



Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland A

31. Dezember 2017

Anlagestrategie

Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland investiert in Small-, Mid- und Microcap-Aktien von Unternehmen nachhaltiger Branchen aus Deutschland oder mit Kerngeschäft im deutschsprachigen Raum. Zur Risikooptimierung kann auch in andere Anlageformen investiert und Liquidität gehalten werden.

Ziel ist es, eine attraktive Rendite mit der nachhaltigen und ökologischen Weiterentwicklung der Gesellschaft zu verbinden.

Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland investiert ausschließlich in nachhaltige Branchen und Themen. Konsequenterweise ausgeschlossen sind Investitionen in Unternehmen mit Geschäftstätigkeit in der Militär- oder Atomindustrie, Produktion und Nutzung fossiler Energieträger, umweltschädlichen Technologien, Drogenproduktion und -handel, Prostitution sowie Unternehmen, die vermeidbare Tierversuche durchführen, Kinderarbeit zulassen, sozial diskriminieren, gentechnisch manipulierte Produkte herstellen oder verbreiten, Geschäftsbeziehungen zu Staaten

pflegen, die Menschenrechte verletzen, Korruption oder Geldwäsche betreiben oder einen sonstigen negativen Einfluss auf die Gesellschaft ausüben.

Gezielt werden die ökonomischen und ökologischen Vorreiter nachhaltiger Branchen mit hohem Wachstumspotenzial ausgewählt. Grundlage der Investmententscheidungen sind die Analysen von Murphy&Spitz Green Research. Das unabhängige Researchteam ist seit über 18 Jahren auf nachhaltige Branchen spezialisiert.



Anlegerprofil & Anlagehorizont

Der Teilfonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüber stehen. Die Risiken können insbesondere

aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen. Der Anlagehorizont ist mittel- bis langfristig und sollte mindestens 5 Jahre betragen.

Wertentwicklung

| Jahresperformance | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | +2,24% | +33,09% | +0,19% | +23,8% | -2,7% | +10,53% |
| Rollierende 12-Monatsentw. | 31.12.2011 - 31.12.2012 | 31.12.12 - 31.12.13 | 31.12.13 - 31.12.14 | 31.12.14 - 31.12.15 | 31.12.15 - 31.12.16 | 31.12.16 - 31.12.17 |
| | +2,24% | +33,09% | +0,19% | +23,8% | -2,7% | +10,53% |

Relative Performance seit dem 28. Dezember 2012*



FONDSDATEN

| | |
|--------------------------|---|
| AV: | 118,10 EUR |
| AV-Berechnung | Börsentäglich |
| Fondsvolumen | 8.867.622,74 EUR |
| Volumen Anteilklasse | 8.563.043,06 EUR |
| Mindesteranlage | 1.000 Euro |
| Sparplan | ab 25 Euro |
| Entnahmeplan | ab 100 Euro |
| WKN | A0QYLO |
| ISIN | LU0360172109 |
| Fondswährung | Euro |
| Erstausgabe | 26. Mai 2008 |
| Geschäftsjahr | 01.01.-31.12. |
| Fondstyp | Thesaurierend |
| Vertriebszulassung | AT, DE, LU |
| Fondsmanager | Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung www.murphyandspitz.de |
| Depotbank | M.M. Warburg & CO Luxemburg S.A. |
| Verwaltungsgesellschaft | von der Heydt Invest SA |
| Fondsinformation | www.vdhi.lu |
| Laufende Kosten (TER) | 3,05% |
| Ausgabeaufschlag | max. 5% |
| Rücknahmegebühr | keine |
| Verwaltungsgebühr | max. 1,62% |
| Depotbankgebühr | max. 0,05% p.a. min. 10.000 EUR |
| Investment Managergebühr | max. 1,00% p.a. |
| Vertriebsgebühr | max. 0,50% p.a. |
| Erfolgsabhängige Gebühr | max. 20,00% p.a. |
| Betrachtungszeitraum | jährlich |
| Hurdle Rate | Keine |
| High Watermark | Ja |

* indiziert auf den 28.12.2012 (=100)



Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland A

31. Dezember 2017

Fondsmanager Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung

Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung mit Sitz Bonn ist seit 1999 auf Nachhaltige Geldanlagen und die Verwaltung von Vermögen privater und institutioneller Kunden spezialisiert.

Ihr Vorstand Andrew Murphy kann auf über 20 Jahre Erfahrung in der Analyse und dem Management nachhaltiger Aktien- und Rentenfonds zurückblicken.

Das Management greift auf das Research von Murphy&Spitz Green Research zurück. Dieses ist seit 18 Jahren auf nachhaltige Branchen und Themen spezialisiert.

Beratend steht Murphy&Spitz ein interdisziplinär besetzter Anlageausschuss zur Seite, der mindestens fünf mal jährlich tagt.

