

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 4. kvartal 2024

Trods mindre negative afkast i årets sidste kvartal for tre af puljerne, så har Merkur Impact pensionspuljer afsluttet et godt investeringsår 2024. Afkastudviklingen har for året vist sig at være positiv, hvor både aktier og obligationer har bidraget med positive afkast. Afkast fremgår på side 2.

Selv om vi har oplevet usikkerhed om timingen af centralbankernes rentenedsættelser, stabiliteten af den globale vækst, et amerikansk præsidentvalg og geopolitisk uro viste de finansielle markeder sig robuste. Den dominerende faktor for afkastudviklingen for både aktier og obligationer var en overraskende stærk amerikansk økonomi og en reduceret inflations frygt, som har betydet at de amerikanske aktier gang på gang har sat nye kurshøjder.

I modsætning til den amerikanske økonomi, som var årets succeshistorie, endte den europæiske økonomi med en nulvækst. De fire rentenedsættelser fra den europæiske centralbank har derfor været kærkomne for at understøtte væksten i Europa fremadrettet.

Sommeren 2024 blev startskuddet for rentenedsættelser fra både den europæiske og amerikanske centralbank efter en periode med galoperende inflation og stigende renter. Det generelt høje renteniveau kombineret med faldende renter har været en særdeles gunstig kombination for obligationsafkastet.

Puljerne afkast skal holdes op imod det faktum, at 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*				
4. kvartal 2024	0,1%	-0,3%	-0,8%	-1,3%
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	0,44%	0,64%	0,78%	0,83%

- 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: 84%	Triodos Euro Bonds: 57%	Triodos Euro Bonds: 29%	Triodos Euro Bonds: 10%
	Triodos Global Equities 15%	Triodos Global Equities 21%	Triodos Global Equities 39%	Triodos Global Equities 54%
		Triodos Pioneer 5%	Triodos Pioneer 7%	Triodos Pioneer 10%
		Triodos Future Generations 5%	Triodos Future Generations 7%	Triodos Future Generations 9%
		Triodos Multi Impact 10%	Triodos Multi Impact 15%	Triodos Multi Impact 15%
	Kontant: 1%	Kontant 2%	Kontant 3%	Kontant 2%
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)