

# Merkur Impact Puljer

Merkur Andelskasse tilbyder fire pensionspuljer, der via bæredygtig og ansvarlig investering sigter mod at give et fornuftigt afkast til investorerne og samtidig skabe en langsigtet værdi for samfundet. Det er med andre ord et hovedformål at fremme en bæredygtig omstilling og dermed påvirke verden positivt – det kaldes impact. Du sparer op på en indlånskonto – en puljekonto – hvor du kan indskyde 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 4. kvartal 2022

2022 har været præget af stor uro med krigen i Ukraine, stigende inflation og faldende kurser på både obligationer og aktier. Det har givet negative afkast til deltagerne i Merkurs bæredygtige investeringspuljer i 2022. Afkast fremgår på side 2.

Puljernes hovedformål er at fremme en bæredygtig omstilling og dermed påvirke verden positivt. Det har investeringerne også i 2022 bidraget til. Fremadrettet er der fortsat behov for en mere bæredygtig verden og det vil puljerne bidrage til via de bæredygtige investeringer i Triodos fonde, hvor alle til- og fravalg af aktier og obligationer sker ud fra høje bæredygtighedskriterier og krav til, at en investering skal give positiv impact.

I 4. kvartal har centralbankerne været aktive med renteforhøjelser og mange udtalelser, som særligt pressede obligationsmarkedet. Aktiemarkedene faldt også lidt i december ovenpå centralbankernes udmeldinger efter et par gode måneder.

Skal vi finde lyspunkter for 2022, er det arbejdsmarkedet. I langt de fleste lande oplever vi lav arbejdsløshed. Kina afskaffede i december deres nultolerance politik overfor COVID-19, hvilket er en væsentlig ændring og burde være godt for den globale vækst.

Merkurs Impact Puljer har givet et finansielt afkast på niveau med benchmark i kvartalet. På aktiesiden klarede puljerne sig en anelse bedre end benchmark, hvilket primært skyldes valutaeffekter, da puljerne er undervægtet i USA, som har oplevet en svækket USD. På obligationssiden præsterede puljerne lidt under benchmark, som gør at puljernes afkast for 4. kvartal samlet set er på niveau med benchmark.

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

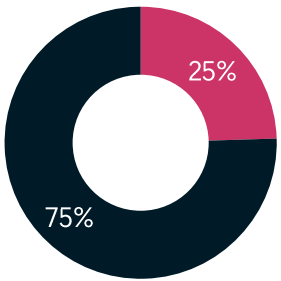
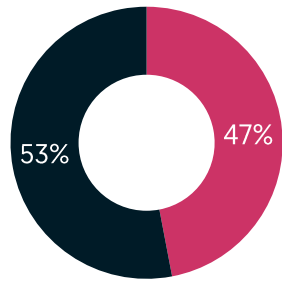
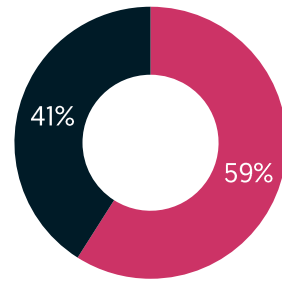
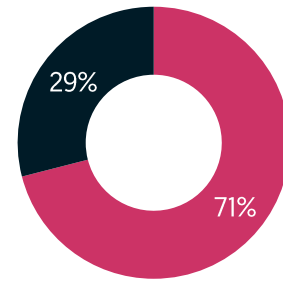














## Bæredygtighed

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 højest opnåelige klassifikation.

Læs mere om [bæredygtighed i Merkur Impact puljer](#)

