



# Europäischer Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds Version 3.0

Der Europäische Transparenz Kodex gilt für Nachhaltigkeitsfonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind und deckt zahlreiche Assetklassen ab, etwa Aktien und Anleihen. Alle Informationen zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org) und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org). Den Kodex ergänzt ein Begleitdokument, das Fondsmanager beim Ausfüllen des Transparenz Kodex unterstützt.

## DER KODEX BASIERT AUF ZWEI GRUNDLEGENDEN MOTIVEN

1. Der Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern einfach und vergleichbar zur Verfügung zu stellen.
2. Proaktiv Initiativen zu stärken, die zur Entwicklung und Förderung von Nachhaltigkeitsfonds beitragen, indem ein gemeinsames Rahmenwerk für Best Practice im Bereich Transparenz geschaffen wird.

## LEITPRINZIPIEN

Unterzeichner des Kodex sollen offen und ehrlich sein und genaue, angemessene und aktuelle Informationen veröffentlichen, um den Stakeholdern, der breiten Öffentlichkeit und insbesondere den Anlegern zu ermöglichen, die ESG<sup>1</sup>-Strategie eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

## DIE UNTERZEICHNER DES TRANSPARENZ KODEX VERPFLICHTEN SICH AUF FOLGENDE PRINZIPIEN:

- Die Reihenfolge und der genaue Wortlaut der Fragen soll beachtet werden.
- Antworten sollen informativ und klar formuliert sein. Grundsätzlich sollen die erforderlichen Informationen (Instrumente und Methoden) so detailliert wie möglich beschrieben werden.
- Fonds sollen die Daten in der Währung bereitstellen, die sie auch für andere Berichterstattungszwecke verwenden.
- Gründe, die eine Informationsbereitstellung verhindern, müssen erklärt werden. Die Unterzeichner sollten systematisch darlegen, ob und bis wann sie hoffen, die Fragen beantworten zu können, die sie beim Ausfüllen des Transparenz Kodex nicht beantworten konnten.
- Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
- Antworten zum Kodex müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds, der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die Informationen zu finden sind, welche vom Kodex gefordert werden.
- Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

---

<sup>1</sup> ESG steht für Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung – kurz für Englisch Social, Environment, Governance.

Um diese Verpflichtungen klar darzulegen, müssen die Unterzeichner zu Beginn des Kodex folgende zwei Statements aufnehmen:

### Erklärung von Finanzdienstleister Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung. Seit dem Jahr 1999 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere dritte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.12.2017 bis zum 30.11.2018. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht des bzw. der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex

Andrew Murphy, Fondsmanager und Vorstand der Vermögensverwaltung Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten. Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung befolgt alle Empfehlungen des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Datum 30.11.2017

## KODEX-KATEGORIEN

### 1. Grundlegende Informationen

#### Die Fondsgesellschaft

**1a** Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt.

*Machen Sie allgemeine Angaben zur Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt (z.B. Name, Adresse, Internetseite ...).*

Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung AG

Riesstraße 2

53113 Bonn

Tel: +49 228 243911-0

Fax: +49 228 243911-29

E-Mail: [vermoegen@murphyandspitz.de](mailto:vermoegen@murphyandspitz.de)

Homepage: [www.murphyandspitz.de](http://www.murphyandspitz.de)

#### **Vorstand**

Andrew Murphy

#### **Aufsichtsrat**

Prof. Dr. Olaf Müller-Michaels (Vorsitz)

Sabine Pex

Ernst Rudolf

#### **Registergericht**

Handelsregister Bonn Registernummer: HRB 21578

Steuernummer: 205/5736/0822

BaFin-Nummer: 117828

**1b** Beschreiben Sie bitte allgemein die Philosophie der Fondsgesellschaft mit Blick auf die Berücksichtigung von ESG-Kriterien.

*Ist die Philosophie der Fondsgesellschaft in Bezug auf ESG-Kriterien auf deren CSR-Strategie abgestimmt oder von ihr inspiriert? Ja/Nein. Wenn ja, fügen Sie bitte einen Link zur CSR-Strategie des Unternehmens ein. Falls nein, erläutern Sie, warum nicht.*

*Ja.*

*Murphy&Spitz wurde bereits 1999 gegründet und ist seither ausschließlich auf nachhaltige Geldanlagen fokussiert. Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung ist eine unabhängige, auf nachhaltige Geldanlagen und Anlagestrategien spezialisierte Vermögensverwaltung mit Sitz in Bonn. Sie bietet privaten und institutionellen Anlegern individuelle Vermögensverwaltung nach ethisch-ökologischen Kriterien und vermittelt ausgewählte nachhaltige Geldanlagen.*

*Die Philosophie der Vermögensverwaltung beruht auf drei Säulen:*

- Verantwortung übernehmen: Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung ist der Überzeugung, dass Geldanlage bzw. Investieren auch bedeutet, Verantwortung zu*

übernehmen. Geld kann und sollte sinnvoll eingesetzt werden unter Berücksichtigung gesellschaftlicher, ökologischer und ethischer Aspekte.

- *Erzielung einer doppelten Rendite: Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung ist der Überzeugung und hat die langjährige Erfahrung gemacht, dass die Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien in der Geldanlage und eine gute Rendite kein Widerspruch sind. Für ihre Kunden erzielt die Vermögensverwaltung eine angemessene monetäre Rendite und leistet gleichzeitig einen Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung der Gesellschaft und Umwelt.*
- *Ganzheitlich nachhaltig denken: Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung verfolgt einen ganzheitlichen nachhaltigen Ansatz. Sie betreut das Vermögen ihrer Kunden unter Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien. Es gelten grundlegende Ausschlusskriterien wie Atomenergie, Rüstung, Kinderarbeit, fossile Energieträger, umweltschädigende Technologien und Praktiken, Drogen, Prostitution, Alkohol, Tabak, vermeidbare Tierversuche, Spekulation auf Lebensmittel, Missachtung der Menschenrechte, Korruption.*

*Nachhaltigkeit ist auch wesentliche Grundlage des internen Geschäftsalltags. Die Mitarbeiter der Vermögensverwaltung, ihrer Muttergesellschaft Murphy&Spitz Green Capital und ihrer Schwestergesellschaften Murphy&Spitz Green Energy und Murphy&Spitz Green Research nutzen bspw. zu über 90 % öffentliche Verkehrsmittel, erzeugen mit eigenen Erneuerbare-Energien-Anlagen den Strom, den sie im Büro und privat verbrauchen, drucken CO<sub>2</sub>-neutral auf 100% Recycling-Papier mit Naturfarben. Die Ermöglichung von Teilzeitarbeit und familienfreundlichen Arbeitszeiten ist selbstverständlich.*

<http://www.murphyandspitz.de/ueberuns/>

<http://www.murphyandspitz.de/ueberuns/konzept/>

*Hat die Fondsgesellschaft die Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (PRI) unterzeichnet?*

*Ja, vor vielen Jahren, jedoch wurde in den letzten Jahren kein Report erstellt. Eine Neuunterzeichnung mit Erstellung eines PRI-Reports ist in Planung.*

