

INVESTERING MED OMTANKE

Lad dine penge arbejde – både for verden og dig



MERKUR

Den Almennyttige Andelskasse



Den Almennyttige Andelskasse

OM MERKUR

MERKUR er Danmarks bæredygtige pengeinstitut og har siden 1982 arbejdet med finansiering af sociale, kulturelle og miljøvenlige projekter. Merkur fungerer på samme måde som andre danske pengeinstitutter og har alle serviceydelser. Størsteparten af det samlede udlån sker til samfundsgavnige projekter på baggrund af økonomiske, såvel som etiske og miljømæssige vurderinger. Den resterende del af udlånet er private lån, især boliglån. Merkur har i dag cirka 16.000 kunder.

Triodos Bank

OM TRIODOS

Triodos Bank er en uafhængig bank og pioner indenfor bæredygtig og transparent bankvirksomhed. Banken er etableret i 1980 og har den klare opfattelse at samfundsmæssige og finansielle afkast kan styrke hinanden på lang sigt. Med afdelinger i Holland, Storbritannien, Spanien og Belgien forvalter den cirka 35 mia. kroner i banken og de tilknyttede investeringsfonde. Merkur har valgt Triodos som samarbejdspartner, fordi Triodos efter vores opfattelse udøver etiske og økonomiske screeninger på det højeste faglige niveau i Europa i dag. Triodos har stor aktivitet i udviklingslande med blandt andet mikrokredit og Fair Trade-finansiering.

Har vi lært af finanskrisen?



Verden har gennemlevet en finansiell uro uden sidestykke. Vi har set, hvor hurtigt en aktieformue kan smelte væk, når der bliver uro på finansmarkederne.

Det er forståeligt at såvel private som professionelle investorer er blevet mere forsigtige og tøver med på ny at investere.

Finanskrisen har samtidig forårsaget en ny bevidsthed hos mange om, hvor vigtigt det er, at investering er forbundet med den konkrete virkelighed og sigter mod at dække reelle behov i samfundet. Den spekulative del af finansøkonomien, med håbet om den hurtige gevinst baseret på uigennemskuelige finansielle konstruktioner, har lidt et tillidsmæssigt grundskud.

Merkur Andelskasse har gennem 27 år drevet bankvirksomhed på et bæredygtigt grundlag – en bankvirksomhed, der netop altid har været forbundet med virkeligheden. Økologi, vedvarende energi, social ansvarlighed og kulturel mangfoldighed kendetegner de virksomheder og institutioner, som vi finansierer.

Det er denne gennemsigthed og bæredygtighed vi også ønsker at danske private investorer skal kunne få gavn af, for det er stadig muligt at investere. Ikke mindst klimaudfordringen og de sociale udfordringer i udviklingslandene giver mange muligheder for at investere, så det både dækker et reelt behov og så investor opnår et rimeligt, langsigtet afkast.

MIKROLÅN OG VEDVARENDE ENERGI

I samarbejde med Triodos, som er en af Europas største bæredygtige finansvirksomheder, kan vi bl.a. præsentere to enestående produkter på det danske investeringsmarked: Triodos Renewables Europe Fund, der investerer i selve produktionen af vedvarende energi, og Triodos Microfinance Fund, der investerer i en række af verdens bedste mikrofinansinstitutioner. Begge disse investeringsmuligheder er ikke direkte påvirket af tumulten på børserne, og de kan anvendes til privat pensionsopsparing. Så hvorfor ikke lade en del af din rate- eller kapitalpension arbejde for vedvarende energi og fattigdomsbekæmpelse?

INVESTERING I EN BÆREDYGTIG SAMFUNDSUDVIKLING

Vi har i Merkur to andre investeringsmuligheder, som heller ikke påvirkes af børsuro, men alene værdisættes ud fra de resultater, der opnås.

Den ene er Merkur Andelskasses egne andelsbeviser, hvor du som andelshaver kan være med til at skabe grundlaget for andelskassens virksomhed. For hver 1.000 kr., der indskydes som andelskapital, får vi mulighed for at låne op til 12.000 kr. ud til bæredygtige virksomheder og sociale og kulturelle institutioner.

