

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 3. kvartal 2024

Årets tredje kvartal fortsatte den positive udvikling fra de to foregående kvartaler, og alle fire puljer sluttede kvartalet med pæne afkast. Afkastudviklingen har i årets første 9 måneder vist sig at være yderst positiv, hvor både aktier og obligationer har bidraget med positive afkast.

Puljerne havde en usædvanlig ensartet afkastudvikling i tredje kvartal på ca. 3%, som skyldes at aktier og obligationer har bidraget ligeligt til afkastudviklingen. Afkast fremgår på side 2.

Udviklingen på de globale aktiemarkeder har udvist store kursudsving undervejs. Det skyldes bl.a. at den japanske centralbank i slutningen af juli annoncerede en betydelig større rentestigning end forventet. Derefter begyndte økonomiske nøgletal fra USA at skabe tvivl om styrken i økonomien og bekymring for økonomisk tilbagegang tog til i markedet. Udsigten til lavere renter lagde dog en hånd under aktiemarkederne, der hurtigt rettede sig igen.

Markante rentefald har understøttet afkastudviklingen på obligationsmarkedet. Den amerikanske centralbank sænkede renten for første gang i fire år, og den europæiske centralbank annoncerede endnu en rentenedsættelse.

Geopolitiske uroligheder fylder desværre fortsat meget, men en forbedret kombination af økonomisk vækst og inflation end tidligere på året giver gode forudsætninger for en positiv afkastudvikling i årets sidste kvartal, om end i et mere afdæmpet tempo.

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 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*				
3. kvartal 2024	2,8%	3,1%	3,1%	3,1%
2024 år til dato	4,6%	8,2%	10,5%	12,7%
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	0,44%	0,63%	0,77%	0,81%

- 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 Global Equities 14% Kontant: 1%	Triodos Euro Bonds: 57% Triodos Global Equities 22% Triodos Pioneer 5% Triodos Future Generations 5% Triodos Multi Impact 10% Kontant 1%	Triodos Euro Bonds: 30% Triodos Global Equities 40% Triodos Pioneer 7% Triodos Future Generations 7% Triodos Multi Impact 15% Kontant 1%	Triodos Euro Bonds: 10% Triodos Global Equities 54% Triodos Pioneer 10% Triodos Future Generations 10% Triodos Multi Impact 15% Kontant 1%
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) Skala fra 1-7 er beholdt, men metoden til at fastlægge klassificeringen er ændret, 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 faldt pr. den 1. januar 2023. Det ses også for Merkurs pensionspuljer som alle har fået 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 investeringer.