



Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland I

31. Juli 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 19 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	99,66 EUR
Anteilwert-Berechnung	Börsentäglich
Fondsvolumen	8.876.301,55 EUR
Volumen Anteilklasse	212.276,96 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 Deutschland I

31. Juli 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 19 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 Juli 2018 entwickelte sich im Gegensatz zu den bisherigen Monaten im Jahr 2018 relativ ruhig. So gewann die I-Tranche des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland im Juli +0,64 % und liegt auf Jahressicht bei -1,83 %.

Zurückzuführen ist die relativ ruhige Entwicklung im Juli auf dem Ausbleiben von politischem Störfeuer. Die fiskalpolitischen Weichenstellungen bleiben unangetastet.

Entwickelte sich das Gesamtportfolio des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland relativ zufriedenstellend, so fielen einige Werte ab, andere überraschten. Kursrückgänge im Juli wurden wiederum genutzt, um qualitativ gute Unternehmen wieder ins Portfolio aufzunehmen. Mit guten Zahlen konnte die SAP glänzen. Hat sich der Wert in den letzten Wochen sehr gut entwickelt, so wurde die Aktie bei € 102 veräußert um sie bei € 98,5 wieder ins Portfolio aufzunehmen.

Abgeflaut ist das Photovoltaikgeschäft, was zu einem Kurseinbruch bei etlichen PV-Werten geführt hat. Nach Kursrückgang wurde die

SMA Technology, ein Hersteller von Wechselrichtern aus Kassel, in den Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland aufgenommen.

Die Unternehmenszahlen mit hohem finanziellem Spielraum geben der SMA auch in unruhigem Umfeld Stabilität und sollten vor weiteren Kursrückgängen schützen, gleichzeitig aber auch Chancen eröffnen, von den übertrieben starken Rückgängen zu profitieren. Technologisch und wirtschaftlich ist die SMA Technology gut aufgestellt.

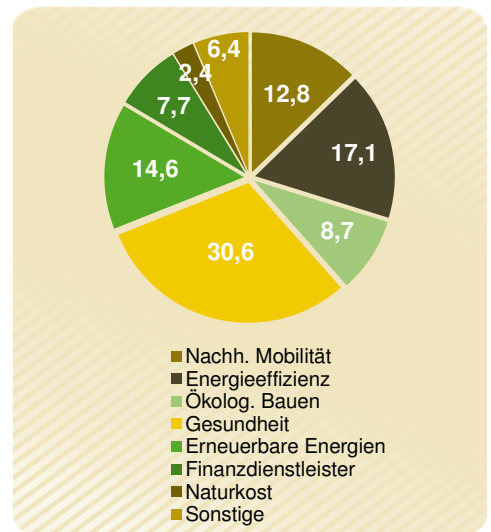
Schwache Zahlen und einen bescheidenen Ausblick teilte Wessanen, ein Unternehmen aus der Naturkostbereich, dem Kapitalmarkt mit. Der Wert wurde im Portfolio gesenkt.

Weiterhin besteht die Gefahr eines eskalierenden Handelskriegs mit den USA, was bei der Einführung von Strafzöllen auf deutsche Autos, gravierende Folgen für die weitere wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland und Europa und somit auch für die Kapitalmärkte hätte. Die Investitionsquote liegt bei 88,16%. Es ist vorgesehen, diese konstant bis leicht ansteigend zu halten.

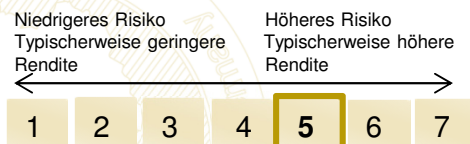
10 größte Wertpapier-Positionen*

Steico	5,82%
Fielmann	5,39%
Software AG	5,20%
Mayr Melnhof	4,98%
Umweltbank	4,78%
William Demant	4,61%
First Solar	4,53%
Sonova	4,44%
Init Innovation Traffic Sys.	4,12%
Novo-Nordisk	3,85%

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 31.07.2018. Die zehn größten Wertpapier-Positionen beziehen sich auf den Net Asset Value, die Branchenallokation bezieht sich auf das Wertpapiervermögen.