

Merkur Impact Pulje, forsigtig

Opdateret 13.03.2024
Version 2.0

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300YV6LXRPJO3U576

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale målsætninger, og at de virksomheder, der er investeret i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordningen (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

- Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: 30 %
- i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- i økonomiske aktiviteter, der ikke betragtes som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: 30 %

- Det fremmer miljømæssige/soziale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke en bæredygtig investering som mål, vil det have en minimumsandel af bæredygtige investeringer på _____ %
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et socialt mål
- Det fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Merkur er forvalter af egne impact pensionspuljer. Forvaltning af Merkur Impact Puljer tager udgangspunkt i Merkurs bæredygtige investeringsunivers. I Merkur investerer vi udelukkende bæredygtigt og ansvarligt, og sigter efter et fornuftigt afkast samtidig med, at vi skaber langsigtet værdi for samfundet. I Merkurs "Politik for integration af bæredygtighedsrisici" har vi beskrevet, hvordan vi integrerer bæredygtighedsrisici i vores puljer. Politikken findes på Merkurs hjemmeside, hvor du også finder Merkurs aflønningspolitik, der beskriver, at aflønning i Merkur hverken helt eller delvist er afhængig af efterlevelse af Merkurs bæredygtighedsmål. I Merkur tager vi vores ambition og det ansvar, der følger med, meget alvorligt. Derfor sætter vi høje standarder for de investeringsprodukter, vi har på hylderne. Vores puljer investerer udelukkende i investeringsfonde fra Triodos Investment Management, som er blandt de mest erfarne og grundige, når det kommer til at udvælge virksomheder, lande og projekter indenfor bæredygtighed.

Det bæredygtige investeringsmål for puljen er at opnå positiv forandring på en helhedsorienteret måde, der bidrager til et bæredygtigt, modstandsdygtigt og inkluderende samfund. Puljens investeringer finansierer virksomheder og organisationer, der arbejder for at skabe en bæredygtig fremtid for enkeltpersoner, samfundet og miljøet. Det er det, vi kalder investering for positiv forandring.

Vi mener, at positiv forandring:

- Skaber langsigtet økonomisk afkast
- Opretter forbindelse til realøkonomien
- Er et fælles ansvar
- Skabes gennem dialog og langvarige relationer.

Positiv forandring hen imod en bæredygtig fremtid for enkeltpersoner, lokalsamfund og miljøet kræver, at der investeres i en bred vifte af bæredygtige omstillinger.

Puljen vil udelukkende investere i aktiver, der bidrager til et mere bæredygtigt samfund. Ved investering i børsnoterede virksomheder sikres det, at alle investeringer opfylder minimumsstandarder for potential impact på mennesker og miljø.

For at realisere sit bæredygtige investeringsmål investerer puljen i en portefølje af aktier og obligationer gennem en række Triodos fonde, der aktivt bidrager til mindst én af Triodos fem omstillinger og gør brug af rapportering fra disse fonde.

Puljens miljømål søges opnået i følgende omstillinger:

- Ressourceomstilling (brug ressourcerne så effektivt og længe som muligt)
- Energiomstilling (producere ren energi og bruge den effektivt til at flytte, varme op og køle ned)
- Fødevareromstilling (brødføder verden bæredygtigt)

Puljens sociale mål søges opnået i følgende omstillinger:

- Samfundsmæssig omstilling (strukturere et samfund, hvor alle er inkluderet og kan deltage)
- Trivselsomstilling (støtte en økonomi, hvor folk er frie, sunde og inspirerede)
- Fødevareomstilling (brødføde verden bæredygtigt)

Gennem investeringer under energiomstillingen, bidrager puljen til modvirkning af klimaændringer, som er et miljømål.

Der er ikke fastsat noget referencebenchmark for opnåelse af målet om bæredygtige investeringer.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

For at måle opfyldelsen af det bæredygtige investeringsmål opgøres eksponeringen fordelt på de fem Triodos omstillinger som en procentdel af det investerede beløb.

Derudover rapporterer puljen sit CO₂-aftryk.

Resultaterne for disse indikatorer er en konsekvens af puljens investeringsstrategi og ikke af et mål for indikatorerne.