*Falls ja, fügen Sie bitte den Link zu Ihrem PRI-Report bzw. die Antwort zum Bewertungsfragebogen ein. Falls nein, erläutern Sie, warum nicht.*

*Aktuell gibt es keinen PRI-Report. Eine Neuunterzeichnung mit entsprechender Erstellung des PRI-Reports ist in Planung*

*Ist der Fondsmanager Unterzeichner oder Mitglied einer anderen nationalen oder internationalen Initiative, die Nachhaltigkeit im Finanzsektor fördert? Falls ja, nennen Sie diese bitte.*

*FNG Forum Nachhaltige Geldanlagen, [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org)*

*Eurosif, [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org)*

*Ökofinanz-21, [www.oekofinanz-21.de](http://www.oekofinanz-21.de)*

*Verfügt die Fondsgesellschaft über eine ESG-Engagement-Strategie? Wenn ja, bitte beschreiben Sie die Strategie, indem Sie deren Ziele und Methoden umreißen und/oder fügen Sie einen Link zur Engagement-Strategie ein, sofern dieser offen zugänglich ist. Falls nein, erläutern Sie, warum nicht.*

*Ja. Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung ist sich ihrer Verantwortung als Investor bewusst und nimmt diese als aktiver Player wahr. Sie investiert ausschließlich in Unternehmen, von deren Güte sie - sowohl in wirtschaftlicher Hinsicht als auch unter Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Kriterien - überzeugt ist. Grundlage der Investitionsentscheidungen sind die Ergebnisse der Schwestergesellschaft Murphy&Spitz Green Research. Diese erstellt kontinuierlich unabhängige Nachhaltigkeitsanalysen zu relevanten Unternehmen. Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung pflegt einen engen Kontakt zu den Unternehmen des Anlagehorizonts und führt einen ständigen Dialog. Unstimmigkeiten werden im Rahmen des Impact Investing Ansatzes in persönlichen Gesprächen mit dem Management angesprochen. Als wesentlicher und langjähriger Player im Nachhaltigkeitsbereich und Halter von Unternehmensanteilen haben wir einen direkten Zugang zum Management und können kritische Punkte aktiv aber vertraulich zum Ausdruck bringen. Sollte sich aus dem Dialog keine Besserung (Fortschritte) in kritischen Bereichen ergeben, wird das Investment nicht vorgenommen bzw. veräußert. Ein Beispiel ist der so genannte „Envio-Skandal“ im Jahr 2010 ([http://de.wikipedia.org/wiki/Envio\\_AG](http://de.wikipedia.org/wiki/Envio_AG), <http://www.youtube.com/watch?v=E9T9yzLQJg>), zu dessen Aufdeckung Murphy&Spitz Green Research und der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland aktiv beigetragen haben.*

*Verfügt die Fondsgesellschaft über Grundsätze zur Ausübung von Stimmrechten? Wenn ja, beschreiben Sie bitte die Grundsätze, indem Sie deren Ziele und Methoden umreißen und/oder fügen Sie einen Link zu den Grundsätzen ein, sofern dieser offen zugänglich ist. Falls nein, erläutern Sie, warum nicht.*

*Ja. Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung nutzt ihre Möglichkeiten zur Ausübung von Stimmrechten und das Rederecht auf Hauptversammlungen. Zur Einflussnahme auf das Unternehmen setzt die Vermögensverwaltung allerdings auf den Schritt davor – den kontinuierlichen Dialog.*

*Beschreiben Sie bitte, wie die Fondsgesellschaft oder die Unternehmensgruppe dazu beiträgt, Nachhaltige Geldanlagen zu fördern und weiterzuentwickeln.*

*Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung ist Tochter der Murphy&Spitz Green Capital AG. Murphy&Spitz ist bereits seit 1999 auf Nachhaltige Geldanlagen spezialisiert. Die 1999 gegründeten Umwelt Aktiendepots, welche zu den ältesten in Deutschland zugelassenen Nachhaltigkeitsportfolios gehörten, setzen eine konsequente Nachhaltigkeitsstrategie um. Durch den Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland, der die Anlagestrategie der Umwelt Aktiendepots fortsetzt, wurde diese einem breiten Publikum zugänglich gemacht. Mit der Vermögensverwaltung, die ausschließlich nachhaltige Geldanlagen und Anlagestrategien anbietet, bietet Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung nun ganzheitliche nachhaltige Anlagestrategien an. Durch die aktive Strukturierung von nachhaltigen Anlageprodukten, erschließt Murphy&Spitz Anlegern seit über 18 Jahren die Möglichkeit, ihr Geld auf Basis eines stringenten Nachhaltigkeitskonzeptes anzulegen. Und sie ermöglicht es Unternehmen, Finanzierungen zu erhalten, welche sonst nicht möglich gewesen wären.*

*Darüber hinaus engagiert sich Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung im Forum*

*Nachhaltige Geldanlagen, hält öffentliche Vorträge über Nachhaltige Geldanlagen und steht Medien als Experte zur Verfügung.*

**1c** Beschreiben oder listen Sie Ihre nachhaltigen Anlageprodukte auf und die spezifischen Ressourcen, die Ihnen im Zusammenhang mit Ihren Nachhaltigkeits-Aktivitäten zur Verfügung stehen.

*Bitte beschreiben Sie kurz Ihre nachhaltigen Anlageprodukte (Anzahl, Assets under Management, Strategien, ...).*

***Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland:***

*Thesaurierender Aktienfonds*

*WKN A0QYLO*

*ISIN: LU0360172109*

*Sitz des Fonds: Luxemburg*

*Auflage: 2008*

*Initiiert durch Murphy&Spitz Umwelt Consult GmbH*

*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 daher ausschließlich in nachhaltige Branchen und Themen wie umweltschonende Verkehrstechnik, Gesundheit, ökologisches Bauen, Energieeffizienz, Wasser, nachwachsende Rohstoffe, Erneuerbare Energien und biologische Nahrungsmittel.*

*Konsequent 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. 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.*

**Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland – I-Tranche:**

*Thesaurierender Aktienfonds*

*WKN A2DS19*

*ISIN: LU1541981996*

*Sitz des Fonds: Luxemburg*

*Erstausgabe: 18.07.2017*

*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 daher ausschließlich in nachhaltige Branchen und Themen wie umweltschonende Verkehrstechnik, Gesundheit, ökologisches Bauen, Energieeffizienz, Wasser, nachwachsende Rohstoffe, Erneuerbare Energien und biologische Nahrungsmittel.*

*Konsequent 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. 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.*

**Strukturierte Vermögensverwaltung**

*Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung bietet Kunden ab einer Einmalanlagesumme von 10.000 Euro mit der strukturierten oder standardisierten nachhaltigen Vermögensverwaltung einen Einstieg in die professionelle Vermögensverwaltung.*