Monatlicher Bericht des Managements

Im Dezember entwickelte sich der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland ruhig und schloss den letzten Monat des Jahres fast unverändert mit -0,16%. Somit liegt die Wertentwicklung seit Jahresanfang bei +10,53%. Die Investitionsquote stieg auf 89,66%. Davon werden 85,7% in Aktien gehalten.

Bei der Umweltbank trat der erwartete Kursrückgang – aufgrund von nachlassender Profitabilität im Zinsgeschäft und Rückgang der Finanzierungsmöglichkeiten von Windkraftprojekten - rascher und heftiger als erwartet ein, so dass der Kurs Mitte Dezember von Murphy&Spitz GreenResearch als unterbewertet eingestuft wurde. Bei Kaufkursen unter €9,10 je Aktie wurde die Position wieder aufgebaut.

Der starke Rückgang der Installationen von Windkraftanlagen in Deutschland ist auch der Grund, warum die Position der Energiekontor fast vollständig aufgelöst wurde. Energiekontor hat sich vom reinen Projektentwickler zum Anlagenbetreiber weiterentwickelt. Das Jahr 2017 hat besonders im zweiten Halbjahr gute Winderträge geliefert. Da nun aber Projekte nicht weiter veräußert werden, fließen die Erträge zwar stetig, werden aber nicht sofort

erkennbar in den Bilanzen erfasst. Vielmehr erwartet Murphy&Spitz in den kommenden Jahren nachlassende Margen. Zu stark dominiert der wegbrechende deutsche Markt und ein ersetzender Auslandsmarkt besteht noch nicht.

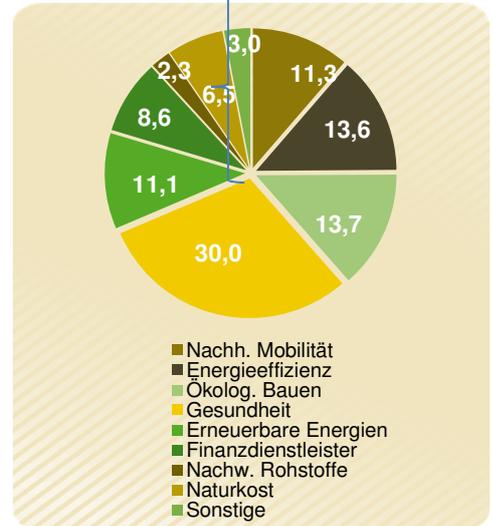
Die Anleihe des einstigen Schwergewichtes eno energy GmbH hat mittlerweile nur noch einen Anteil von 1,48% am Portfolio des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschlands. Im Jahr 2017 entwickelte sich der Kurs mit +23,6% deutlich positiv. Hinzuzufügen ist noch der Kupon des festverzinslichen Wertpapiers in Höhe von 7,37%. Untermauert wurde die Entwicklung von den veröffentlichten guten Unternehmenskennzahlen. Die Laufzeit ist nur noch kurz und so wurde das Investment reduziert.

Für das erste Halbjahr 2018 geht Murphy&Spitz von einer relativ positiven Entwicklung aus, sollte es nicht zu disruptiven Geschehnissen kommen. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt unkalkulierbar sind die Auswirkungen des in einem Jahr anstehenden Brexit, der im zweiten Halbjahr Einfluss auf die Kursfindungen in Europa nehmen könnte.

10 größte Wertpapier-Positionen*

| | |
|------------------------------|-------|
| Steico | 6,28% |
| Umweltbank | 5,86% |
| Wessanen | 5,81% |
| Stratec Biomedical | 4,77% |
| Software AG | 4,47% |
| Init Innovation Traffic Sys. | 4,10% |
| Helma Eigenheimbau | 3,92% |
| IVU Traffic | 3,87% |
| Mayr-Melnhof Karton | 3,32% |
| Novo-Nordisk | 3,29% |

Branchenallokation*



Risiko- und Ertragsprofil



*Wichtige Information

Dieses Fondsportrait stellt weder Angebot, Empfehlung noch Aufforderung zum Kauf von Investmentanteilen dar und dient lediglich Informationszwecken. Allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen sind der aktuelle Verkaufsprospekt mit ausführlichen Risikohinweisen sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Diese Unterlagen sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache erhalten Sie kostenlos bei Murphy&Spitz, Ihrem Anlageberater, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, den Zahl- und Informationsstellen und der Vertriebsstelle. Dargestellte vergangenheitsbezogene Entwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Abweichungen durch Rundungsdifferenzen sind möglich. Alle Darstellungen beruhen auf eigenen Quellen mit Stand vom 29.12.2017. Die zehn größten Wertpapier-Positionen beziehen sich auf den Net Asset Value, die Branchenallokation bezieht sich auf das Wertpapiervermögen.