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For kun at udvælge de investeringer, der ikke skader noget miljømæssigt eller socialt bæredygtigt investeringsmål væsentligt, vurderes hver investering i forhold til Triodos minimumsstandarder eller andre rammer afhængigt af instrumenttypen. Hvis det konstateres, at en udsteder forårsager væsentlig skade på nogen af disse standarder, udelukkes den fra investering. Alle væsentlige indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer tages i betragtning i investeringsprocessen. Minimumsstandarderne, der er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, fastsætter også minimumsstandarder for medarbejderforhold, aflønning, skatter og anden virksomhedsledelse. Standarderne skal være opfyldte for at investeringer kan foretages.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De obligatoriske indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsindikatorer (PAI'er) og to selvvalgte indikatorer analyseres og vurderes som en del af den samlede investeringsproces. De selvvalgte indikatorer er miljøindikatoren " 4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner" og den social indikator " 15. Manglende politikker for bekæmpelse af korruption og bestikkelse" fra EU's såkaldte SFDR-forordning 2022/1218.

Dataene for PAI-indikatorerne indsamles ved gennemgang af de virksomheder, der er investeret i, og er enten baseret på oplysninger indhentet direkte fra virksomhederne, fra en tredjepartsekspert eller fra offentlige kilder. I tilfælde af at oplysningerne ikke er tilgængelige, anvender Triodos indikatorer leveret af velrenommerede kilder med erfaring inden for den relevante industri. Oplysningerne bruges ved vurderingen af de potentielle negative og positive indvirkninger i overensstemmelse med Triodos due diligence regler.

Ved udvælgelsen af de selvvalgte PAI-indikatorer har Triodos vurderet relevans og datatilgængelighed. PAI-indikatorerne klassificeres som lav, middel eller høj grad af potentiel skade. Vurderes der middel eller højt skadeniveau for en bestemt PAI-indikator, så undersøges det nærmere og det vurderes i hvilket omfang dette kan afbødes og håndteres af den virksomhed, der er investeret i, og/eller af Triodos. Opnås der ikke tilfredsstillende afklaring eller afbødende foranstaltninger, så vurderes virksomheden ikke egnet til investering.

Hvis de eneste tilgængelige data er på lande- og sektorniveau, så foretages der en kvalitativ vurdering af middel og høje grader af skade ved investeringen i virksomheden. Når PAI-indikatorer ikke er anvendelige (f.eks. tilgængeligheden af visse politikker for små virksomheder), kan investeringsteamet bruge kvalitative antagelser i henhold til Triodos due diligence regler.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Inden de udvælges til investering og i hele investeringens varighed, screenes potentielle investeringer for overholdelse af Triodos' minimumsstandarder. Minimumsstandarderne er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Minimumsstandarderne sætter også standarder for medarbejderforhold, aflønning, skat og andre emner inden for virksomhedsledelse, som virksomheder skal opfylde for at være investeringsberettigede.

I Triodos-fonde, der investerer i børsnoterede aktier og obligationer vurderes overholdelsen af Triodos minimumsstandarder for at sikre en potentiel investering ikke medfører væsentlige overtrædelser eller compliance risici. På grundlag af data fra eksterne kilder og interne skrivebordsanalyser vurderes overholdelse af standarder for ansvarlig forretningsadfærd med hensyn til respekt for menneskerettighederne og miljøet, relationer til medarbejder og forbrugere, bekæmpelse af bestikkelse og skatteunddragelse. Opfylder en virksomhed ikke længere kriterierne eller er der risiko for, at den ikke længere kan opfylde kriterierne, så vurderer Triodos om en dialog med virksomheden vil kunne være frugtbar. Hvis dialogen ikke forventes at føre til ændringer eller hvis en gennemført dialog ikke har ført til den ønskede ændring, så fjernes virksomheden fra Triodos investeringsunivers, og investeringen vil blive frasolgt fra inden for en periode på tre måneder herefter.

I Triodos-fonde, der foretager direkte investeringer i virksomheder og projekter, sker der en screening efter Triodos due diligence regler. Screeningen omfatter både skrivebordsanalyser og hvis det er relevant besøg på stedet. Som en del af denne proces vurderes ledelse, medarbejder relationer, kundebehandling, skattebetaling og bæredygtighedsrisici samt politikker og systemer til at sikre efterlevelse af standarder afhængigt af arten af den pågældende investering. Sker der brud efter investeringen er foretaget, så tager Triodos kontakt til virksomheden for at få afhjulpet overtrædelser eller Triodos vurderer om frasalg er nødvendigt.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Overholdelsen af minimumsstandarderne vurderes i anden fase af investeringsprocessen gennem kontrol af kontroverser og ESG-vurdering baseret på data fra eksterne kilder og yderligere intern analyse (se ovenfor svaret på spørgsmålet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?"). I tilfælde af væsentlige overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder (dvs. væsentlige konsekvenser, gentagelse af hændelser, manglende risikostyring og utilstrækkelige afhjælpende foranstaltninger) udelukkes investeringer.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

ja nej

Se svaret ovenfor på spørgsmålet » Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?«. Oplysninger om PAI'erne findes i prospekterne og på Triodos fondenes hjemmeside. En årlig rapportering om PAI'erne vil være tilgængelig i årsrapporterne for Triodos fondene og for puljerne på www.merkur.dk.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