*Zur Auswahl stehen fünf standardisierte Anlagestrategien, welche je nach persönlichen Anlageprofil des Anlegers gemeinsam mit diesem ausgewählt werden: GreenSecur, GreenBalance, GreenProtect, GreenStep und GreenChance. Im Rahmen der gewählten Strategie legt Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung das Vermögen in dem jeweiligen Portfolio - je nach Anlagestrategie bestehend aus verschiedenen Nachhaltigkeitsfonds, festverzinslichen Geldanlagen und ggf. Aktien - an und betreut es kontinuierlich.*

*Die Anlagestrategien unterscheiden sich hinsichtlich ihres Chancen-Risiko-Profiles und entsprechend in ihrer Portfoliozusammensetzung. (s. auch*

*<http://www.murphyandspitz.de/privatemandate/vermoeqensverwaltung/strukturierte-vermoeqensverw/anlagestrategien/>):*

*GreenSecur - Für sicherheitsorientierte Anleger.*

*Die Anlagestrategie GreenSecur richtet sich an sicherheitsorientierte Anleger. Das Portfolio setzt sich vollständig aus risikobeschränkenden, festverzinslichen nachhaltigen Wertpapieren zusammen. Somit eignet sich GreenSecur für Anleger, die neben einer gut kalkulierbaren Vermögensentwicklung planbare und stetige Auszahlungen wünschen.*

*GreenProtect - Für eher sicherheitsorientierte Anleger.*

*Die defensive Anlagestrategie GreenProtect richtet sich an sicherheitsorientierte Anleger, die ein geringes Risiko in der Geldanlage eingehen möchten. Das Portfolio setzt sich zu 75 % aus festverzinslichen nachhaltigen Wertpapieren und zu bis zu 25 % aus chancenorientierten zusammen. Somit eignet sich GreenProtect für Anleger, die die Sicherheit eines gut kalkulierbaren Vermögensaufbaus und gegebenenfalls laufende Auszahlungen mit den Möglichkeiten eines geringen Anteils chancenorientierter Wertpapiere kombinieren möchten.*

*GreenBalance - Für eine ausgewogene chancen- und sicherheitsorientierte Anlage.*

*Die Anlagestrategie GreenBalance richtet sich an Anleger, die sowohl ertragsorientiert als auch sicherheitsorientiert anlegen und damit ein moderates Risiko eingehen möchten. Das Portfolio setzt sich bis zu 50 % aus festverzinslichen nachhaltigen und bis zu 50 % aus chancenorientierten Wertpapieren zusammen. Somit eignet sich GreenProtect für Anleger, die die Sicherheit eines gut kalkulierbaren Vermögensaufbaus und gegebenenfalls laufende Auszahlungen mit den Möglichkeiten chancenorientierter Wertpapiere kombinieren möchten.*

*GreenStep - Für eine eher chancenorientierte Geldanlage mit sicherheitsorientierten Elementen.*

*Die Anlagestrategie GreenStep richtet sich an Anleger, die chancenorientiert anlegen möchten und dabei auf einen Anteil sicherheitsorientierter Anlagen nicht verzichten möchten. Das Portfolio setzt sich zu bis zu 75 % aus chancenorientierten und zu 25 % aus festverzinslichen Wertpapieren zusammen. Somit eignet sich GreenProtect für Anleger, die bereit sind, für höhere Ertragschancen ein gewisses Risiko in der Geldanlage einzugehen.*

*GreenChance - Für eine chancenorientierte Geldanlage in nachhaltige Unternehmen.*

*Die Anlagestrategie GreenChance richtet sich an Anleger, die die das Entwicklungspotenzial von Unternehmensanteilen an nachhaltigen Unternehmen nutzen möchten. Das Portfolio setzt sich zu bis zu 100 % aus chancenorientierten Wertpapieren wie direkten Unternehmensbeteiligungen, Nachhaltigkeitsfonds und Aktien zusammen. Somit eignet sich GreenChance für ertragsorientierte Anleger, die die Chancen der Entwicklung nachhaltiger Branchen wahrnehmen möchten. Den höheren Ertragschancen stehen naturgemäß höhere Risiken gegenüber.*

*Berichtswesen*

*Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung legt Wert auf Transparenz. Vierteljährlich erhalten*



die Mandanten einen Bericht über die Entwicklung ihres Vermögens. Von ihrer Depotbank erhalten die Mandanten monatliche Kontoauszüge, auf denen alle getätigten Transaktionen sichtbar sind.

### **Strukturierung von Anleihen im Auftrag nachhaltiger Unternehmen**

Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung unterstützt nachhaltige Unternehmen bei der Strukturierung von Anlageprodukten wie Anleihen.

#### **Murphy&Spitz Green Energy Anleihe 2021**

WKN A12UAK

ISIN: DE000A12UAK7

Marktsegment	Allgemeiner Freiverkehr der Börse Düsseldorf
Emissionsvolumen	Bis zu 1.000.000,00 EUR
Kupon	5,75 %
Zinszahlung	6.10.
Fälligkeit	30.09.2033 (Kündigung erstmals zum 30.09.2021)
Stückelung	1.000,00 EUR
Emissionspreis	100 %

Verwendung des Emissionserlöses Erwerb von Photovoltaik- und Windenergieanlagen

Die Murphy&Spitz Green Energy AG, Betreibergesellschaft von Erneuerbare-Energien-Kraftwerken in Europa, hat im September 2014 eine Anleihe, die Anleihe 2021, begeben und diese in den Handel des Freiverkehrs der Börse Düsseldorf einbeziehen lassen. Die Anleihe 2021 wird seit dem 27. Oktober 2014 an der Börse Düsseldorf unter der WKN A12UAK (ISIN: DE000A12UAK7) gehandelt.

Die Anleihe 2021 ist mit einem Kupon von 5,75 Prozent ausgestattet. Mit dem Anleihekapital hat Murphy&Spitz Green Energy weitere Photovoltaik- und Windenergieanlagen in Deutschland und Europa erworben.

Das einzige Geschäftsfeld der Murphy&Spitz Green Energy AG ist der Betrieb von Erneuerbare-Energien-Kraftwerken in Deutschland und Europa. Das Unternehmen betreibt aktuell 12 Photovoltaikanlagen und eine Windenergieanlage in Deutschland, Italien und der Tschechischen Republik mit einer Gesamtleistung von insgesamt 6,4 Megawatt Peak (MWp). Mit ihnen erzeugt es jährlich über 8,7 Millionen kWh regenerativen Strom.