Den anden mulighed er Merkur Udviklingslån A/S, som er et nyt initiativ, Merkur har taget i samarbejde med Industrialiseringsfonden for Udviklingslande (IFU), for at kunne låne ud på fair vilkår til mindre virksomheder og kooperativer i udviklingslande – og med mulighed for et rimeligt afkast til dig. Merkur Udviklingslån A/S blev fuldtegnet i 2009, men det er muligt at skrive sig på en venteliste.

Så ja, det er muligt at investere med omtanke også med finanskrisen i frisk erindring.

Lars Pehrson

Direktør, Merkur Andelskasse



Mikrolån til verdens fattigste

Investering med stor social effekt i U-landene og et rimeligt afkast til dig

Mikrolån har vist sig at have stor effekt i forhold til at skabe sociale forbedringer i en række U-lande. Nu har du mulighed for selv at være med til at forbedre levevilkårene for de fattigste via en investering i den nystiftede mikrofinansieringsfond, Triodos Microfinance Fund.

Et lån på bare 500 kr. er nok til, at eksempelvis en familie i Indien kan købe en symaskine og etablere en lille forretning, som kan forsørge familien. Mikrolån kan også bruges til at erhverve en mobiltelefon, der lejes ud til landsbyen eller give mulighed for at købe adgang til køle- og fryseplads, så man kan opbevare de friskfangede fisk eller andre madvarer til senere brug eller salg.

Investeringer i Triodos Microfinance Fund har også et bredere sigte, nemlig at bidrage til en aktiv bæredygtig indsats i kampen mod fattigdom. Investeringerne vil aktivere lokale iværksættere og fremme en økonomisk og social frigørelse af kvinder. Samtidig får man som investor mulighed for at give et pro-aktivt, målbart og bæredygtigt bidrag til, at mikrofinanssektoren udvikler sig hen imod en inkluderende finansiel sektor, hvor hovedparten af befolkningen har adgang til finansielle ydelser.

Mikroinvesteringsfondens investeringer fordeles på 80 % velrenommerede og 20 % nystartede mikrofinansielle institutioner med en geografisk spredning i lande i Latinamerika, Afrika, Asien og Østeuropa.

„Det er tankevækkende, at det samme beløb, som jeg køber ind for til en weekend, kan hjælpe en familie i gang med at starte deres egen lille virksomhed. Og hvis man oven i købet kan gøre det som en del af sin pensionsordning, så kommer de familien til gavn nu og mig til gavn, når jeg bliver pensioneret.“

Trine Pallesen, Skuespiller

AFKAST

Triodos Microfinance Fund har et afkastmål på 6–9 % årligt efter omkostninger, beregnet over en syvårig periode. Afkastmålet er udtryk for et forventet afkast, men ikke et garanteret afkast.

Investeringerne er ikke direkte påvirket af udviklingen på aktiemarkedet. Fonden er administreret af Triodos Investment Management, som har solid erfaring med bæredygtig finansiering. Gennem 14 år har Triodos Investment Management arbejdet med mere end 80 mikrofinansieringsinstitutioner i 38 udviklingslande.

HVORDAN INVESTERER JEG I TRIODOS MICRO FINANCE FUND?

Kontakt Merkur på investering@merkurbank.dk eller tlf: 7027 2706.

Du kan også læse meget mere om mulighederne for at investere med omtanke på www.merkurbank.dk/investering



Ny vedvarende energiproduktion

Vær med til at opbygge fremtidens energi

Merkur tilbyder en enestående mulighed for at investere i opbygningen af den vedvarende energi i Europa. Triodos Renewables Europe Fund er navnet på en investeringsmulighed, der giver et stabilt afkast til både dig og miljøet. Samtidig er der den fordel, at investeringen ikke påvirkes direkte af udviklingen på aktiemarkedet.

Konkret investeres der i produktionen af vedvarende energi i Europa i form af deltagelse i vindmølleparker, solcelleanlæg, bæredygtig biomasse m.m. Investeringen giver dermed direkte bidrag til at forøge mængden af vedvarende energi.