De udvalgte Triodos fonde overholder alle Triodos' princip om at skabe positiv impact. Triodos fondene har alle et bæredygtigt investeringsmål med en bæredygtighedsstrategi og investeringsproces, der integrerer bæredygtighed, hvis hovedtræk er beskrevet i det følgende, men som kan findes fuldt ud i prospekterne for fondene. Med udvælgelsen af Triodos investeringsfonde som investeringer sikres puljens bæredygtigheds mål.

Triodos fondene har bæredygtighed i fokus i hele investeringsprocessen, der består af følgende trin:

- **Indledende screening:** Missionen og strategien for en potentiel virksomhed, der er investeret i, screenes for at sikre overensstemmelse med Triodos mission og vision. Der anvendes to tilgange til udvælgelse af bæredygtighed: en positiv screening og en negativ screening, som begge er forskellige fra fond til fond. Fondene udelukker investeringer, der ikke opfylder deres investeringskriterier.
- **Due diligence:** Triodos foretager en dybdegående og risikobaseret analyse af den potentielle investering helst på stedet. Ud over finansiell analyse og risikoanalyse vurderes bæredygtighedstilgangen for den potentielle virksomhed.
- **Investeringsbeslutning:** Triodos investeringsbeslutning er baseret på en grundig vurdering af resultaterne af due diligence og analyser af de finansielle aspekter og resultater samt risiko- og bæredygtighedsaspekter og -indikatorer.
- **Overvågning:** Virksomhederne rapporterer regelmæssigt om impact- og bæredygtighedsindikatorer sammen med deres finansielle oplysninger.
- **Rapportering:** For at leve op til sin forpligtelse som en ansvarlig og gennemsigtig investor offentliggør Triodos løbende oplysninger om fondenes investeringsaktiviteter i måneds-, kvartals- og/eller årsrapporter. For at nå deres bæredygtige investeringsmål rapporterer Triodos-investeringsfondene om impact indikatorer. Indikatorers resultater er en konsekvens af investeringsstrategien og ikke et resultat af mål om specifikke indikatorresultater.

Alle investeringer foretaget af Triodos fondene overvåges for overholdelse af det positive valg og de negative screeningskriterier for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader disse fondes bæredygtige investeringsmål. I tilfælde af bekymringer indledes der en dialog, og hvis det ikke lykkes, så kan forholdet afbrydes.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

De bindende elementer i investeringsstrategien er Triodos omstillinger. Alle investeringer skal bidrage til mindst én af disse omstillinger for at nå det bæredygtige investeringsmål.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Ved vurdering af god ledelsespraksis hos virksomheder ser Triodos på strukturen af regler, praksis og processer, der bruges til at lede og styre en virksomhed eller et projekt og sigter mod at afbalancere alle interessenters interesser. Det er en integreret del af gennemgangen og kan variere i dybde, kompleksitet og omfang afhængigt af virksomheden og transaktionen. Processen dækker en bred vifte af områder, men specifikt kontrol af uregelmæssigheder og overholdelse af regler på mindst følgende områder: regnskab, aflønning, selskabsstruktur, offentliggørelser, interessenthåndtering, AML og beskatning. Ved alle investeringer skal der som minimum dokumenteres et tilstrækkeligt niveau af god ledelsespraksis og i tilfælde af identificerede kontroverser vises en acceptabel handlingsplan for forbedring for at kunne komme i betragtning til investering. Processen er beskrevet i flere detaljer i Triodos due diligence regler. Eksisterende investeringer gennemgås regelmæssigt og omfatter gennemgang og vurdering af god ledelsespraksis.