#### **WeGrow Anleihe**

WKN A13R83

ISIN: DE000A13R830

Marktsegment	Allgemeiner Freiverkehr der Börse Düsseldorf
Emissionsvolumen	Bis zu 1.000.000,00 EUR

<i>Kupon</i>	<i>6,00 %</i>
<i>Zinszahlung</i>	<i>6.12.</i>
<i>Fälligkeit</i>	<i>30.11.2021 (Kündigung erstmals zum 30.11.2019)</i>
<i>Stückelung</i>	<i>1.000,00 EUR</i>
<i>Emissionspreis</i>	<i>100 %</i>

*Die Emittentin beabsichtigt, den Erlös zur Finanzierung ihrer Wachstumsstrategie und zur Stärkung der Expansionskraft der WeGrow-Gruppe einzusetzen. Beabsichtigt ist insbesondere die Zentralisierung der Produktionsstätte sowie die Errichtung regionaler Betriebstätten mit eigenen landwirtschaftlichen Maschinen zur effektiveren Umsetzung der Bewirtschaftungsaufträge für die umliegenden Plantagen-Flächen. Durch diese Maßnahmen schafft das Unternehmen stabile strukturelle Voraussetzung für ein gesundes und substantielles Wachstum.*

*Die WeGrow GmbH hat im November 2014 eine Anleihe begeben und diese in den Handel des Freiverkehrs der Börse Düsseldorf einbeziehen lassen. Die WeGrow Anleihe wird seit dem April 2015 an der Börse Düsseldorf unter der WKN A13R83 (ISIN: DE000A13R830) gehandelt.*

*Die Anleihe ist mit einem Kupon von 6,0 Prozent ausgestattet. Mit dem Anleihekaptal will WeGrow ihre Wachstumsstrategie finanzieren und die Expansionskraft der Gesellschaft stärken.*

*Die WeGrow GmbH entwickelt und realisiert Kiri-Anbauprojekte zur nachhaltigen Holzproduktion. Mit den Geschäftsfeldern Sortenentwicklung, Jungpflanzenproduktion, Standortbewertung, Pflanzung und Plantagenpflege gehört WeGrow schon heute zu den führenden Spezialisten in Europa. Das Unternehmen bietet die Möglichkeit, in nachhaltige Kiri-Projekte zu investieren und von deren wirtschaftlichem Potential zu profitieren.*

*Die Firmengründer Allin Gasparian und Peter Diessenbacher haben mit der Entwicklung einer ersten eigenen Kiribaum-Sorte NordMax21® erstmalig den kommerziellen Anbau des Kiribaumes auch in Deutschland ermöglicht. Im Jahr 2009 als Spin-Off-Unternehmen des Forschungsbereiches Nachwachsender Rohstoffe der Universität Bonn gegründet, verbinden sie auch heute Wissenschaft mit Praxis und gestalten aktiv die Zukunft der nachhaltigen Holzproduktion. Sie setzen dabei auf innovative und umweltfreundliche Technologien und erzeugen hochwertigste Holz-Qualitäten.*

*Beschreiben /spezifizieren Sie bitte die Ressourcen, welche die Fondsgesellschaft bereitstellt (Organisation, internes oder externes ESG-Research, Portfolio-Management Team,...) und geben Sie an, wo diese Informationen erhältlich sind.*

*Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung ist 2013 aus der Systrade Capital AG hervorgegangen. Diese war im Mai 2013 von der Murphy&Spitz Green Capital AG erworben worden. Sie ist von Grund auf auf Nachhaltiges Investment spezialisiert.*

- Vorstand: Andrew Murphy*
- Leiter Vermögensverwaltung und Fondsmanagement: Andrew Murphy*
- Private Vermögensverwaltung / Stiftungen / Niederlassung Bremen: Christian Grüter*
- Private Vermögensverwaltung / Niederlassung Hamburg: Ingo Rieckmann*
- Private Vermögensverwaltung / Niederlassung Berlin: Matthias Francke*

- *Researchteam: Murphy&Spitz Green Research (Schwestergesellschaft): 4 Analysten, interdisziplinär. Das unabhängige Researchteam ist seit 1999 auf nachhaltige Branchen spezialisiert. Es verfügt über profunde Unternehmens-, Technologie- und Branchenkenntnisse sowie ein umfassendes Kontaktnetzwerk.*
- *unabhängiger, interdisziplinärer Anlageausschuss, der 6x jährlich tagt*

*Teamvorstellung auf der Homepage: [www.murphyandspitz.de/ueberuns/team/](http://www.murphyandspitz.de/ueberuns/team/)*

**1d** Wie sehen Inhalt, Häufigkeit und Wege der Informationsvermittlung aus, mit denen die Fondsgesellschaft Anleger über die berücksichtigten ESG-Kriterien informiert?

*Erläuterung der ESG-Kriterien auf der Homepage: <http://www.murphyandspitz.de/ueberuns/>*

*Regelmäßig informiert die Fondsgesellschaft ferner über aktuelle Themen, Entwicklungen und Fragestellungen über folgende Kanäle:*

- *die Social Media-Kanäle Facebook (<http://www.facebook.com/murphyandspitz>) und Google+ (<https://plus.google.com/+MurphyandspitzDe>) sowie youtube (<https://www.youtube.com/user/MurphyandSpitz>)*
- *Webseminare <https://www.anmelden.org/ms-green-capital/>*
- *Hauptversammlungen der Muttergesellschaft Murphy&Spitz Green Capital AG*
- *über Newsletter der Murphy&Spitz Green Capital AG und der Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung*
- *über Besichtigungstermine bei Unternehmen, in die investiert wurde*
- *Sitzungen des Anlageausschusses, diese können von Anlegern und Interessierten besucht werden*

*Die ESG-Kriterien sind vollständig in folgenden Dokumenten/Medien veröffentlicht:*

- *Fondsprospekt:*  
*[https://www.murphyandspitz.de/fileadmin/user\\_upload/Dateien/Infos\\_MSUF/VKP\\_Murphy\\_Spitz\\_visiert\\_Juni\\_2017.pdf](https://www.murphyandspitz.de/fileadmin/user_upload/Dateien/Infos_MSUF/VKP_Murphy_Spitz_visiert_Juni_2017.pdf), S. 50/51*
- *KID:*  
*[https://www.murphyandspitz.de/fileadmin/user\\_upload/Dateien/Infos\\_MSUF/KIID\\_2017-02-15\\_Murphy\\_Spitz\\_Umweltfonds\\_Deutschland\\_A\\_LU0360172109\\_de\\_DE.pdf](https://www.murphyandspitz.de/fileadmin/user_upload/Dateien/Infos_MSUF/KIID_2017-02-15_Murphy_Spitz_Umweltfonds_Deutschland_A_LU0360172109_de_DE.pdf)*
- *monatliche Factsheets:*  
*<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltigegegeldanlagen/fonds/umweltfonds/>*
- *Halbjahresberichte:*  
*<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltigegegeldanlagen/fonds/umweltfonds/>*
- *Jahresberichte:*  
*<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltigegegeldanlagen/fonds/umweltfonds/>*

- *Internetauftritt:*  
<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltigeqeldanlagen/fonds/umweltfonds/>

### Die Nachhaltigkeitsfonds

**1e** Bitte geben Sie den/die Name/n des/der Fonds an, für den/die dieser Kodex gilt, sowie die entsprechenden Hauptcharakteristika.

