

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 2. kvartal 2022

Investeringsmæssigt har 2. kvartal og 1. halvår 2022 i sin helhed været både historisk svært og usædvanligt. Det er højst usædvanligt, at både aktier og alle typer af obligationer samtidigt leverer så markant negative afkast. De finansielle markeder har primært reageret på følgende tre temaer:

- 1) Den fortsættende krig i Ukraine, som skaber uro og nervøsitet.
- 2) Kina, der har været delvis lukket ned i 2. kvartal som følge af covid-19. Det har været med til at forstærke flaskehalse i forsyningskæderne.
- 3) Inflation og rente. Centralbankerne er på ganske kort tid gået fra at understøtte økonomierne med pengepolitiske hjælpepakker til at hugge bremsen i og iværksætte massive opstramninger med renteforhøjelser pga. den i nyere tid historisk høje inflation. Forventningerne til centralbankernes fremtidige renteforhøjelser har derfor taget voldsomt til i løbet af 2. kvartal.

Alt dette har medført en tiltagende frygt for, at den globale økonomi er på vej mod en ny nedtur [recession]. Når usikkerheden om udsigterne til vækst, inflation og pengepolitik er så stor, som det er tilfældet nu, er det investeringsmæssigt afgørende, at man bevarer det langsigtede perspektiv og holder fast i den risikoprofil, som man har valgt.

Alle fire Merkur Impact Puljer har givet et højere relativt afkast end benchmark i kvartalet. Alle til- og fravalg af aktier og obligationer sker ud fra høje bæredygtighedskriterier og krav til, at en investering skal give positiv impact. Afkast fremgår på side 2

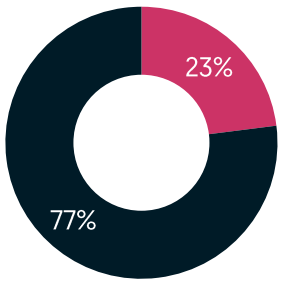
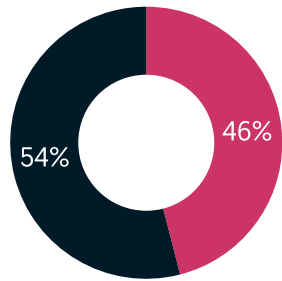
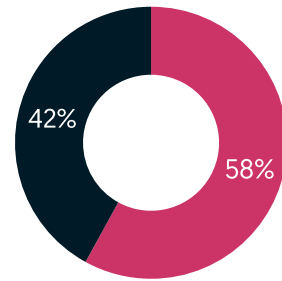
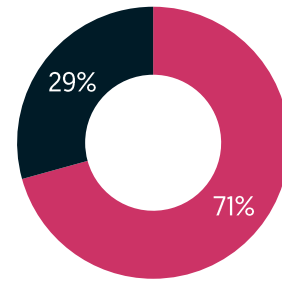














Bæredygtighed

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 +		
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 2. kvartal 2022 Afkast er efter indirekte omkostninger, men før administrationsgebyr og evt. PAL-skat. Benchmark er et vejlet gennemsnit af globalt aktieindeks og europæiske obligationsindeks i EUR.	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	
	-7,1%	-8,2%	-8,1%	-9,2%	-7,8%	-9,8%	-7,9%	-10,3%	
Afkast år til dato	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	Pulje	Benchmark	
	-13,1%	-12,5%	-13,9%	-12,9%	-13,4%	-13,1%	-13,5%	-13,2%	
Afkast 2021 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%	
Risikoindikator Indikatoren er baseret på historisk risiko i de underliggende fonde og giver ikke nødvendigvis et retvisende billede af den fremtidige risiko.	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
ÅOP Se evt. omkostningsberegneren på www.merkur.dk/puljeinvestering	1,88%		1,95%		1,99%		2,02%		
Beholdning	Triodos Mix Defensive: 99%		Triodos Mix Neutral: 99%		Triodos Mix Neutral: 50%		Triodos Mix Offensive: 99%		
	-		-		Triodos Mix Offensive: 49%		-		
	Kontant: 1%		Kontant: 1%		Kontant: 1%		Kontant: 1%		

	Pulje 1 – Forsigtig			Pulje 2 - Neutral			Pulje 3 - Offensiv			Pulje 4 - Offensiv +		
Aktivsammensætning <ul style="list-style-type: none"> • Obligationer og kontanter • Aktier • Alternativer 												
TOP 3 verdensmål i puljen 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
	1,46%	0,44%		1,50%	0,61%		1,48%	0,69%		1,46%	0,76%	
	0,68%	0,49%		0,67%	0,45%		0,66%	0,44%		0,65%	0,42%	
	0,67%	0,37%		0,66%	0,36%		0,65%	0,36%		0,64%	0,35%	

	Pulje 1 – Forsigtig	Pulje 2 - Neutral	Pulje 3 - Offensiv	Pulje 4 - Offensiv +
<p>Miljøfaktorer</p> <p>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. Affaldstrykket for pulje 2,3,4 er højere end benchmark, fordi puljerne investerer i en række papiremballage-virksomheder, der fremmer overgangen fra plastik til papiremballage. Emballagen tæller med i lossepladsaffald, selv om det i mange tilfælde kan genanvendes. Det er et bevidst valg, da Triodos er overbevist om, at virksomhederne har en positiv indvirkning på plastikforurening i vores have. Data stammer fra Triodos Investment Management.</p>				
CO2-aftryk	-25%	-26%	-27%	-27%
Vandaftryk	-81%	-82%	-82%	-81%
Affaldsaftryk	-12%	-16%	4%	23%
<p>Temaer for bæredygtig omstilling</p> <p>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 www.merkur.dk/omstillingstemaer</p>				
Bæredygtig mobilitet og infrastruktur	32%	28%	24%	21%
Trivsel og sundhed for mennesker	15%	19%	22%	24%
Social inklusion og empowerment	23%	19%	18%	17%
Innovation for bæredygtighed	8%	13%	16%	19%
Vedvarende energi og ressourcer	7%	5%	6%	6%
Bæredygtige fødevarer og landbrug	4%	5%	6%	7%
Cirkulær økonomi	1%	2%	2%	2%
Statsobligationer	9%	8%	5%	3%
Kontanter	1%	1%	1%	1%