

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 2. kvartal 2025

Trump, trusler og told prægede i høj grad udviklingen på de finansielle markeder i 2. kvartal. Et turbulent kvartal sluttede med mindre, men dog positive afkast på alle puljerne. Årets afkast er nu i plus for 2 af puljerne.

Trumps trusler om øget told sendte aktierne til tælling. Den 2. april, annoncerede Donald Trump, at der ville blive indført told på varer fra stort set hele verden, en dag han selv kaldte for 'Liberation Day'. Nyheden blev negativt modtaget af aktiemarkederne, der blev bekymret for udsigterne til en tiltagende handelskonflikt. Det globale aktiemarked faldt over 12% på kun 10 dage, men oplevede senere et stemningsskift pga. USA's villighed til at deltage i forhandlinger om at reducere toldsatserne.

Obligationer via Triodos Euro Bonds Impact fund samt Triodos Multi Impact fund har bidraget med stabilitet i puljerne. Multi Impact 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.

Som investor skal man fortsat være indstillet på, at den politiske usikkerhed er ekstraordinær høj og sigtbarheden er ekstraordinær lav. Trumps fremtidige ageren vil være fortsat være en afgørende faktor for markedets retning – herunder forhandlingerne om at lande handelsaftaler, som både samarbejdslandene og markederne kan leve med, når toldpausen ophører.

Alle til- og fravalg af aktier og obligationer i puljerne 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 renteudvikling 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*				
2025 2. kvartal	1,1%	1,0%	0,7%	0,5%
2025 år til dato	0,7%	0,1%	-1,0%	-1,6%
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	0,40%	0,63%	0,79%	0,85%

- 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 • Obligationer og kontanter • Aktier • Alternativer				
Beholdning	Triodos Euro Bonds: 85%	Triodos Euro Bonds: 58%	Triodos Euro Bonds: 30%	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 7,5%	Triodos Pioneer 10%
		Triodos Future Generations 5%	Triodos Future Generations 7,5%	Triodos Future Generations 10%
		Triodos Multi Impact 10%	Triodos Multi Impact 15%	Triodos Multi Impact 15%
	Kontant: 0%	Kontant 1%	Kontant 1%	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)