*Bitte beschreiben Sie die Hauptcharakteristika des/der Fonds: geographische Ausrichtung, Fondstyp, Nachhaltigkeitsansatz (verwenden Sie bitte die Klassifikation, die von Eurosif/EFAMA vorgegeben wird).*

#### **Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland:**

*WKN: AOQYLO*

*ISIN: LU0360172109*

*Fondstyp: thesaurierender Aktienfonds*

*geographischer Fokus: DACH*

*Risikoklasse: 6*

#### *Nachhaltigkeitsansatz:*

- *Ausschlüsse*
- *Positivkriterien*
- *Engagement und Stimmrechtsausübung*
- *Best-of-Class*
- *Impact Investing*

*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 daher ausschließlich in nachhaltige Branchen und Themen wie umweltschonende Verkehrstechnik, Gesundheit, ökologisches Bauen, Energieeffizienz, Wasser, nachwachsende Rohstoffe, Erneuerbare Energien und biologische Nahrungsmittel.*

*Konsequent 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 1999 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.*

**1f** Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Kriterien zu erreichen?

*Bitte beschreiben Sie die Ziele, z.B.: Finanzierung eines spezifischen Sektors, Risikoreduzierung, Unterstützung besserer CSR-Strategien, Entwicklung neuer Wertschöpfungsmöglichkeiten.*

*Falls ein Teil des/der Fonds in nicht notierten Unternehmen mit hohem sozialen oder regionalem Nutzen oder einer Impact Investment-Relevanz investiert ist/sind, geben Sie bitte Details dazu an.*

*Ziel des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland 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.*

## **2. Vorgehensweise zur ESG-Evaluierung von Unternehmen**

**2a** Welche grundlegenden Prinzipien zeichnen die ESG-Research-Methodik aus?

*Beschreiben Sie bitte die Prinzipien, Standards oder Normen, auf denen die ESG-Analyse in Bezug auf die drei Bereiche Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung basiert. Machen Sie bitte, falls zutreffend, kurz Angaben darüber, wie Stakeholder mit einbezogen werden.*

*Das ESG-Research der Murphy&Spitz Green Research unterliegt einem standardisierten Prozess. Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland investiert nach dem Best-of-Class-Ansatz ausschließlich in Unternehmen nachhaltiger Branchen.*

*In das Anlageuniversum aufgenommen werden ausschließlich Unternehmen, die sich den als nachhaltig definierten Branchen Erneuerbare Energien, Nachwachsende Rohstoffe, Energieeffizienz, Gesundheit, umweltfreundliche Verkehrssysteme, ökologisches Bauen, Naturkost und Wasser zuordnen lassen. Hier werden dann zunächst die Ausschlusskriterien überprüft: 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.*

*Die Unternehmen des Anlageuniversums des Murphy&Spitz Umweltfonds werden kontinuierlich hinsichtlich der Analysebereiche Produkt/Dienstleistung, Umweltstandards, Sozialstandards und Corporate Governance beobachtet. Hierzu besteht ein unmittelbarer Kontakt zu den Unternehmen. Die Analyse bezieht darüber hinaus externe Quellen wie öffentlich zugängliche*

Unternehmensberichte, Medienberichte, Berichte von NGOs und Verbänden sowie persönliche Gespräche mit dem Management ein. Auf Grundlage aller Daten wird ein Rating erstellt. Dies besteht aus den Teilratings der einzelnen Kategorien Produkt/Dienstleistung, Umweltstandards, Sozialstandards und Corporate Governance. Sämtliche Unternehmen erhalten damit eine Nachhaltigkeitseinschätzung, die Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien berücksichtigt. In der Praxis nutzen wir eine vierstufige Notenvergabe:

**A: uneingeschränkte Eignung für Nachhaltigkeitsinvestment**

**B: Eignung für Nachhaltigkeitsinvestment, mit erkennbaren Risiken aus Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien. Diese Risiken sind entsprechend laufend zu beobachten. Sofern bei Unternehmen Verstöße gegen Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien bekannt sind, welche glaubhaft durch das Unternehmen mit geeigneten Maßnahmen adressiert werden, kann diese Note vergeben werden, sofern die Beseitigung plausibel innerhalb kurzer Frist erwartet werden kann.**

**C: potenzielle Eignung für Nachhaltigkeitsinvestment, es bestehen schwerwiegende Risiken oder akute Verstöße gegen Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien, deren Beseitigung nicht innerhalb kurzer Frist erwartet werden kann. Eine spätere Neubetrachtung kann bei veränderter Lage zu einer Neubewertung führen.**

**D: grundsätzliche Nichteignung für Nachhaltigkeitsinvestment**

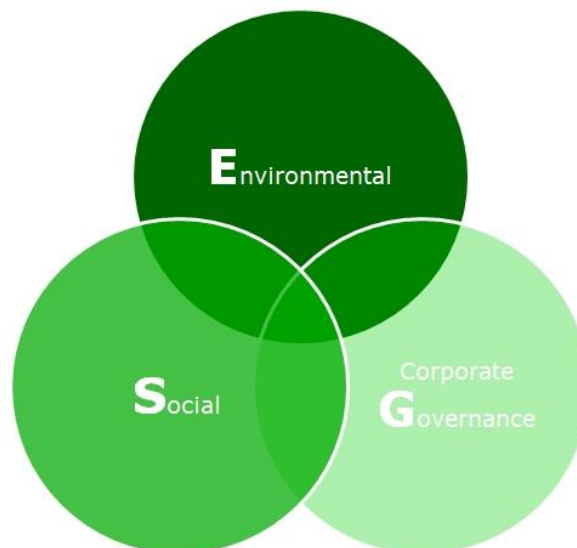
### ESG-Researchspektrum Murphy&Spitz Green Research

#### Environmental Concerns

- Ökologischer Fußabdruck (Produkte, Produktion)
- Umweltbewusstsein (Richtlinien und Umsetzung)
- Branchen-spezifische Probleme
- Umweltbilanz (u.U. Probleme in der Vergangenheit, Reaktionen darauf)

