

Merkur Impact Pulje, offensiv

Pr. 31.12.2024

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

Bæredygtigt investeringsmål

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ ☒ Ja

☐ ☐ ☐ Nej

☒ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 48,2%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

☒ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ i økonomiske aktiviteter, der ikke 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

☒ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 49,3%

☐ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Puljens bæredygtige investeringsmål er at opnå positiv forandring på en helhedsorienteret måde, der bidrager til et bæredygtigt, modstandsdygtigt og inkluderende samfund.

Puljen har både miljømål og sociale mål. For at realisere sine bæredygtige investeringsmål investerer puljen i en portefølje af aktier, obligationer og alternativer 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)
- Fødevareromstilling (brødføde verden bæredygtigt)

Gennem investeringer under energiomstillingen, bidrager puljen til modvirkning af klimaændringer, som er et miljømål i overensstemmelse med klassifikationssystemet (taksonomien).

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 pr. investeret mio. EUR.

Puljens bæredygtige investeringsmål er i 2024 nået. Der er yderligere information om udviklingen i de valgte bæredygtigheds-indikatorer i det følgende afsnit.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fra 1. januar 2024 har puljernes bæredygtighedsmål rettet sig mod Triodos 5 omstillinger i stedet for de 7 omstillingstemaet, der tidligere er anvendt og der er derfor kun tal for 2024. I 2024 bidrog alle investeringer til minimum en af de 5 omstillinger og den største eksponering var mod Trivselsomstilling. Tallene er beregnet som et vejte

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

gennemsnit af tallene for de Triodos fonde puljen var investeret i.

	31.12.2024
Fødevareomstilling	4,3%
Samfundsmæssig omstilling	12,6%
Trivselsomstilling	26,7%
Ressourceomstilling	14,8%
Energiomstilling	24,7%

Fra 2024 er CO2 aftrykket beregnet som et vejet gennemsnit af tons CO2 ækvivalenter pr. investeret mio. EUR (Scope 1 og 2 emissioner) i de Triodos fonde puljen var investeret i. Metoden til beregning af Triodos CO2 aftryk er ændret fra 2024 og sammenligningstallene efter denne metode er brugt tilbage fra tallene for 2022.

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
CO2 aftryk (tons CO2 pr. mio. EUR)	58,6	58,9	58,1

CO2 aftrykket for de Triodos fonde, der har et benchmark ligger fra 36% til 80% lavere end CO2 aftrykket for deres benchmark.

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Sammenligningstal for CO2 aftrykket findes under det foregående spørgsmål "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?"

De overordnede tal for bæredygtighed har udviklet sig således:

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Bæredygtige investeringer i alt	99,1%	99,4%	97,5%
Heraf: med miljømål	43,9%	46,7%	48,2%
med sociale mål	55,1%	52,6%	49,3%

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

For kun at vælge 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 (PAI'er=principal adverse impacts) 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 blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Alle investeringer er screenet mod Triodos' minimumsstandarder for at undgå eller reducere vigtige negative virkninger. Triodos fondene samler data til screeningen direkte fra de selskaber mv., der investeres i, fra tredje parts eksperter og fra offentligt tilgængelige kilder. PAI'erne dækker de mest negative indvirkningerne af investeringsbeslutningerne relateret til miljø, sociale faktorer, menneskerettigheder, korruption og bestikkelse.

Merkur offentliggør årligt en erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

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

Alle investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Inden de udvælges og i hele investeringsens varighed, screenes virksomheder for overholdelse af minimumsstandarderne. Minimumsstandarderne er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, herunder de principper og rettigheder, der er fastsat i de otte grundlæggende konventioner, der er identificeret i Den Internationale Arbejdsorganisations erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen og den internationale menneskerettighedslov.

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 investering.

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.



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

Triodos investeringsproces tager hensyn til alle krævede PAI'er og screenede af alle investeringer i forhold til Triodos minimumsstandarter og af negative effekter (negativ screening). Alle investeringer levede op til minimumsstandarterne, da disse skal overholdes.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

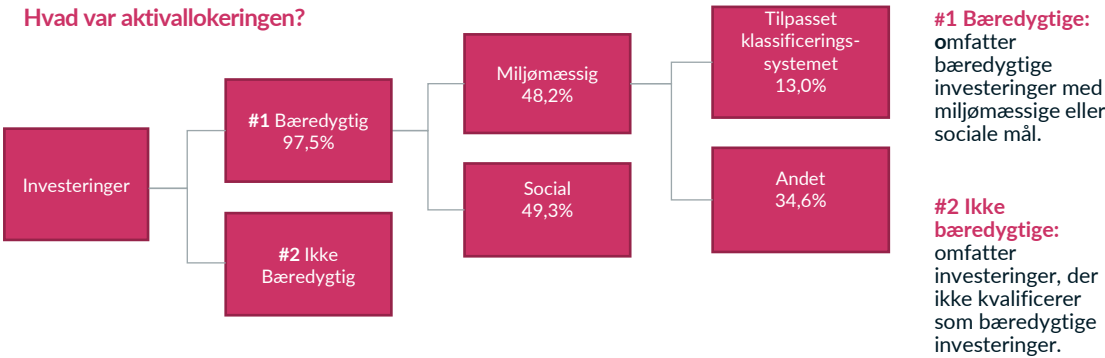
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2024

