkluderas
- Bolag som hänför 15 % eller mer av sin sammanlagda omsättning från kärnkraftsrelaterad verksamhet exkluderas

Genetic Modified Organisms (GMO)

- Bolag som hänför 5 % eller mer av sin omsättning från genetiskt modifierade växter, såsom frön och betor, och andra organismer ämnade för agrikulturell eller mänsklig konsumtion exkluderas.

1. Investerbart universum

Alla världens investeringar.
Ingen gallring.

2. Negativ screening - SRI

Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak,
GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.

3. Negativ screening - Kontroverser

Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat,
Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal

4. Positiv screening

Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend,
global percentil, peers percentil, grön-el osv...

5. Hållbart investerbart universum

Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd
hållbarhetsstandard.





Negativ screening - Kontroverser

Alla bolag vi investerar i utvärderas utefter kontroverser för att kunna inkludera nyheter som kan påverka våra strategier innan de syns i datapunkter hos bolaget. Kontroverserna härleds utefter FNs Mänskliga Rättigheter, ILOs konvention om "Fundamental Principles and Rights at Work" och FNs Global Compact. De fem huvudgrupperna inom kontroverser är relaterade till miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kundrelaterat och arbetsrelaterat.

Ingen investering genomförs som bryter mot någon kontrovers.

- 1. Investerbart universum**
Alla världens investeringar.
Ingen gallring.
- 2. Negativ screening - SRI**
Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak,
GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.
- 3. Negativ screening - Kontroverser**
Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat,
Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal
- 4. Positiv screening**
Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend,
global percentil, peers percentil, grön-el osv...
- 5. Hållbart investerbart universum**
Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd
hållbarhetsstandard.





Negativ screening - Kontroverser

Miljömässiga kontroverser

- Alla bolag som står inför en eller flera mycket allvarliga miljömässiga kontroverser relaterade till energi & klimatförändring, markanvändning & biologisk mångfald, giftiga spill & utsläpp, vattenstress, eller driftavfall.

Kontroverser om mänskliga rättigheter

- Bolag som står inför en eller flera mycket allvarliga kontroverser om mänskliga rättigheter och samhällsmässiga kontroverser relaterade till påverkan på lokalsamhällen, medborgerliga friheter eller mänskliga rättigheter.

Bolagsstyrningskontroverser

- Bolag som står inför en eller flera mycket allvarliga bolagsstyrningskontroverser relaterade till mutor, bedrägerier, kontroversiella investeringar och styrelsestrukturer.

Kundrelaterade kontroverser

- Bolag som står inför en eller flera mycket allvarliga kundkontroverser relaterade till konkurrensbegränsade metoder, kundrelationer, marknad & reklam, integritet & datasäkerhet eller produktsäkerhet.

Arbetsrelaterade kontroverser

- Bolag som står inför en eller flera arbetsrelaterade kontroverser som rör barnarbete, kollektiva förhandlingar, diskriminering, hälsa och säkerhet, arbetsledning eller arbetsmarknadsstandarder.

1. Investerbart universum

Alla världens investeringar.
Ingen gallring.

2. Negativ screening - SRI

Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak,
GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.

3. Negativ screening - Kontroverser

Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat,
Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal

4. Positiv screening

Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend,
global percentil, peers percentil, grön-el osv...

5. Hållbart investerbart universum

Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd
hållbarhetsstandard.





Negativ screening - Utsläppsintensitet

Utöver kontroverser och SRI exkluderar vi bolag som inte uppnår följande två kriterier relaterade till utsläppsintensitet:

Termiskt kol

- Bolag som hänför 5 % eller mer av sin omsättning från gruvdrift av termiskt kol (inklusive brunkol, bituminös, antracit och ångkol) och dess försäljning till externa parter. Parametern exkluderar: intäkter från metallurgiskt kol; kol som utvinns för intern kraftproduktion (t.ex. för vertikalt integrerade kraftproducenter); företagsförsäljning av utvinning av termiskt kol; och intäkter från kolhandel.

Fossila bränslereserver

- Bolag som äger 5 % eller mer högpåverkande fossila bränslereserver, vilket inkluderar termiskt kol, oljesand, skifferolja och skiffergas.

1. Investerbart universum

Alla världens investeringar.
Ingen gallring.

2. Negativ screening - SRI

Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak,
GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.

3. Negativ screening - Kontroverser

Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat,
Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal

4. Positiv screening

Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend,
global percentil, peers percentil, grön-el osv...