Udsigten til et fornuftigt afkast kombineres med muligheden for at yde et aktivt og vedvarende bidrag til at nedbringe udledningen af CO₂.

Ideen bag denne investeringsafdeling er den samme som ved de folkeejede vindmølleparker i Danmark. Mange mennesker går sammen og kan sprede investeringen på en lang række energianlæg i Europa og udvælge de bedste projekter med fornuftige rammebetingelser, f.eks. prisgarantier på den leverede el, som vi kender det fra Tyskland og Spanien.

AFKAST

Triodos Renewables Europe Fund har et afkastmål på 7% p.a. efter omkostninger målt over en 10-årig periode. Afkastmålet er udtryk for et forventet afkast, men ikke et garanteret afkast.

Fonden er administreret af Triodos Investment Management, som har solid erfaring med vedvarende energi.

HVORDAN INVESTERER JEG I VEDVARENDE ENERGIPRODUKTION?

Kontakt Merkur på investering@merkurbank.dk eller tlf: 7027 2706.

Du kan også læse meget mere om mulighederne for at investere med omtanke på

www.merkurbank.dk/investering

„Initiativerne for vedvarende energi blevet udsat for en del humoristisk spot siden 70'erne. I dag er fokus flyttet fra et idealistisk forslag til et realistisk projekt, hvilket betyder at det nu er en regulær investering for aktionærer, at sætte deres penge i vedvarende energiprojekter.“

John Kørner, Billedkunstner



Bæredygtig investering i U-lande

Skab økologisk produktion og udvikling af U-landene på én gang

Forestil dig, at du har en succesfuld virksomhed, der arbejder med økologiske produkter, som flere og flere efterspørger. Du ønsker derfor at udvide virksomheden og går ned i den lokale bank, hvor du bliver tilbudt et lån på 25–40% i rente, hvis du i det hele taget kan få et lån. Det er virkeligheden for mange firmaer i udviklingslande.

Disse meget begrænsede lånemuligheder sætter en kraftig begrænsning på virksomheders mulighed for at udvikle deres bæredygtige produktion. På denne baggrund er Merkur Udviklingslån A/S blevet stiftet i et samarbejde mellem andelskassen Merkur og Industrialiseringsfonden for Udviklingslande (IFU). Både Merkur og IFU har mange års erfaring med finansiering af initiativer indenfor bæredygtighed og U-landsfinansiering.

MERKUR UDVIKLINGSLÅN A/S

Merkur Udviklingslån A/S låner ud til små og mellemstore virksomheder og kooperativer i U-lande. Udlånsprojekterne skal være certificerede indenfor økologisk og biodynamisk jordbrug, fair trade eller bæredygtigt skovbrug for at kunne opnå et lån.

Der har indtil nu været et stort fokus på mikrolån til enkeltpersoner, der så har kunnet starte deres egen virksom-

hed, men der er også et stort behov for lån til at fremme de lidt større virksomheder og kooperativer, der arbejder for en bæredygtig udvikling. Disse virksomheder sikrer nemlig udvikling i lokalområdet ved at ansætte lokal arbejdskraft i produktionen. Ved at investere i Merkur Udviklingslån A/S kan man derfor være med til at fremme fattigdomsbekæmpelsen og samtidig have mulighed for at få et fornuftigt afkast.

TEGNINGSPERIODE

Det nystiftede selskab Merkur Udviklingslån A/S udbyder aktier til salg i første halvår 2009, med sidste frist 12. juni 2009. Ønsker du herefter at investere i selskabet vil du blive skrevet på en **FULDTEGNET** liste.

AFKAST

Merkur Udviklingslån A/S har et afkastmål på 5–6% p.a. efter en opstartsperiode på ca. 3 år. Afkastmålet er udtryk for et forventet afkast, men ikke et garanteret afkast. Investeringen er ikke påvirket af udviklingen på aktiemarkedet.

HVORDAN INVESTERER JEG I MERKUR UDVIKLINGSLÅN?

Kontakt Merkur på investering@merkurbank.dk eller tlf: 7027 2706.