#### Social Concerns

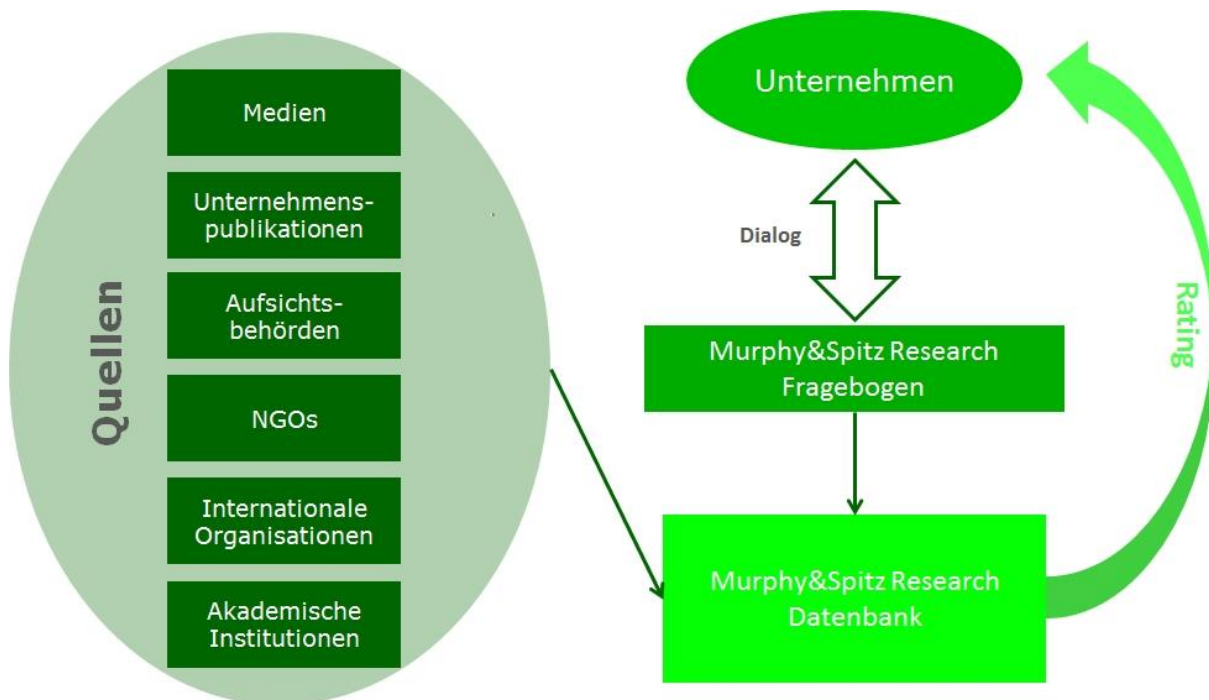
- Diversität (Gleichberechtigung der Geschlechter und Nationalitäten auf allen Ebenen)
- Supply chain Überwachung (Arbeitsstandards, Diversität)
- Umgang mit Stakeholdern
- Umgang mit Standortgemeinden
- Branchen-spezifische Fragen (z.B. Pharma-Verkaufs- und Lizenzierungspraktiken in Entwicklungsländern)
- Sozialbilanz (u.U. vergangene Probleme, Reaktionen darauf)



#### Corporate Governance

- Compliance (z.B. Antikorruptions- und Transparenzrichtlinien)
- Struktur und Besetzung des Aufsichtsrats
- ESG Risikomanagement Ressourcen
- Bewusstsein und Berücksichtigung von ESG-Kriterien auf Führungsebene
- Gehälterzusammensetzung
- Governancebilanz (z.B. vergangene Korruptionsskandale und Reaktion darauf)

## Murphy&amp;Spitz Green Research – Researchprozess



Die Unternehmen des Anlageuniversums werden kontinuierlich durch die Analysten von Murphy&Spitz Green Research beobachtet. Abweichungen und Änderungen werden registriert. Bei negativer Abweichung von den erhobenen Standards wird mit dem Management Rücksprache gehalten. Sollte eine Einflussnahme nicht möglich sein, werden das Rating geändert und ggf. Anteile veräußert.

**2b** Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?

Bitte beschreiben Sie die allgemeinen Informationsquellen, die für das ESG-Research genutzt werden: interne Analyse, externe Analyse, Nachhaltigkeits-Ratingagenturen, sonstige externe Informationsquellen.

s.2.a

**2c** Welche ESG-Analysekriterien werden angewendet?

Geben Sie die (Haupt-)Kriterien für die drei Bereiche Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (ESG) an. Falls diese Kriterien in Abhängigkeit von Branche, geographischen Zonen, Unternehmensform usw. variieren, erläutern Sie dies bitte genauer und führen Sie gegebenenfalls ein Beispiel an.

*Produkt / Dienstleistung:*

- Einstufung des angebotenen / hergestellten Produkts bzw. der angebotenen Dienstleistung hinsichtlich ihres Umwelteinflusses und Einflusses auf die Gesellschaft.

**Umweltstandards:**

- *Bewertung der angewendeten Umweltmanagementsysteme*
- *Analyse des Einflusses des Produktes / der Dienstleistung auf die Umwelt*
- *Analyse des Einflusses der Lieferanten auf die Umwelt*
- *Analyse des Einflusses der Kunden auf die Umwelt*

**Sozialstandards:**

- *Analyse der Standards für Personal und MitarbeiterInnen*
- *Analyse der Gleichberechtigung im Unternehmen*
- *Analyse des Engagements für Mitarbeiter-Gesundheit*
- *Analyse der Arbeitssicherheit*
- *Analyse des Umgangs mit Lieferanten*

**Corporate Governance**

- *Vergütung*
- *Mitbestimmung*
- *Weiterbildung*
- *Transparenz*
- *Code of Conduct*

**2d** Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System, ...)?

*Beschreiben Sie das ESG-Evaluierungs- oder Ratingsystem und wie es aufgebaut ist, indem Sie darlegen, wie die verschiedenen ESG-Kriterien gegliedert sind. Führen Sie bitte, falls angebracht, ein Beispiel an.*

*Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland investiert nach dem Best-of-Class-Ansatz ausschließlich in Unternehmen nachhaltiger Branchen (Erneuerbare Energien, Nachwachsende Rohstoffe, Energieeffizienz, Gesundheit, nachhaltige Mobilität, Wasser, ökologisches Bauen, Naturkost). Analysiert wurden rund 200 Unternehmen nachhaltiger Branchen. 90 befinden sich im aktiven Coverage. Zunächst werden die Ausschlusskriterien des Fonds überprüft. Es gelten grundlegende Ausschlusskriterien wie Atomenergie, Rüstung, Kinderarbeit, fossile Energieträger, Kohle, Bergbau, umweltschädigende Technologien und Praktiken, Drogen, Prostitution, Alkohol, Tabak, vermeidbare Tierversuche, Spekulation auf Lebensmittel, Missachtung der Menschenrechte, Korruption. Alle Ausschlusskriterien werden ohne Umsatztoleranzschwelle angewendet.*

*Ferner werden folgende Bereiche detailliert analysiert:*

**Produkt / Dienstleistung:**

*- Einstufung des angebotenen / hergestellten Produkts bzw. der angebotenen Dienstleistung hinsichtlich ihres Umwelteinflusses und Einflusses auf die Gesellschaft.*

**Umweltstandards:**

- *Bewertung der angewendeten Umweltmanagementsysteme*



- Analyse des Einflusses des Produktes / der Dienstleistung auf die Umwelt
- Analyse des Einflusses der Lieferanten auf die Umwelt
- Analyse des Einflusses der Kunden auf die Umwelt

#### Sozialstandards:

- Analyse der Standards für Personal und MitarbeiterInnen
- Analyse der Gleichberechtigung im Unternehmen
- Analyse des Engagements für Mitarbeiter-Gesundheit
- Analyse der Arbeitssicherheit
- Analyse des Umgangs mit Lieferanten

#### Corporate Governance

- Vergütung
- Mitbestimmung
- Weiterbildung
- Transparenz
- Code of Conduct

Die einzelnen Analysefelder erhalten jeweils eine einzelne Bewertung, die anteilig in das Gesamtrating des jeweiligen Unternehmens einfließt. Der Schlüssel lautet wie folgt:

