



# Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland I

## FACTSHEET November 2017

Stand 30. November 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 Risiko-optimierung 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 daher ausschließlich in nachhaltige Branchen und Themen wie umweltschonende Verkehrstechnik, Gesundheit, ökologisches Bauen, Energieeffizienz, Wasser, nachwachsende Rohstoffe, Erneuerbare Energien und biologische Nahrungsmittel. Konsequenterweise 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. Es verfügt über profunde Unternehmens-, Technologie- und Branchenkenntnisse sowie ein umfassendes Kontaktnetzwerk. Murphy&Spitz Green Research bewertet neben den ökonomischen Faktoren die Umwelt- und Sozialstandards der Unternehmen gemäß den definierten Nachhaltigkeitskriterien.

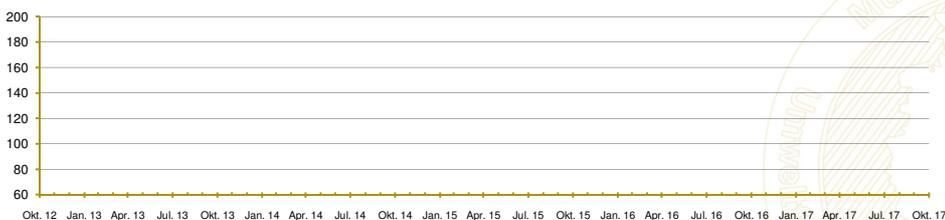
### nachhaltige Branchen



### Wertentwicklung

Anteilswert per 30.11.2017	Performance 2012	Performance 2013	Performance 2014	Performance 2015	Performance 2016	Seit 18.07.2017
101,55	/	/	/	/	/	+1,55%

### Relative Performance seit dem 18.07.2018



indexiert auf den 30.11.2012 (=100)

### FONDSDATEN

Mindesteinlage	100.000 Euro
Sparplan	/
Entnahmeplan	ab 100 Euro
Kursinformation	www.murphyandspitz.de
WKN	A2DS19
ISIN	LU1541981996
Erstausgabe	18. Juli 2017
Anteilwertberechnung	börsentäglich
Fondswährung	Euro
Fondstyp	thesaurierend
Verwaltungsgebühr	max. 0,85%
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Depotbank	ING Luxembourg S.A.
Verwaltungsgesellschaft	von der Heydt Invest SA
Fondsinformation	www.vdhi.lu
Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Österreich
Gesamtvolumen per 30.11.2017	8.706.639,16 EUR



# Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland I

FACTSHEET November 2017

Stand 30. November 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 November fiel der Kurs der I-Tranche des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland um - 3,52%. Die I-Tranche verzeichnet damit seit Jahresanfang eine Wertsteigerung von + 1,55%. Im Gesamtfonds liegt die Wertentwicklung seit Jahresanfang bei 10,7%. Die Investitionsquote sank im November auf 86,5%.

Im Portfolio erfolgten einige Umbauten. So wurde bspw. der Fahrradhersteller Accell aus den Niederlanden aus dem Portfolio herausgenommen. Grund war die schwache wirtschaftliche Entwicklung basierend auf zunehmendem Margendruck durch asiatische Marktteilnehmer. Die Schwäche des Heizungsmarktes mit einem Branchenrückgang von 6% auf Jahresbasis drückt sich in schwachen Unternehmenszahlen des Portfoliounternehmens Centrotec Sustainable. Beide Werte wurden vollständig abgebaut.

Gesenkt wurden neben dem Langfristinvestment Energiekontor aus Bremen – ein Betreiber und Projektierer von Windparks – auch die Anteile an der Umweltbank. Bei beiden erwartet Murphy&Spitz Green Research einen schrumpfenden Kernmarkt, die Erneuerbaren Energien in Deutschland und Europa. Gegenwärtig verfestigt sich die Erkenntnis, dass – im Gegensatz zur globalen

Entwicklung – die Energiewende in Deutschland keine Fortsetzung findet. Bei Energiekontor reicht die Internationalisierungsstrategie nicht aus, um das verloren gehende Geschäft in Großbritannien und Deutschland zu kompensieren. Bei der Umweltbank war schon auf der Hauptversammlung Mitte des Jahres kein substanzielles Neugeschäft zu erkennen. Bei beiden – immer noch gut aufgestellten Unternehmen – sehen wir eine Seitwärtsbewegung in den kommenden 18 Monaten.

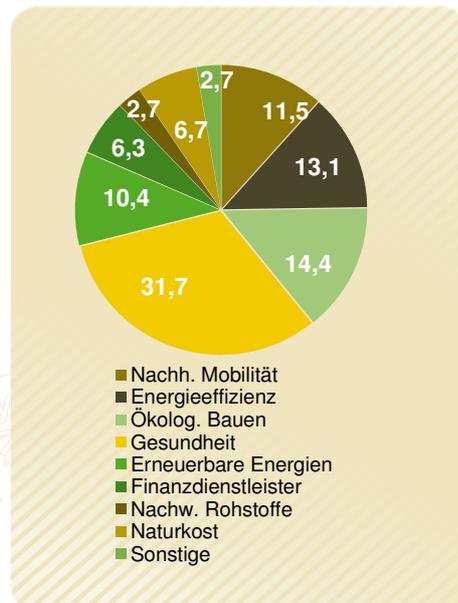
Die Schwächephase nutzend hat sich der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland an zwei Substanzunternehmen beteiligt, die in den letzten Monaten mit Kursrückgängen zu kämpfen hatten. Es wurden sowohl Positionen des Herstellers homöopathischer Mittel Boiron, ein französisches Familienunternehmen, als auch des mit internen strukturellen Problemen kämpfenden Unternehmens Drägerwerk aus Lübeck, international führendes Unternehmen auf den Gebieten der Medizin- und Sicherheitstechnik, aufgebaut.

Die aktuelle Lage mit einem Kursrückgang sehen wir entspannt, mit einer Umkehr des positiven Trends ist aus Murphy&Spitz-Sicht nicht zu rechnen. Wir gehen von einer leicht positiven Marktentwicklung in den kommenden Monaten aus.

## 10 größte Wertpapier-Positionen\*

Steico	6,45%
Wessanen	5,82%
Stratec Biomedical	5,19%
Software AG	4,49%
Helma Eigenheimbau	4,09%
Init Innovation Traffic Sys.	4,06%
Umweltbank	3,69%
IVU Traffic	3,31%
Novo-Nordisk	3,24%
Sonova Holding	3,07%

## Branchenallokation\*



### \*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 30.11.2017. Die zehn größten Wertpapier-Positionen beziehen sich auf den Net Asset Value, die Branchenallokation bezieht sich auf das Wertpapiervermögen.