Du kan også læse meget mere om Merkur Udviklingslån på www.merkurbank.dk/udviklingslaan



„Grunden til, at jeg tripper godt over Merkurs initiativ til for eksempel udviklingslån er, at det hjælper folk til at få et liv. Når man hjælper skal man sørge for at støtte folks egen business, give dem mulighed for at lave det de gerne vil lave og det de selv mærker et behov for, der hvor de er.“

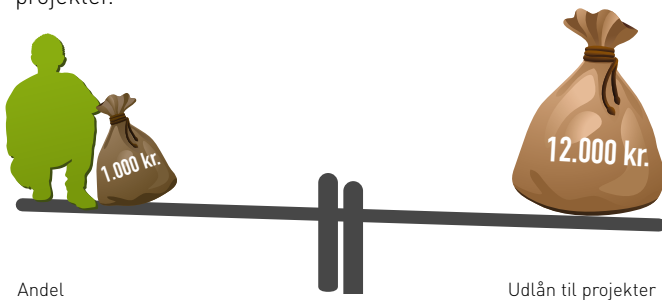
Master Fatman alias Morten Lindberg, multikunstner

Medejer af Danmarks bæredygtige pengeinstitut

Merkur klarer sig fornuftigt trods finanskrisen, men det er ikke derfor du skal købe andele i Merkur

Du skal ikke købe andele i Merkur, fordi du forventer en tårnhøj forrentning. Du skal købe andele for en del af din samlede opsparing, hvis du vil være med til at skabe mulighed for udlån til projekter indenfor økologi, kultur, klima og det sociale område. Samtidig med at du får mulighed for et rimeligt afkast.

Merkur Andelskasse har i 27 år arbejdet med at fremme en bæredygtig samfundsudvikling, og vi er allerede over 3.000 andelshavere, der kan kalde Merkur for 'vores'. Andelshaverne muliggør via deres andele, at Merkur kan låne penge ud til bæredygtige projekter. Hver gang du køber andele for 1.000 kr., bliver der skabt mulighed for udlån op til 12.000 kr. til økologiske, sociale eller kulturelle virksomheder og projekter.



Andel

Udlån til projekter

AFKAST

Afkastmålet for Merkur-andele er 5-7% p.a. Investeringen påvirkes ikke af udviklingen på aktiemarkedet. Den historiske kursudvikling vises nedenfor. Historiske resultater er ikke garanti for fremtidige resultater.

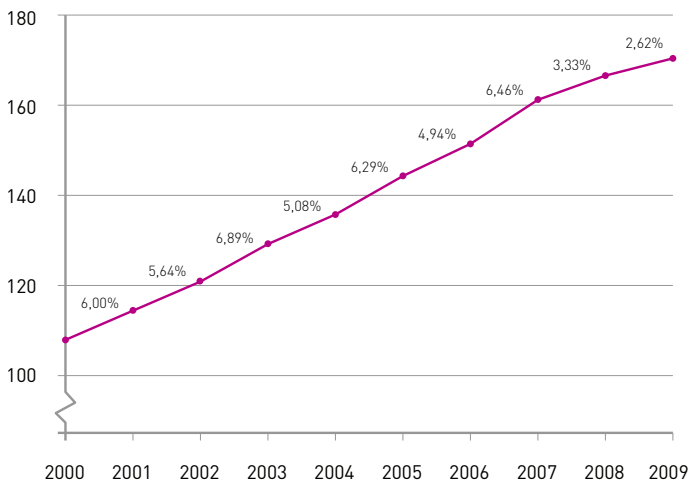
Merkur har en forsigtig og forsvarlig bankdrift. Vi har balance mellem indlån og udlån, ingen udlån til ejendomspekulanter, ingen spekulation i aktier og en soliditetsgrad, der for tiden er dobbelt så høj som lovens krav. Dette er også baggrunden for, at Merkur har stor kundefremgang og klarer sig fornuftigt trods finanskrisen.

HVORDAN TEGNES ANDELE?

Kontakt Merkur på investering@merkurbank.dk eller tlf.: 7027 2706.

Du kan også læse meget mere om mulighederne for at investere med omtanke på www.merkurbank.dk/investering

KURSUUDVIKLING



B-andelen blev introduceret 20.4.1999.
Endelig kurs pr. årsultimo og årlig stigning.