Produkt / Dienstleistung: 20%

Umweltstandards: 30%

Sozialstandards: 25%

Corporate Governance: 25%

Wir nutzen eine vierstufige Notenvergabe:

*A: uneingeschränkte Eignung für Nachhaltigkeitsinvestment*

*B: Eignung für Nachhaltigkeitsinvestment, mit erkennbaren Risiken aus Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien. Diese Risiken sind entsprechend laufend zu beobachten. Sofern bei Unternehmen Verstöße gegen Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien bekannt sind, welche glaubhaft durch das Unternehmen mit geeigneten Maßnahmen adressiert werden, kann diese Note vergeben werden, sofern die Beseitigung plausibel innerhalb kurzer Frist erwartet werden kann.*

*C: potenzielle Eignung für Nachhaltigkeitsinvestment, es bestehen schwerwiegende Risiken oder akute Verstöße gegen Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Kriterien, deren Beseitigung nicht innerhalb kurzer Frist erwartet werden kann. Eine spätere Neubetrachtung kann bei veränderter Lage zu einer Neubewertung führen.*

*D: grundsätzliche Nichteignung für Nachhaltigkeitsinvestment*

Für die Aufnahme in der Investmentuniversum muss mindestens die Note B erreicht werden.

## 2e Wie häufig wird die ESG-Evaluierung überarbeitet?

*Erklären Sie kurz den Prozess, mit dem Sie die Evaluierungsmethodik auf dem neuesten Stand halten und wer daran mitwirkt. Erklären Sie, falls zutreffend, ob die Methodik sich in den letzten zwölf Monaten geändert hat und die wichtigsten Änderungen.*

*Die Evaluierungs-Methodik wurde zuletzt 2015 optimiert. Der ursprüngliche Ansatz zur Erfassung von ESG-Kriterien mittels Fragebogen und anschließender Quantifizierung erwies sich als nicht praktikabel für unsere Zwecke.*

*Wesentliche Gründe hierzu sind:*

- Die gleichmäßige Erfassung einer bedeutsamen Menge von Daten über alle Investmenttargets kann nicht sichergestellt werden.*
- Kleinere Unternehmen sehen sich mit der umfassenden Beantwortung überfordert. Lückenhaftigkeit erschwert die zuverlässige Vergleichbarkeit.*
- Wie sehr Unternehmen bestimmten Einzelkriterien entsprechen, ist für die Qualität der Eignung als Investment nicht maßgeblich. Maßgeblich dagegen ist, ob ein Nutzen für Umwelt und Gesellschaft identifiziert werden kann, ob der Geschäftszweck den erwünschten Branchen zugeordnet werden kann und ob Ausschlussgründe eliminiert werden können.*

*Die Optimierung erfolgte auf Grundlage der Researcherfahrungen der Murphy&Spitz Green Research Analysten sowie des Austausches mit dem Anlageausschuss. Dieser ist interdisziplinär besetzt und tagt 6x jährlich. Eine Überprüfung und gegebenenfalls Anpassung des Researchprozesses wird in jeder Sitzung sowie situativ vorgenommen.*

## **3. Der Fondsmanagement-Prozess**

### 3a Wie werden ESG-Kriterien bei der Festlegung/Definition des Anlageuniversums berücksichtigt?

*Es werden ausschließlich Unternehmen in das Anlageuniversum aufgenommen, die den definierten nachhaltigen Branchen zuzuordnen sind und den ESG-Kriterien zu 100% genügen. Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland arbeitet nach dem Best-of-Class-Ansatz, nach dem ausschließlich in Unternehmen nachhaltiger Branchen investiert wird.*

*Die Selektion der geeigneten Unternehmen erfolgt in folgenden Schritten:*

- 1. Identifizierung von Unternehmen, die den Fondskriterien (Small-, Mid- und Microcaps aus Deutschland oder wesentlicher Geschäftstätigkeit im deutschsprachigen Raum) entsprechen und sich den als nachhaltig definierten Branchen zuordnen lassen. Diese sind: Erneuerbare Energien, Nachwachsende Rohstoffe, Energieeffizienz, umweltfreundliche Verkehrstechnik, Naturkost, ökologisches Bauen, Gesundheit, Wasser. Hier wurden ca. 200 Unternehmen identifiziert*
- 2. Überprüfung der Ausschlusskriterien und ESG-Analyse. Da ausschließlich Unternehmen der definierten nachhaltiger Branchen in das Anlageuniversum aufgenommen werden, scheitern kaum Unternehmen an den Ausschlusskriterien. Dies war in der Vergangenheit nur der Fall, wenn Geschäftszweige hinzugekauft oder geändert wurden oder Unternehmen fusionierten.*

*Die wirtschaftliche Analyse und Nachhaltigkeitsbewertung (s. 2a) führen zu einer Anzahl von ca. 90 Unternehmen, die aktuell als investierbar eingestuft werden. Die Nachhaltigkeits-Mindesteinschätzung für die Aufnahme in das Anlageuniversum ist „B“.*

*Im November 2017 war der Fonds in 31 Unternehmen investiert.*

**3b** Wie berücksichtigen Sie ESG-Kriterien beim Aufbau des Portfolios?

*Beschreiben Sie bitte, wie Sie ESG-Kriterien mit der Finanzanalyse oder dem Portfolio-Management verbinden. Beschreiben Sie insbesondere, wie die Ergebnisse der Analyse der einzelnen Dimensionen (E, S und G) in den Investment/Desinvestment-Prozess eingebracht werden. Machen Sie Angaben zu den Desinvestments, die im vergangenen Jahr aufgrund von ESG-Kriterien vorgenommen wurden. Erklären Sie gegebenenfalls außerdem, wie mögliche ESG-Bewertungen definiert werden und wie Sie mit Unternehmen umgehen, die nicht Gegenstand einer ESG-Analyse sind.*

*Das Anlageuniversum umfasst ausschließlich Unternehmen nachhaltiger Branchen. Somit definieren die ESG-Kriterien den ersten Filter, um überhaupt in das Anlageuniversum zu gelangen. Dieses umfasst etwa 90 Unternehmen.*

*Die Finanzanalyse entscheidet darüber, ob in die jeweiligen Unternehmen investiert wird. Tauchen im kontinuierlichen Beobachtungsprozess Unstimmigkeiten bzgl. der Erfüllung der ESG-Kriterien auf, so sucht das Fondsmanagement den Dialog mit dem Management. Hier wird versucht, gezielt Einfluss auf die Unternehmen zu nehmen.*

*Verstößt ein Unternehmen gegen ESG-Kriterien und ist nicht bereit, Maßnahmen zu ergreifen, um die ESG-Standards des Fonds erneut zu erfüllen, so wird das Unternehmen deinvestiert. Die Gründe werden öffentlich gemacht. Ein Beispiel ist der so genannte „Envio-Skandal“ im Jahr 2010 ([http://de.wikipedia.org/wiki/Envio\\_AG](http://de.wikipedia.org/wiki/Envio_AG), <http://www.youtube.com/watch?v=E9T9yzL0Jg>), zu dessen Aufdeckung Murphy&Spitz Green Research und der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland beigetragen haben. Ein aktuelleres Beispiel ist PNE Wind. Der Aufsichtsrat wollte sich eine Vergütung zuweisen, die dem wirtschaftlichen Stand der Gesellschaft vollkommen unangemessen war. Als trotz Gesprächen weiterhin an den Forderungen festgehalten wurde, wurde PNE Wind deinvestiert und der Fall via Facebook veröffentlicht (s. Post vom 18. Juni 2015: <https://www.facebook.com/murphyandspitz?ref=hl>)*