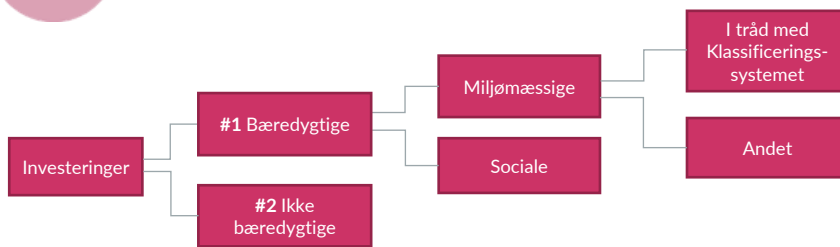
Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdsforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Aktivallokering
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?



#1 Bæredygtig:
Omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige:
Omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.

Puljen investerer mindst 81% i bæredygtige investeringer. De resterende (højest 19%) vil være likvide midler, der besiddes som accessoriske likviditet. På grund af disse investeringers neutrale karakter vil de ikke kunne betragtes som bæredygtige investeringer.

Flere oplysninger om formålet med og andelen af de resterende (ikke-bæredygtige) investeringer er beskrevet nedenfor i svaret på spørgsmålet "Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Ikke bæredygtige", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at det bæredygtige investeringsmål?

Ikke relevant.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ved udvælgelsen af fonde vurderes det om fondene har processer på plads for at sikre, at investeringerne overholder de fire delkrav til miljømæssigt bæredygtig økonomiske aktiviteter i henhold til klassificeringsforordningen (taksonomien).

Procentdelen af overensstemmelse med klassificeringssystemet for puljen er afledt af Triodos fondenes klassificeringstilpasning. Puljens minimumsandel er udregnet som et vægtet gennemsnit af puljens positioner i Triodos fondene og fondenes minimumsandeile i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossildgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ?

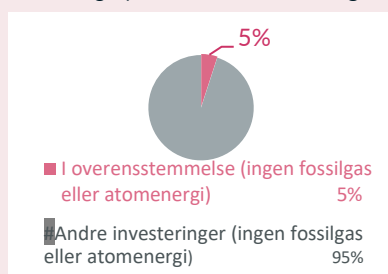
- ja Inden for fossildgas Inden for atomenergi
 nej

De to diagrammer nedenfor viser med pink minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle de finansielle produkt investeringer inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1: Investering i overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. Statsobligationer*



2: Investering i overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. Statsobligationer*




*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossildgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerhed- og affaldshåndteringsregler.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet - udtrykkes som en andel af: - omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter i kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer, foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi - driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemission sniveauer, der svarer til de bedste resultater.

 er miljømæssigt bæredygtige investeringer, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er 0 %, og minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter er 0 %.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Puljen forpligter sig til mindst 30% af de bæredygtige investeringer med et miljømål, der er i overensstemmelse med EU-reglerne (SFDR).

Triodos omstillingerne, som anvendes til den positive udvælgelse af investeringerne, omfatter flere miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter end dem, der i øjeblikket er omfattet af EU-taksonomien (klassificeringssystemet). I øjeblikket fokuserer EU-taksonomien kun på visse sektorer, mens Triodos omstillingerne er tværgående. Procentdelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringen, vil sandsynligvis falde med tiden, efterhånden som flere økonomiske aktiviteter føjes til klassificeringen.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Mindst 30% af investeringerne vil være bæredygtige investeringer, der bidrager til et socialt mål.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Ikke bæredygtige", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Selv om puljen ikke planlægger at have andre investeringer end bæredygtige investeringer, kan den have almindelige statsobligationer (i modsætning til impact obligationer udstedt af lande og deres regioner) som en likvid investeringskategori med lav risiko til at styre investeringsporteføljens risikoprofil. Derudover kan puljen holde likvide beholdninger som supplerende likviditet og som en del af den taktiske aktivallokering.

Disse investeringer påvirker ikke opfyldelsen af puljernes bæredygtige investeringsmål. For det første anvendes de i begrænset omfang til likviditetsstyring. For det andet vurderer Triodos regelmæssigt, om modparter for likvide beholdninger overholder de fire søjler i FN's Global Compact. Disse fire søjler består af 1) Menneskerettigheder, 2) Arbejdstagerrettigheder 3) Miljø og 4) Antikorruption.

Triodos vurderer også sine modparters politikker og bæredygtighedsresultater.



Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Der er ikke fastsat noget referencebenchmark med henblik på at nå målene for bæredygtige investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

<https://merkur.dk/privat/produkter/pension/puljeinvestering/>

og på <https://www.triodos-im.com/>