	Pulje 1 – Forsigtig		Pulje 2 - Neutral		Pulje 3 - Offensiv		Pulje 4 - Offensiv +	
<b>Beskrivelse</b>	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.	
<b>Afkast 4. kvartal 2022</b> Afkast er efter indirekte omkostninger, men før administrationsgebyr og evt. PAL-skat. Benchmark er et vejet gennemsnit af globalt aktieindeks og europæiske obligationsindeks i EUR.	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark
	-0,2%	0,2%	-0,4%	0,3%	0,0%	0,3%	0,3%	0,3%
<b>Afkast år 2022</b>	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark
	-16,4%	-14,7%	-16,8%	-14,0%	-15,8%	-13,8%	-15,3%	-13,5%
<b>Afkast 2021</b> Historiske afkast er ingen garanti for fremtidigt afkast	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark
	0,0%	5,0%	5,8%	13,1%	8,8%	17,4%	11,4%	21,7%
<b>Risikoindikator</b> Indikatoren er baseret på historisk risiko i de underliggende fonde og giver ikke nødvendigvis et retvisende billede af den fremtidige risiko.	1 2 <b>3</b> 4 5 6 7		1 2 3 <b>4</b> 5 6 7		1 2 3 <b>4</b> 5 6 7		1 2 3 <b>4</b> 5 6 7	
<b>ÅOP</b> Se evt. omkostningsberegneren på <a href="http://www.merkur.dk/puljeinvestering">www.merkur.dk/puljeinvestering</a>	1,88%		1,95%		1,99%		2,02%	
<b>Beholdning</b>	Triodos Mix Defensive: 98%		Triodos Mix Neutral: 99%		Triodos Mix Neutral: 48%		Triodos Mix Offensive: 96%	
	-		-		Triodos Mix Offensive: 48%		-	
	Kontant: 2%		Kontant: 1%		Kontant: 2%		Kontant: 4%	

	Pulje 1 – Forsigtig			Pulje 2 - Neutral			Pulje 3 - Offensiv			Pulje 4 - Offensiv +		
<b>Aktivsammensætning</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obligationer og kontanter</li> <li>• Aktier</li> <li>• Alternativer</li> </ul>												
<b>TOP 3 verdensmål i puljen</b>  Tallene viser direkte bidrag til verdensmålene på en skala fra -10 til 10 baseret på indtægterne i selskaberne på pulje- og benchmarkniveau. En negativ score betyder en hindring for et mål, mens en positiv score viser et positivt bidrag. Data stammer fra Triodos Investment Management.		Pulje	Benchmark		Pulje	Benchmark		Pulje	Benchmark		Pulje	Benchmark
		1,87%	0,47%		1,97%	0,64%		1,96%	0,72%		1,96%	0,80%
		0,59%	0,52%		0,56%	-0,27%		0,61%	-0,25%		0,66%	-0,23%
		0,58%	0,40%		0,50%	0,47%		0,53	-0,27		0,56%	-0,30%

	Pulje 1 – Forsigtig	Pulje 2 - Neutral	Pulje 3 - Offensiv	Pulje 4 - Offensiv +
<b>Miljøfaktorer</b> Viser puljernes aftryk målt i forhold til benchmark. Et negativt tal viser miljøaftrykket på puljerne er lavere end en tilsvarende investering i benchmarket. Data stammer fra Triodos Investment Management.				
CO2-aftryk	-43%	-45%	-52%	-59%
Vandaftryk	-85%	-87%	-86%	-85%
Affaldsaftryk	-29%	-28%	--16%	-4%
<b>Temaer for bæredygtig omstilling</b> Triodos har identificeret en række produkter og tjenester, der bidrager til overgangen til en bæredygtig verden. Triodos arbejder med syv overgangstemaer, der bruges til positiv udvælgelse af investeringer med et mål om at maksimere den positive impact. Puljernes investeringer er fordelt således indenfor de syv temaer: (Tallene dækker virksomhedsobligationer og aktier). Data stammer fra Triodos Investment Management. Læs mere om de syv temaer på <a href="http://www.merkur.dk/omstillingstemaer">www.merkur.dk/omstillingstemaer</a>				
Bæredygtig mobilitet og infrastruktur	34%	29%	24%	20%
Trivsel og sundhed for mennesker	16%	20%	23%	26%
Social inklusion og empowerment	26%	24%	21%	18%
Innovation for bæredygtighed	8%	12%	15%	17%
Vedvarende energi og ressourcer	9%	7%	7%	8%
Bæredygtige fødevarer og landbrug	4%	5%	6%	7%
Cirkulær økonomi	2%	2%	3%	3%
Statsobligationer	0%	0%	0%	0%
Kontanter	1%	1%	1%	1%