

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 2025

Begyndelsen af 2025 har været begivenhedsrig. Årets første kvartal har overvejende budt på negative overraskelser, særligt i forbindelse med Trumps tiltrædelse som præsident og de varslede stigninger i todsatserne. Betydningen har været markant for aktiemarkederne, der har reageret med mærkbare kursfald. Afkast fremgår på side 2.

I marts gennemførte den amerikanske administration sine planer om at indføre øget told overfor Mexico, Canada og Kina. Nyheden blev ikke modtaget positivt af aktiemarkederne, som reagerer negativt på usikkerhed og på udsigterne til en tiltagende handelskonflikt.

De globale aktiemarkeder har særligt været trukket ned af de amerikanske aktier og i særdeleshed de største amerikanske teknologiselskaber. Merkurs puljer udelukker de fleste af disse store teknologiaktier af bæredygtighedsmæssige årsager. Det er en af forklaringerne på, at puljens investeringer indtil videre har været relativt robuste sammenlignet med markedet generelt. En anden forklaring er vægten på defensive aktier af høj kvalitet i det børsnoterede segment. Endvidere indgår Triodos Multi Impact fonden i puljerne Neutral, Offensiv og Offensiv+. Fonden består primært af Impact First investeringer, som har en lav korrelation (afhængighed) til aktiemarkedet. Det er meget fordelagtigt at have i en portefølje i urolige tider som denne.

Den seneste tids nervøsit og usikkerhed om USA's økonomiske vækst og handels politik rejser forståeligt nok mange spørgsmål om markedets fremtidige udvikling. Trumps fremtidige ageren vil være afgørende for markederne, men også signaler fra økonomiske data om bl.a. styrken på arbejdsmarkedet samt udviklingen i inflation og renter vil være i fokus.

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. Du er også meget velkommen til at kontakte din investeringsrådgiver i Merkur, og få en gennemgang af din investeringsprofil og se om du investerer i den rette pulje for dig.



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](#) – 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 2025	-0,4%	-0,9%	-1,7%	-2,1%
2024	4,8%	7,9%	9,7%	11,3%
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%	0,66%	0,82%	0,87%

- 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: 85%	Triodos Euro Bonds: 56%	Triodos Euro Bonds: 30%	Triodos Euro Bonds: 10%
	Triodos Global Equities 14%	Triodos Global Equities 21%	Triodos Global Equities 38%	Triodos Global Equities 51%
		Triodos Pioneer 5%	Triodos Pioneer 7,5%	Triodos Pioneer 9,5%
		Triodos Future Generations 5%	Triodos Future Generations 7,5%	Triodos Future Generations 9,5%
		Triodos Multi Impact 10%	Triodos Multi Impact 15%	Triodos Multi Impact 15%
	Kontant: 1%	Kontant 3%	Kontant 2%	Kontant 5%
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

* Risikoklassifikation vi har benyttet i Danmark siden 2008 (UCITS KID) blev fra 1 januar 2023 erstattet med en ny europæisk beregningsmodel. (PRIIP KID)