

Merkur Impact Puljer

I Merkur arbejder vi med to bundlinjer: Den økonomiske og den værdibaserede. Det vil sige, at du ved at investere gennem Merkur både kan opnå et fornuftigt langsigtet økonomisk afkast af dine investeringer, og samtidig være med til at skabe en bedre verden for mennesker, natur og miljø direkte gennem din investering. Investeringer, der har som formål at fremme en bæredygtig omstilling og påvirke verden positivt kaldes *impact investeringer*.

Merkur tilbyder fire Impact pensionspuljer, der fungerer på følgende måde:

Du sparer op på en indlånskonto – en puljekonto – hvor du kan indskyde dine pensionsmidler. Puljekontoen tilskrives afkast, der beregnes ved en fordeling af afkastet fra værdipapirer og kontanter i den pulje, din konto er tilknyttet.

Puljerne administreres efter Finanstilsynets bekendtgørelse om visse skattebegünstigede opsparingsformer.

Kommentarer til 1. kvartal 2024

De finansielle markeder havde en forrygende start på året, hvilket bidrog til, at alle puljer gav pæne økonomiske afkast i årets første kvartal. Den flotte afslutning på 2023 fortsatte således ind i de første måneder af 2024, hvor særligt aktierne bidrog til afkastudviklingen.

Afkast fremgår på side 2.

Udviklingen på de globale aktiemarkeder har været drevet af forskellige forhold. Den økonomiske vækst i USA overraskede positivt - bl.a. fordi der fortsat er et stærkt arbejdsmarked og god økonomisk aktivitet i USA. Der er – selv om inflationen fortsat er for høj i USA - udsigt til rentenedsættelser i år. Lige nu ser det ud til, at der kan komme rentenedsættelser i Europa før de kommer i USA. Endelig har en håndfuld IT-aktier bidraget til kursstigningerne. Merkurs puljer udelukker de fleste af disse store teknologiaktier af bæredygtighedsmæssige årsager, og på den baggrund er puljernes kvartalsafkast særligt bemærkelsesværdigt. I Japan blev rente for første gang i 17 år hævet og der har været en stigning på over 15% på det japanske aktiemarked.

Obligationerne i Merkur Impact pensionspuljer har startet året marginalt i minus og er primært styret af renten og forventningerne hertil.

Geopolitiske uroligheder fylder desværre fortsat meget. Der er desværre ikke ser udsigt til en løsning på hverken krigen i Ukraine eller i Mellemøsten i nær fremtid.

Alle til- og fravalg af aktier og obligationer sker ud fra høje bæredygtighedskriterier og krav til, at en investering skal give positiv impact, hvilket på kort sigt kan betyde at afkastet afviger fra det generelle marked, der også indeholder ikke-bæredygtige selskaber.

I en tid hvor usikkerheden for vækst, inflation, uroligheder og renteutvikling er stor, er det vigtigt at bevare sit langsigtede perspektiv og holde fast i sin risikoprofil. Kontakt din investeringsrådgiver, hvis der er sket ændringer hertil.



Bæredygtighed

Puljerne har bæredygtighed som en integreret målsætning i investeringsstrategien og er efter EU's regler klassificeret som et mørkegrønt artikel 9 produkt, som er den højeste opnåelige klassifikation.

Læs mere om [bæredygtighed i](#)

[Merkur Impact puljer](#) – herunder

Puljernes bæredygtighedsresultater.

	Pulje 1 – Forsigtig	Pulje 2 - Neutral	Pulje 3 - Offensiv	Pulje 4 - Offensiv +
Beskrivelse	Puljen investerer primært i obligationer og en mindre del i aktier (ca. 25%). Alternative investeringer kan indgå.	Puljen investerer balanceret i obligationer og aktier (ca. 50%). Alternative investeringer kan indgå.	Puljen investerer med overvægt i aktier (ca. 62,5%), og en del i obligationer. Alternative investeringer kan indgå.	Puljen investerer primært i aktier (ca. 75%) og en mindre del i obligationer. Alternative investeringer kan indgå.
Afkast*				
1. kvartal 2024	1,4%	4,10%	5,60%	7,10%
2024 år til dato	1,4%	4,10%	5,60%	7,10%
2023	7,7%	11,0%	11,5%	12,0%
2022	-16,4%	-16,8%	-15,8%	-15,3%
2021	0,0%	5,8%	8,8%	11,4%
Omkostninger				
Administrationsgebyr	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Indirekte omkostninger	0,43%	0,64%	0,78%	0,83%

- Afkast er efter indirekte omkostninger, men før administrationsgebyr og evt. PAL-skat.
- Historiske afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast

	Pulje 1 – Forsigtig	Pulje 2 - Neutral	Pulje 3 - Offensiv	Pulje 4 - Offensiv +
Aktivsammensætning <ul style="list-style-type: none"> • Obligationer og kontanter • Aktier • Alternativer 				
Beholdning	Triodos Euro Bonds: 84%	Triodos Euro Bonds: 57%	Triodos Euro Bonds: 29%	Triodos Euro Bonds: 10%
	Triodos Global Equities 15%	Triodos Global Equities 22%	Triodos Global Equities 39%	Triodos Global Equities 54%
		Triodos Pioneer 5%	Triodos Pioneer 7,5%	Triodos Pioneer 10%
		Triodos Future Generations 5%	Triodos Future Generations 7,5%	Triodos Future Generations 10%
		Triodos Multi Impact 10%	Triodos Multi Impact 14%	Triodos Multi Impact 14%
	Kontant: 1%	Kontant 1%	Kontant 3%	Kontant 2%
Risikoklassificering*	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7	1 2 3 4 5 6 7

* Fra 1 januar 2023 erstattes den risikoklassifikation vi har benyttet i Danmark siden 2008 (UCITS KID) med en ny europæisk beregningsmodel. (PRIIP KID)

Skala fra 1-7 beholdes, men metoden til at fastlægge klassificeringen ændres, således at skalaen kan rumme alle typer af investeringsprodukter. De fleste investorer, der investerer i bl.a. investeringsforeninger vil opleve, at risikoklassificeringen af deres investering falder pr. den 1. januar 2023. Det ses også for Merkurs pensionspuljer som alle får risikoklassificeringen 3, hvor puljerne med en overvægt af aktier tidligere havde risiko 4. Det er dog ikke udtryk for en reel risikoreduktion, men er blot effekten af en anden beregningsmetode.

Det er vigtigt, at man som investor forstår, at dette tilsyneladende fald i produkternes og porteføljens risiko alene skyldes en anden præsentation af risikoen. Den faktiske risiko, som investor påtager sig via sine investeringer, er uændret – det er bare en anden skala, som udtrykker risikoen. Skiftet i risikoklassificering bør derfor ikke påvirke den enkeltes valg af investering.