5. Hållbart investerbart universum

Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd
hållbarhetsstandard.





Negativ screening

Kontroverser

Miljö

Biologisk mångfald
 Farliga utsläpp och avfall
 Energi och klimat
 Vattenbrist
 Driftavfall
 Supply Chain Management

Kundrelaterat

Konkurrenshämmande verksamhet
 Kundrelationer
 Datasäkerhet
 Marknadsföring
 Produktsäkerhet och kvalitet

Mänskliga rättigheter

Påverkan på lokala samhällen
 Human rights concerns
 Medborgliga friheter
 Marknadsföring

Arbetsrelaterat

Labor Management Relations
 Hälsa och säkerhet
 Fackförbund
 Diskriminering och mångfald på
 Barnarbete
 Supply Chain Labor Standards

Bolagsstyrning

Mutor och bedrägeri
 Styrningsstruktur
 Kontroversiella investeringar

SRI

Kontroversiella vapen

Bio/kemiska vapenkomponenter
 Kemiska vapensystem
 Laservapen
 Klusterminor
 Klusterminor, komponenter
 Klusterminor, leveransplattform
 Uran
 Vit fosfor
 Landminor
 Landminor, komponenter
 Lokaledekteterbarfragment

Civila vapen

Tillverkare

Kärnvapen

Komponenter
 Leveransplattformar
 Dubbelanvändning
 Kärnvapens tjänster
 Stridsspetsar
 Missiler
 Ägande

Tobak

Distributörer
 Licensiering
 Återförsäljare
 Leverantörer
 Ägande

Alkohol

Producent
 Distributör
 Återförsäljare
 Licensiering
 Ägande
 Leverantör
 Producent

Gambling

Operations
 Support
 Licensiering
 Ägande

Pomografi

Producenter
 Distributörer
 Återförsäljare

Konventionella vapen

Klusterminor
 Landminor
 Biologiska vapen
 Kemiska vapen
 Uranvapen
 Laservapen
 Eldvapen
 Lokaledekteterbarfragment

Kärnkraft

Leverantörer
 Tillverkare

GMO

Tillverkare för agrikulturella ändamål





Positiv screening

När den negativa screeningen är genomförd övergår vi till den positiva. De bolag som återstår efter den negativa screeningen rankas utefter positiva hållbarhetskriterier (se nästa bild) för att kunna välja de mest hållbara bolagen. Följande kriterier används:

Konkurrent percentil

- Bolagen ska ha ett ESG Quality Score som ligger minst i den 65:e percentilen i förhållande till sina konkurrenter.

ESG Rating

- ESG Rating för innehav är utformad för att mäta portföljens elasticitet mot långsiktiga ESG-risker och möjligheter. De högst rankade innehaven består av emittenter med ledande eller förbättrad hantering av viktiga ESG-risker. ESG-ratingen beräknas som en direkt mappning av ESG Quality Score till bokstavsklassificeringskategorier (AAA, AA, A, BBB, BB, B och CCC).
- Bolag som har den sämsta ratingen, CCC, exkluderas från det kvarvarande urvalet.

ESG Leaders & Laggards

- ESG-ratingen varierar från leaders (AAA, AA), neutral (A, BBB, BB) till laggards (B, CCC).
- Fondens portfölj ska innehålla minst 10 % leaders och max 5 % laggards.

1. Investerbart universum

Alla världens investeringar.
Ingen gallring.

2. Negativ screening - SRI

Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak,
GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.

3. Negativ screening - Kontroverser

Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat,
Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal

4. Positiv screening

Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend,
global percentil, peers percentil, grön-el osv...

5. Hållbart investerbart universum

Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd
hållbarhetsstandard.



Positiv screening

ESG									
Environment				Social				Governance	
Klimatförändring	Naturkapital	Förorening och avfall	Miljö-möjligheter	Human-kapital	Produkt-ansvar	Ägar-opposition	Sociala möjligheter	Bolags-styrning	Bolags-beteende
Koldioxid-utsläpp	Vattenstress	Giftiga utsläpp och avfall	Möjligheter inom Clean-tech	Arbets-ledning	Produkt-säkerhet och kvalitet	Kontroversiell sourcing	Tillgång till kommunikation	Styrelse	Affärsetik
Energi-effektivitet	Biologisk mångfald och mark-användning	Packeterings-material och avfall	Möjligheter inom gröna byggnader	Hälsa och säkerhet	Kemikalie-säkerhet		Tillgång till finansiering	Lön	Anti-konkurrens-praxis
Produkt koldioxid-avtryck	Råmaterial sourcing	Elektroniskt avfall	Möjligheter inom förnybar energi	Utveckling av humankapital	Finansiell produkt-säkerhet		Tillgång till sjukvård	Ägarskap	Korruption och instabilitet
Miljö-påverkan av finansiering				Arbets-marknads-normer	Privatliv och datasäkerhet		Möjligheter inom näring & hälsa	Bokföring	Instabilitet i finansiella system
Sårbarhet för klimat-förändring				Försäkrings-kvalité och demografisk risk	Ansvarsfull investering				Skatte-transparans





