



Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland I

30. April 2018

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 Marktzininsniveaus resultieren, bestehen. Der Anlagehorizont ist mittel- bis langfristig und sollte mindestens 5 Jahre betragen.

Wertentwicklung seit Auflage

Performance- und Kennzahlen dürfen aus aufsichtsrechtlichen Gründen erst ab 1 Jahr Preishistorie ausgewiesen werden.

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung

Performance- und Kennzahlen dürfen aus aufsichtsrechtlichen Gründen erst ab 1 Jahr Preishistorie ausgewiesen werden.

FONDSDATEN

Anteilwert	99,98 EUR
Anteilwert-Berechnung	Börsentäglich
Fondsvolumen	9.062.187,10 EUR
Volumen Anteilklasse	405.330,33 EUR
Mindestanlage	100.000 Euro
WKN	A2DS19
ISIN	LU1541981996
Fondswährung	Euro
Auflage	26.05.2008
Erstausgabe	18.07.2017
Anteilklasse	
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)	2,82%
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmegebühr	keine
Verwaltungsgebühr	max. 0,15%
Depotbankgebühr	max. 0,05% p.a. min. 10.000 EUR
Investment Managergebühr	max. 0,85% p.a.
Erfolgsabhängige Gebühr	Keine
Betrachtungszeitraum	Monatlich
Hurdle Rate	Keine
High Watermark	Nein



MURPHY&SPITZ UMWELTFONDS

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland I

30. April 2018

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

Der April 2018 hat sich mit einem Plus von 1,89% im Gesamtfonds erfreulich entwickelt und konnte die leichten Verluste aus dem ersten Quartal 2018 etwas ausgleichen. Auf Jahressicht ergibt sich damit eine Wertentwicklung von -1,78%. In der I-Tranche gewann der Umweltfonds +2,4%, seit Jahresanfang beläuft sich die Wertentwicklung damit auf -1,52%.

Aufgrund der guten Performance im Vergleich zu anderen nachhaltigen Aktienfonds erhielt der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland im April 4 Sterne in der Morningstar Fondsbewertung.

Die Grundlagen für die positive Entwicklung wurden bereits im ersten Quartal 2018 gelegt, u.a. indem eine weitere Position aufgenommen wurde: Die Kursschwäche bei dem Hersteller von Elektroautos Tesla Motors wurde genutzt und eine Position bei Kursen um 265 USD aufgebaut.

Abgebaut wurden Anleihenpositionen. So erfolgte die Rückzahlung der eno energy-Anleihe wie erwartet zu 100%. Der Ersteinstieg war hier zu Kursen um die 61% erfolgt.

Die Unternehmenszahlen der Unternehmen des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland-Portfolios stellen sich unterschiedlich dar. Das DAX Schwergewicht SAP aus Walldorf konnte bspw. überzeugende Zahlen liefern – auch der

Ausblick ist vielversprechend. Der Hersteller von Medizintechnik Drägerwerk aus Lübeck enttäuschte hingegen.

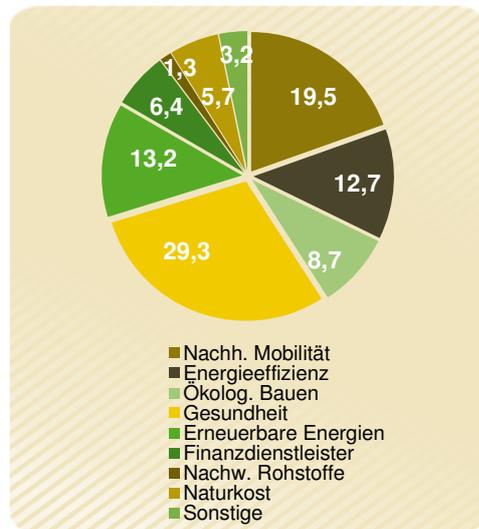
Aus einer Mitteilung der Bundesnetzagentur ging hervor, dass Photovoltaik im letzten Jahr die preiswerteste Form der Stromerzeugung, vor Kohle- und auch Atomstrom, war. Dies zeigte sich auch in der ersten Versteigerung von neuen Ökostromtranchen in diesem Jahr. Solarstrom setzte sich auf der ganzen Linie durch und erhielt einen 100% Zuschlag. Windenergie oder Wasserkraft wurden nicht berücksichtigt. Das deutsche Bieterverfahren hakt an allen Ecken und Enden. Weltweit zeigt sich hingegen ein anderes Bild. Die Erzeuger von Ökostrom setzen sich auch ohne staatlichen Schutz und Unterstützung gegen konventionelle Stromerzeuger wie Kohle, Gas oder Atomstrom durch. Die Wettbewerbsfähigkeit ist im globalen Maßstab erreicht.

Mit den beiden Solaranlagenbetreibern Encavis (früher Capital Stage) und First Solar ist der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland in Betreibergesellschaften investiert.

Die Aktienquote des Umweltfonds liegt weiterhin relativ hoch bei über 97% und soll stabil bleiben. Der kurzfristige Ausblick bleibt positiv, langfristig erwarten wir keine größeren Kursanstiege an den Börsen.

10 größte Wertpapier-Positionen*	
Steico	6,74%
Wessanen	5,55%
Stratec Biomedical	5,47%
Umweltbank	4,85%
First Solar	4,54%
Init Innovation in Traffic Sys.	4,37%
SAP	4,04%
IVU Traffic Technologies	3,91%
Software AG	3,85%
Sonova Holding	3,78%

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 30.04.2018. Die zehn größten Wertpapier-Positionen beziehen sich auf den Net Asset Value, die Branchenallokation bezieht sich auf das Wertpapiervermögen.