



# Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland I

31. August 2020

## 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 21 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 seit Auflage

Jahresperformance		
2018	2019	Seit Jahresanfang
-15,48%	+30,02%	+14,51%

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung		
31.08.2017-31.08.2018	31.08.2018-31.08.2019	31.08.19-31.08.20
+2,31%	+3,43%	+23,75%

## Relative Performance seit Auflage



## FONDSDATEN

Anteilwert	127,75 EUR
Anteilwert-Berechnung	Börsentäglich
Fondsvolumen	14.688.069,43 EUR
Volumen Anteilklasse	2.166.037,10EUR
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	European Depository Bank S.A.
Verwaltungsgesellschaft	von der Heydt Invest SA
Fondsinformation	www.vdhi.lu
Laufende Kosten (TER) (per 31.12.2019)	2,1%
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. August 2020

## 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 21 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 über 21 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

Starke +5,72% (A) bzw. +5,78% (I) legte der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland im Sommerferienmonat August zu. Somit liegt die Wertsteigerung seit Jahresanfang bei +13,95% (A) bzw. +14,51% (I).

Es zeichnet sich global eine leichte Entspannung der wirtschaftlichen Lage ab. Die volkswirtschaftlichen Kennzahlen der großen Wirtschaftsräume China, Nordamerika und Europa senden leichte Entspannungssignale. Die Talsohle scheint durchschritten und ein Impfstoff als Signal eines möglichen Endes der Corona-Krise wirft seinen Schatten voraus auf die Kapitalmärkte.

Die Branchen sind aber sehr unterschiedlich von dem Virus und den Beschränkungen betroffen. Leiden bspw. Reise- und Verkehrsbranche sehr unter den Auswirkungen, so profitieren Erneuerbare-Energien und ökologisches Bauen, Gesundheit, Software und Naturkost von der Situation. Dies spiegelt sich auch in der Strukturierung des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland wider. So wurde die Kapitalerhöhung der ABO Wind zu € 20,40 je Aktie dazu genutzt, um die Position auszubauen. Keine drei Wochen nach Einbuchung lag der Marktpreis schon bei €27-€28. Die ABO Wind aus Wiesbaden entwickelt Wind- und Solarparks rund um den Globus. Die gesicherten Projekte haben eine Größenordnung von mittlerweile 12 GW.

Aufgestockt wurde auch der Berliner Betreiber von Photovoltaikanlagen Clere, welcher mittlerweile 150 MW Photovoltaikanlagen sein Eigen nennt. Auf der virtuellen Hauptversammlung wurden starke Zahlen präsentiert: die Bilanzsumme stieg auf €299m, das Ergebnis je Aktie auf 42 ct.

Es ist aber bei etlichen Betreibergesellschaften zu erkennen, dass der Ausbau des Portfolios in diesem Jahr nur schleppend vorankommt. Die Gründe liegen zum einen in der Tatsache, dass sich Verhandlungen über neue Projekte in der Coronazeit schwierig gestalten, zum anderen daran, dass die Anzahl der genehmigten Projekte zu niedrig ist. Das drückt auf die Preise und Rendite. ABO Wind sieht Einen 80%igen Rückgang bei der Zulassung neuer Windparks in diesem Jahr, bei Solaranlagen ist es nur wenig besser.

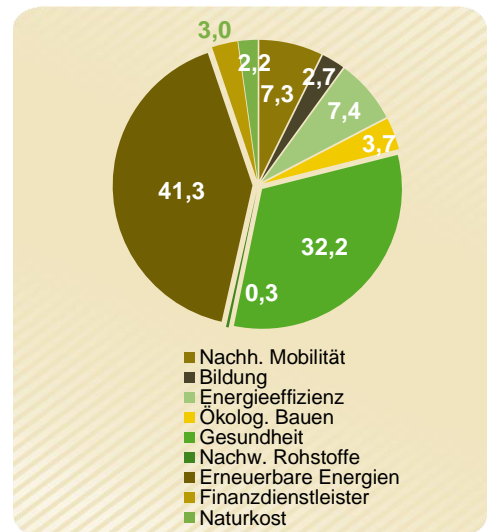
Im Portfolio gesenkt wird die Position der Umweltbank und ganz abgestoßen – mit hohen Kursgewinnen – wurde die PNE Wind. Von allen Projektierern ist die PNE Wind am wenigsten diversifiziert und weist vornehmlich deutsche Projekte auf.

Die Investitionsquote sank im August auf 94,5%. Wir gehen von einer weiteren leicht positiven Entwicklung an den Kapitalmärkten aus. Die Mittelzuflüsse werden genutzt, um in weitere gute Wertpapiere zu investieren.

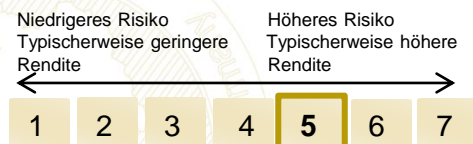
## 10 größte Wertpapier-Positionen\*

Encavis	5,44%
ABO Wind	4,47%
IVU Traffic Technologies	4,22%
Carl Zeiss Meditec	3,85%
Drägerwerk	3,80%
Varta	3,54%
Steico	3,50%
Clere	3,48%
Mayr-Melnhof	3,42%
GreenCapital	3,40%

## 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 31.08.2020. Die zehn größten Wertpapier-Positionen beziehen sich auf den Net Asset Value, die Branchenallokation bezieht sich auf das Wertpapiervermögen.