Hållbart investerbart universum

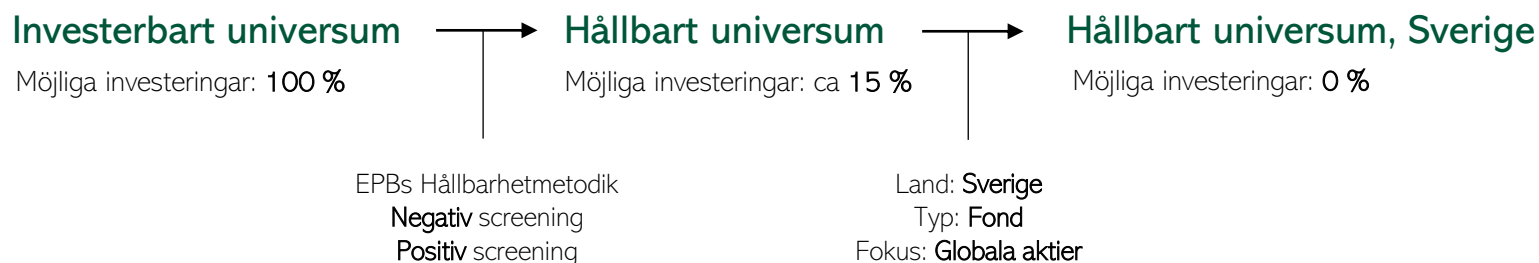
Efter att ha tillämpat vår hållbarhetsmetodik på ett brett investerbart universum kan vi härleda en relativt liten skara av investeringar som vi anser vara faktiskt hållbara. Detta universum består endast av investeringar som vi kan garantera ha klarat vår screening och vi uppdaterar denna process löpande för att eventuellt inkludera nya investeringar eller exkludera befintliga investeringar.

- 1. Investerbart universum**
Alla världens investeringar.
Ingen gallring.
- 2. Negativ screening - SRI**
Alkohol, militärvapen, civila vapen, tobak,
GMO, spelindustri, pornografi, kärnkraft, kärnvapen.
- 3. Negativ screening - Kontroverser**
Miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, kund-/arbetsrelaterat,
Barnarbete, olyckor, UN Global Compact Principal
- 4. Positiv screening**
Best-in-class; jämförelse mot peers, positiv ESG-trend,
global percentil, peers percentil, grön-el osv...
- 5. Hållbart investerbart universum**
Faktiskt hållbara investeringar enligt erkänd
hållbarhetsstandard.



Hållbarhetsmetodik – I praktiken

När vi tillämpar vår nuvarande definition av hållbarhet på vårt ursprungliga universum och sedan screenar för svenska aktiefonder med fokus på globala aktier är det **noll** fonder som klarar **vår** standard.





EPB:s hållbarhetsdata



Hållbarhetsdata

Vi har kapacitet att producera en övergripande rapport för varje hållbar produkt vi erbjuder där vi visar datapunkter av intresse, övergripande ESG-poäng och mycket mer för både enskilda investeringar och hela portföljer.

På detta sätt möjliggör vi en kontinuerlig process där vi ständigt övervakar hur portföljens hållbara egenskaper förhåller sig till både nuvarande och kommande ESG-reglering och lagstiftning. Samtidigt ökar vi transparensen och hjälper våra kunder att förstå hur deras investeringar står sig i fråga om hållbarhet och ger högkvalitativt underlag för eventuella placeringsbeslut.