Det er en god idé at investere i Merkur-andele og blive medejer, fordi Merkur, om noget bankinstitut, er god til at låne penge til projekter med holdninger. Thise Mejeri var ikke startet op uden Merkur, så folk der vil investere i andele kan være med til at starte virksomheder som Thise op.

*Poul Pedersen,
mejerichef i Thise Mejeri*





Etisk screenede aktier

Stærke investeringsafdelinger med Europas bedste etiske screeninger

Når man vælger at investere i børsnoterede aktier, er det ofte et ønske at vælge selskaber, der opfører sig ansvarligt, både etisk, socialt og miljømæssigt. Det kan dog være svært som enkeltperson at få overblik over, hvilke virksomheder der lever op til disse værdier.

Derfor har Merkur indgået et samarbejde med Triodos, der udfører etiske, sociale og miljømæssige screeninger, der efter vores opfattelse er på det højeste niveau i Europa. Efter disse etiske screeninger er foretaget, bliver de udvalgte selskabers økonomiske performance vurderet og de bedste af disse udvælges. De økonomiske og etiske screeninger er på denne måde adskilt, så man undgår interessekonflikter.

SCREENING AF VIRKSOMHEDERNE

Udvælgelsen af virksomheder sker i tre trin:

Trin 1 – bæredygtighed

Virksomheder udvælges, hvis de genererer mere end 50 % af deres omsætning indenfor kategorierne:

- Vedvarende energi (vindmøller, sol, biomasse og brændselsceller)
- Sundhed (instrumenter til lægeligt brug, alternativ medicin baseret på naturlige ingredienser samt økologisk jordbrug)

- Miljøteknologi (vandrensning, filtre, renseteknologi, metoder til at undgå forurening, affaldshåndtering).
- Disse virksomheder går direkte til trin 3.

Trin 2 – best in class

Virksomhederne sammenlignes indenfor deres egen sektor, og virksomheder placeret i den bedste halvdel kan indgå i porteføljen. Virksomhederne screenes på basis af mere end 100 sociale og miljømæssige indikatorer. F.eks. analyse af policies, ledelse, relationer til ansatte, kunder og leverandører, involvering i det omgivende samfund og relationer til interessenter.

Trin 3 – udelukkelse

En virksomhed må ikke være involveret i atomenergi, miljøskadelige kemikalier, tobak, våben, pornografi, spil eller pelsdyr. Virksomheden må desuden ikke kunne forbindes med korruption, menneskerettighedskrænkelser, lovovertrædelser, forurening, dyreforsøg, genmanipulation og industrielt landbrug.

De tre etisk screenede investeringsafdelinger

Vi kan tilbyde tre investeringsafdelinger, baseret på børsnoterede aktiver og med den mest omfattende etiske screening, der findes på markedet i dag (se ovenfor). Også disse aktier er på grund af finanskrisen blevet billigere, og der er et stort potentiale i virksomheder med orden i etikken.

1. Triodos Sustainable Equity Fund

Afdelingen investerer i aktier i større børsnoterede virksomheder primært i Europa, USA, Japan og Australien. I forhold til 'best in class'-screeningen kan virksomheder, der hører til i den bedste halvdel i en given branche, indgå i investeringsuniverset. Ud af de ca. 1.800 i det globale aktieindeks MSCI er kun ca. 400 godkendt til investering.

2. Triodos Sustainable Bond Fund

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer udstedt i Euro i større børsnoterede virksomheder primært i Europa

og USA. Derudover er afdelingens investeringsunivers det samme som for Equity Fund.

3. Triodos Sustainable Pioneer Fund

Afdelingen investerer i mindre og mellemstore børsnoterede virksomheder (small-cap og mid-cap) indenfor miljømæssige og bæredygtige områder, der er på vej frem primært i Europa, USA, Japan og Australien. Afdelingen lægger større vægt på trin 1 (bæredygtighed) og i forhold til 'best in class'-screeningen udvælges kun de 1-4 ledende virksomheder indenfor branchen.