Største investering	Sektor	Aktiver %	Land
Triodos Euro Bond Impact Fund	Investeringsforening	29%	Luxembourg
Triodos Global Equities Impact Fund	Investeringsforening	39%	Luxembourg
Triodos Pioneer Impact Fund	Investeringsforening	7%	Luxembourg
Triodos Future Generations Impact Fund	Investeringsforening	7%	Luxembourg
Triodos Multi Impact Fund	AIF	15%	Holland
Kontant	Konto i Merkur	3%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



97,5% af aktiverne var investeret i bæredygtige investeringer pr. 31.12.2024. De resterende aktiver var likviditet i fondene, der ikke er kvalificeret som bæredygtige aktiver.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Puljerne investerer via Triodos fonde. Triodos fondenes investeringer spredes over en lang række sektorer fra energi, transport, fødeproduktion, informationsteknologi til den finansielle sektor. Fondenes har investeret i følgende sektorer:

Største investering	Mål	Sektor investering 2024
Triodos Euro Bond Impact Fund	Miljø og sociale mål	Offentlig administration Medicinalvirksomheder Fremstilling af land- og skovbrugsmaskiner Transmission af el Vandforsyning
Triodos Global Equities Impact Fund	Miljø og sociale mål	Medicinalvirksomheder Fremstilling af land- og skovbrugsmaskiner Udlejning og drift af fast ejendom Fremstilling af elektrisk udstyr Softwareudgivelse Fremstilling af medicinske instrumenter

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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer, foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)**, 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 økonomiske aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstof-fattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Største investering	Mål	Sektor investering 2024
Triodos Pioneer Impact Fund	Miljø og sociale mål	Medicinalvirksomheder Fremstilling af spiselige fedtstoffer Fremstilling af værktøj Fremstilling af hydraulisk udstyr Vandforsyning
Triodos Future Generations Impact Fund	Miljø og sociale mål	Udlejning og drift af fast ejendom Fremstilling af kemiske produkter Fremstilling af læskedrikke
Triodos Multi Impact Fund	Miljø og sociale mål	Triodos Euro Bonds Triodos Microfinance Triodos Emerging Market Renewable Energy Triodos Energy Transition Europe Triodos Food Transition Europe



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Gennem investeringer, der bidrager til bæredygtig mobilitet og infrastruktur, vedvarende ressourcer og innovation med henblik på bæredygtighed, bidrager investeringerne til følgende miljømål, jf. EU's regler:

- modvirkning af klimaændringer 12,8%
- tilpasning til klimaændringer 0,3%

Pr. 31.12.2024 var 13,0% af investeringerne i overensstemmelse med EU-klassificeringen (taksonomien).

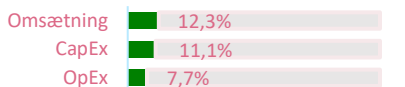
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ?

☐ Ja ☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomenergi

☒ Nej hverken i fossilgas eller atomenergi

Diagrammerne nedenfor viser med grøn procentdelen 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*

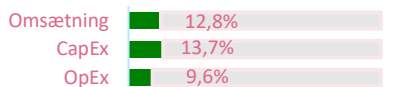


0% 50% 100%

■ I overensstemmelse (ingen fossilgas eller atomenergi)

■ Andre investeringer (ingen fossilgas eller atomenergi)

2: Investering i overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. Statsobligationer*



0% 50% 100%

■ I overensstemmelse (ingen fossilgas eller atomenergi)

■ Andre investeringer (ingen fossilgas eller atomenergi)

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ved udgangen af 2024 udgjorde mulighedsskabende aktiviteter 9,1% og omstillingsaktiviteter 0,2% af investeringerne i puljen.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

I forhold til 2024 var andelen af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet højere. Det skyldes blandt andet en stigning i tilgængelig information om de virksomheder, som Triodos fondene investerer i.

Investering i overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. Statsobligationer

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
I overensstemmelse med klassificeringssystemet	5,6%	10,4%	12,3%



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

Andelen af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med taksonomien (EU-klassificeringssystemet) var 34,6% den 31.12.2024.

Investeringen styres ikke efter overensstemmelse med EU-klassificeringen. Triodos-omstillingstemaer, som anvendes til den positive udvælgelse af investeringerne, omfatter flere miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter end dem, der i øjeblikket er omfattet af klassificeringen. I øjeblikket fokuserer EU-klassificeringen kun på udvalgte sektorer, mens Triodos' overgangstemaer 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.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

49,3% af investeringerne den 31.12.2024 bidrager til et socialt mål.



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

I Triodos fondene og i puljerne er en del af aktiverne likvider. Disse aktiver påvirker ikke opfyldelsen af puljens bæredygtige investeringsmål. For det første anvendes de - alle i begrænset omfang - til at sikre puljens korrekte likviditet og risikostyring. For det andet overholder de et minimum af miljømæssige eller sociale sikkerhedsforanstaltninger gennem anvendelse af Triodos rammer for investering. For det tredje vurderer Triodos regelmæssigt, om modparter for likvide beholdninger overholder de fire søjler i FN's Global Compact ved hjælp af data fra en tredjepartsudbyder. Disse fire søjler består af 1) Menneskerettigheder, 2) Arbejdstagerrettigheder 3) Miljø og 4) Antikorruption. Triodos vurderer også sine modparterers politikker og bæredygtighedsresultater.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Puljernes investeringer er i 2024 omlagt fra Triodos Mix fonde til en portefølje bestående af flere Triodos fonde. Det betyder at Triodos Future Generations er tilføjet for at styrke opfyldelsen af det sociale mål og Triodos Multi Impact er tilføjet for at skabe mere direkte impact via Multi Impacts investeringer i Impact First fonde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det bæredygtige referencebenchmark?

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

Referencebenchmark er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige mål.