Hållbarhetsrapport

Positivt & Negativt urval - en sammanfattning av portföljens faktiska utfall

Depå:

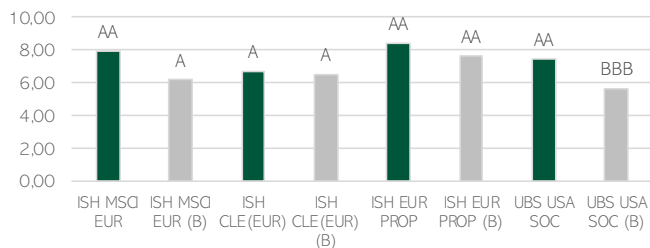
Data per: 2020-04-30

Environmental Social Governance

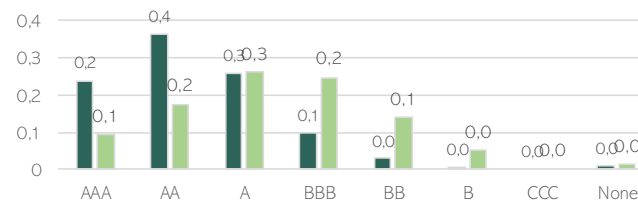
Kol

	Portfölj	Benchmark	Differens
ESG täckning % Marknadsvärde instrument	99%	99%	
ESG justerad poäng 0 (värst) - 10 (bäst)	7,7	6,4	1,3
Environmental Score 0 (värst) - 10 (bäst)	6,2	5,7	0,6
Social Pillar Score 0 (värst) - 10 (bäst)	5,5	4,8	0,7
Governance Score 0 (värst) - 10 (bäst)	5,9	5,4	0,5

ESG justerad poäng per innehav vs. benchmark (B)



ESG ranking per marknadsvärde

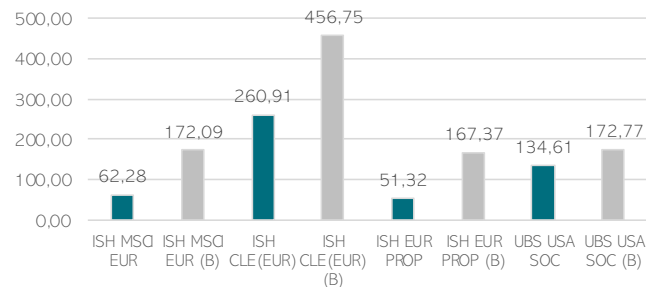


ERIK PENSER BANK

Utsläppssintensitet (försäljning) (ton / \$ miljoner i omsättning)	72,8	163,3	-90,5 *
---	------	-------	---------

*Global Clean Energy jämförs mot iShares Global Energy

Utsläppssintensitet (försäljning) per innehav vs. benchmark (B)

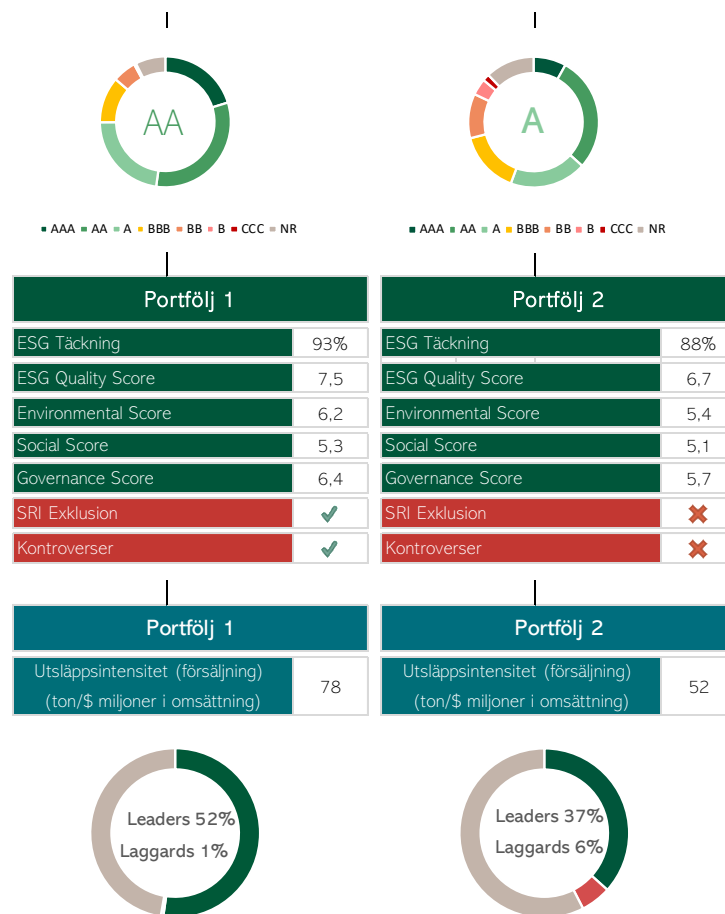




Hållbarhet – Peer och benchmark jämförelse

För att ge en rättvis bild av hur ens investeringar förhåller sig till hållbarhet jämför vi portföljer och innehav med peers och benchmarks. Detta säkerställer en mer balanserad analys eftersom en siffra för sig självt är bara en siffra, men ställt mot motsvarande peer ger det omedelbart ett större djup.