HVORDAN INVESTERER JEG I ETISK SCREENEDE AKTIER?

Kontakt Merkur på investering@merkurbank.dk eller tlf: 7027 2706.

Du kan også læse meget mere om mulighederne for at investere med omtanke på www.merkurbank.dk/investering



Investering med omtanke

– kontakt os for at høre mere



Er du interesseret i at investere etisk, så ring til os på

tlf.: 7027 2706

Du kan også sende os en mail på:

investering@merkurbank.dk

Du kan læse mere om investeringsmulighederne på **www.merkurbank.dk/investering**, hvor du også kan finde mere materiale om Merkur og de enkelte investeringsmuligheder.

Før du investerer rådgiver vi dig om, hvordan du kan forholde dig til investeringsmulighederne. Det sker ved, at vi sammen vurderer inden for hvilken tidshorizont dine investeringer skal forløbe, dine formueforhold, beskatningsforhold, samt din risikovillighed.

KOSTER DET AT INVESTERE ETISK?

Før finanskrisen blev det ofte hævdet, at det kostede på afkastet at lægge sociale eller miljømæssige hensyn ind i investeringsbeslutningerne, selvom det var vanskeligt at dokumentere, at det faktisk skulle være tilfældet. Med finanskrisen blev de fleste børsnoterede aktieinvesteringer negative,

og i dag vil de fleste nok se med skepsis på forventninger om meget høje afkast år efter år.

I stedet vil man fokusere på om den virksomhed, der investeres i, har noget værdifuldt at tilbyde samfundet. Virksomheder, der adresserer de store udfordringer såsom klima, miljø og fattigdomsbekæmpelse vil være langt mere sikre på at have et marked i fremtiden, end virksomheder der enten producerer forældede produkter eller som ikke har orden i deres miljøforhold eller øvrige relationer til omverdenen. Merkur og vore samarbejdspartnere på investeringsområdet prioriterer langsigtet og stabil værdiskabelse som fundament for fremtidens afkast.

I denne brochure præsenteres en række investeringsmuligheder. Præsentationen er ikke udtømmende, vi henviser til udførligt materiale om hver enkelt investeringsmulighed på hjemmesiden. Vi anbefaler at man ikke investerer uden at have modtaget en forudgående, konkret rådgivning, hvor den økonomiske situation, formålet med investeringen etc. er gennemgået. Enhver investering er forbundet med risiko. Opnåede resultater er ikke garanti for fremtidige resultater.

Postboks 550, 9100 Aalborg



POST

Sendes ufrankeret
Modtageren
betaler porto



MERKUR
+++ 20168 +++
9993 Jylland USF B

KØBENHAVN

Merkur
Vesterbrogade 40, 1.
1620 København V
Fax: +45 7027 5706
kbh@merkurbank.dk

AALBORG

Merkur, Postboks 550
Bispensgade 16, 1.
9100 Aalborg
Fax: +45 9810 1853
aalborg@merkurbank.dk

ODENSE

Merkur, Postboks 1205
Mageløs 12, 1. tv.
5000 Odense C
Fax: +45 6611 2746
odense@merkurbank.dk

ÅRHUS

Merkur, Postboks 5158
Sct. Clemens Torv 17, 1.
8100 Århus
Fax: +45 8730 9766
aarhus@merkurbank.dk

Åbningstider: Mandag–fredag 10–15, torsdag 10–17

Tlf.: +45 7027 2706
www.merkurbank.dk
investering@merkurbank.dk



Mixed Sources
Product group from well-managed
forests and other controlled sources
www.fsc.org Cert no. SW-COC-001221
© 1996 Forest Stewardship Council

JEG ØNSKER AT BLIVE KONTAKTET OMKRING

- Investeringsafdelingen for Mikrolån, Triodos Microfinance Fund
- Investeringsforening for vedvarende energi, Triodos Renewables Europe Fund
- Køb af andele i Merkur
- Investeringsafdelinger med etisk screenede aktier
- At blive kunde i Merkur
- Andet _____

Navn: _____

Adresse: _____

Post nr.: _____ By: _____

E-mail: _____

Tlf.: _____ Mobil: _____