Genom att samarbeta med en av världens största ESG-data leverantörer har vi möjligheten att utföra peer-analyser på varje investering som existerar i vårt ursprungliga investerbara universum.





Hållbarhet – SRI Exklusion och kontroverser

För varje underliggande innehav i portfölj kan vi identifiera exakt vilka SRI-kriterier eller kontroverser som investeringarna bryter mot

	Innehav 1	Innehav 2
Kontroverser	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Miljö	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Mänskliga rättigheter	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Bolagsstyrning	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Kundrelaterat	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Arbetsrelaterat	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Arbetsnormer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Barnarbete	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Olyckor på arbetsplats	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Normer för mänskliga rättigheter	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
UN Global Compact Principal	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

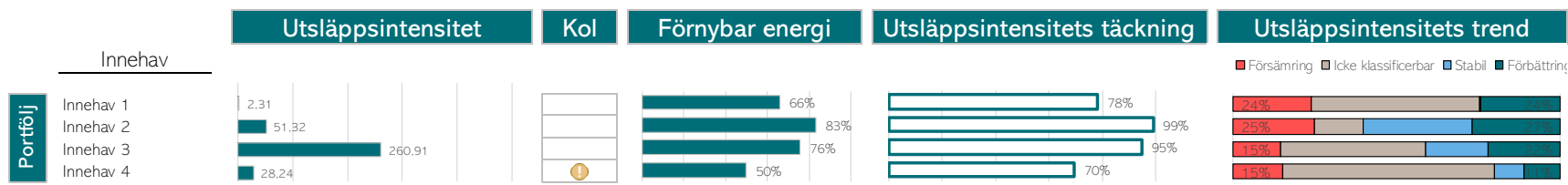
	Innehav 1	Innehav 2
SRI Exklusion	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Kontroversiella vapen	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Civila vapen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Kärnvapen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Tobak	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Alkohol	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Gambling	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Pornografi	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Konventionella vapen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Kärnkraft	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
GMO	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>



Hållbarhet – Kol, kol, kol!

När det kommer till hållbarhet är koldioxidutsläpp oftast showens stjärna. Och trots att vår utsläppsdata endast utgör en marginell del av vår definition av hållbarhet så går vi långt bortom att bara analysera en investerings utsläppsintensitet.

Vi breddar analysen genom att titta på koldioxidutsläpp, engagemang i kolbrytning, ägande av termiskt kol, om utsläpp förbättras över tid, aktivt förebyggande av föroreningar, energieffektivitet och mycket mer.



Bolaget har mer än x% av sin omsättning härledd till kolaktivitet





Hållbarhet – Positiv påverkan

Utöver negativa aspekter analyserar vi även investeringars exponering mot aktiviteter med positiv påverkan. Därmed kan vi beräkna hela portföljens exakta exponering mot dessa positiva variabler och jämföra med motsvarande peers.

Sustainable Impact Exposure

	Portfölj 1	Portfölj 2
Climate Change		
Alternative Energy (%)	0,25	1,66
Energy Efficiency (%)	2,60	0,99
Green Building (%)	1,18	0,70
Natural Capital		
Sustainable Water (%)	0,13	0,20
Pollution Prevention (%)	0,20	0,85
Basic Needs		
Major Diseases Treatment (%)	3,39	2,25
Sanitation (%)	1,84	0,31
Nutrition (%)	0,56	0,35
Empowerment		
Education (%)	0,00	0,98
SME Finance (%)	0,39	0,45
Affordable Real Estate (%)	0,03	0,31

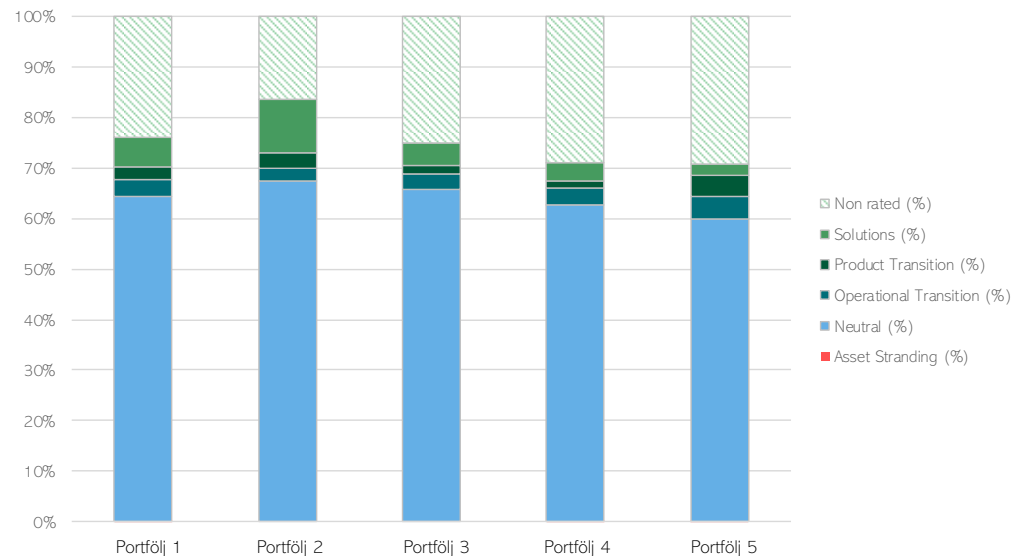


Hållbarhet – Specifika datapunkter

Under hela rapporten är portföljen och tillhörande innehav jämförda med motsvarande peers eller benchmarks för alla mätvärden. Utöver detta har vi möjlighet att utvinna specifika datapunkter av specifikt intresse för privata eller institutionella investerare.

Exempel på sådana datapunkter kan vara antal kvinnor i styrelsen, engagemang med gröna byggnader eller mer övergripande såsom portföljens förmåga att byta till produkter med lägre koldioxidutsläpp.

Fund Low Carbon Transition Category





Appendix



Disclaimer

Denna publikation har sammanställts av Erik Penser Bank exklusivt för företagets kunder. Innehållet har grundats på information från allmänt tillgängliga källor vilka bedömts som tillförlitliga. Sakinnehållets riktighet och fullständighet liksom lämnade prognoser och rekommendationen kan inte garanteras.

Erik Penser Banks medgivande krävs om hela eller delar av denna publikation mångfaldigas eller sprids. Publikationen vänder sig till Erik Penser Banks kunder i Sverige. Detta innebär att publikationen inte ska eller kan spridas till eller göras tillgänglig för någon i USA (med undantag av vad som framgår av Rule 15a – 16, Securities Exchange Act of 1934), Kanada eller något annat land som i lag fastställt begränsningar för spridning och tillgänglighet av materialets innehåll. Informationen i publikationen ska inte uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att ingå transaktioner. Informationen tar inte sikte på enskilda mottagares kunskaper och erfarenheter av placeringar, ekonomiska situation eller investeringsmål. Informationen är därmed ingen personlig rekommendation eller ett investeringsråd.

Erik Penser Bank fransäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt skada som kan grunda sig på denna publikation. Placeringar i finansiella instrument är förenade med ekonomisk risk. Placeringen kan öka eller minska i värde eller bli helt värdelös. Att en placering historiskt haft en god värdeutveckling är ingen garanti för framtiden.

Erik Penser Bank har utarbetat ”Etiska Regler” och ”Riktlinjer för Intressekonflikter”. Dessa syftar till att förebygga och förhindra intressekonflikter mellan avdelningarna inom företaget och bygger på restriktiva kommunikationer (Chinese Walls). Det kan dock föreligga ett uppdragsförhållande eller rådgivningssituation mellan emittent och någon annan avdelning än Analysavdelningen. Erik Penser Bank har utarbetat interna restriktioner för när handel får ske i ett finansiellt instrument som är föremål för Investeringsanalys.

I denna publikation har analytikern redovisat och återgett sin personliga uppfattning om emittent och/eller finansiellt instrument. Analysen har varken grundats på uppdragsförhållande mellan emittent och analytiker eller medfört ersättning från emittent till analytiker. Den eller de som sammanställt denna publikation har inga innehav i de analyserade finansiella instrumenten.

Erik Penser Bank har tillstånd att bedriva värdepappersverksamhet och står under Finansinspektionens tillsyn.





ERIK PENSER BANK

Vi utvecklar förmögenheter