*Weiterhin wurde im Oktober 2015 Gamesa deinvestiert. Das Unternehmen ist in Verdacht geraten, die ILO 169 Richtlinie zur Partizipation von indigenen Völkern in Projekten zu verletzen. Murphy&Spitz ist daraufhin in den Dialog mit dem Unternehmen getreten und hat die Nachhaltigkeitsbewertung von „A“ auf „A(C)“ herabgesetzt. Da wir bis dato keine zufriedenstellende Stellungnahme des Unternehmens erhalten haben, haben wir Gamesa im Oktober 2016 deinvestiert und aus dem Anlageuniversum wegen Verletzung unserer Ausschlusskriterien ausgeschlossen.*

*Ausschlüsse können auch wegen der Neuorientierung von Unternehmen auf zusätzliche Geschäftsbereiche (z.B. durch Unternehmenszukäufe) erwirkt werden. So erwarb Ecolab, Spezialist für industrielle Reinigung und Altlastbeseitigung in 2011 Nalco, ein Unternehmen das Dienstleistungen und Produkte für die Erdölförderung entwickelt und vertreibt. Damit schied Ecolab aus dem Anlageuniversum aus und wurde deinvestiert.*

*In den letzten 12 Monaten hat kein Deinvestment aufgrund von Verletzungen von ESG-Kriterien stattgefunden.*

**3c** Verfolgen die Fonds einen spezifischen ESG-Engagement-Ansatz?

*Was verstehen Sie unter Engagement? Wie wählen Sie die Unternehmen/Bereiche für Ihre Engagement Aktivitäten aus und welche Auswirkungen haben diese auf das Portfolio-Management des/der Fonds? Wer unternimmt das Engagement im Interesse des Fonds (interner und/oder externer Anbieter)?*

*s. 3b und 1b*

*Das Engagement wird vom Fondsmanagement selbst sowie Murphy&Spitz Green Research unternommen.*

**3d** Verfügen die Fonds über spezielle Grundsätze zur Stimmrechtsausübung mit Berücksichtigung von ESG-Kriterien?

*Nein. Das Fondsmanagement setzt in erster Linie auf direkten Dialog mit dem Management der Unternehmen.*

**3e** Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

*Nein*

**3f** Mach/en der/die Fonds Gebrauch von Derivaten?

*Aus Risikogründen investiert der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland nicht in Derivate.*

**3g** Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen?

*Nein*

#### **4. Kontrollen und ESG-Berichterstattung**

**4a** Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 3 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?

*Aufgrund der Anlagestrategie des Murphy&Spitz Umweltfonds, gemäß des Best-Of-Class-Ansatzes ausschließlich in Unternehmen nachhaltiger Branchen zu investieren, ist bereits bei Aufnahme in das Anlageuniversum sichergestellt, dass die Unternehmen nachhaltige Unternehmen sind und die erforderlichen ESG-Kriterien erfüllen. Nur Unternehmen, die sich anhand der Positivkriterien in eine der als nachhaltig definierten Branchen eingruppiieren lassen und die definierten ESG-Kriterien erfüllen, werden überhaupt in das Anlageuniversum des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland aufgenommen. Es folgt darüber hinaus eine kontinuierliche Beobachtung der Unternehmen des Anlageuniversums.*

Wer führt die Kontrollen mit welcher Häufigkeit durch? In welchem Zeitraum sind Anpassungen vorzunehmen, sollte ein Verstoß entdeckt werden?

Das Fondsmanagement greift auf die Kompetenz von Murphy&Spitz Green Research zurück. Murphy&Spitz Green Research beobachtet kontinuierlich die Unternehmen des Anlageuniversums anhand von Unternehmensberichten und externen Berichterstattungen. Alle drei Jahre erhalten die Unternehmen einen ausführlichen Fragebogen von Murphy&Spitz Green Research, in dem die ESG-Analyse aktualisiert wird. Bei aktuellen Fragestellungen findet unmittelbar ein Dialog mit dem Management statt. Das Fondsmanagement ist bestrebt aktiv Einfluss auf die nachhaltige Entwicklung der Unternehmen zu nehmen.

Erfüllt ein Unternehmen die ESG-Kriterien nicht mehr und ist nicht bereit, Maßnahmen zur Wiedereinhaltung zu treffen, wird das Unternehmen unmittelbar deinvestiert.

**4b** Bitte listen Sie alle öffentlichen Medien und Dokumente zur Information der Investoren über den Nachhaltigkeitsansatz des Fonds auf und geben Sie die entsprechenden Internetadressen (Links) an.

- Wertpapierprospekt  
<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltige geldanlagen/fonds/umweltfonds/>
- Jahres- und Halbjahresbericht  
<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltige geldanlagen/fonds/umweltfonds/>
- Anhänge <http://www.murphyandspitz.de/nachhaltige geldanlagen/fonds/umweltfonds/>
- KIID (Key Investor Information Document) – Produktinformationsblatt  
<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltige geldanlagen/fonds/umweltfonds/>
- Fonds Factsheet  
<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltige geldanlagen/fonds/umweltfonds/>
- Spezielle Internetseite(n) zu Nachhaltigen Geldanlagen auf Unternehmensebene / Fondsebene  
<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltige geldanlagen/fonds/umweltfonds/>  
<http://www.murphyandspitz.de/ueberuns/konzept/>  
<http://www.murphyandspitz.de/ueberuns/konzept/nachhaltigesinvestment/>  
<http://www.murphyandspitz.de/ueberuns/konzept/vorteilenachhaltigesinvestment/>
- Strategien/Ansätze zu Engagement und/oder Stimmrechtsausübung **Nicht vorhanden**
- Link zur Internetseite der Nachhaltigkeits-Research-Anbieter  
<http://www.murphyandspitz.de/ueberuns/konzept/research/>
- Links zu den für Anleger zugänglichen Research-Ergebnissen **Werden auf Anfrage zur Verfügung gestellt**
- Die detaillierte Portfolio-Zusammensetzung (nicht älter als sechs Monate) Im Fondsfactsheet Top 10 des Portfolios monatlich aktualisiert:  
<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltige geldanlagen/fonds/umweltfonds/>  
**Komplettes Portfolio auf Anfrage und im Jahresbericht.**
- CSR-Strategie des Unternehmens <http://www.murphyandspitz.de/ueberuns/>

*Sonstiges (bitte auflisten):*

Fondsportrait: <http://www.murphyandspitz.de/nachhaltigeanlagen/fonds/umweltfonds/>

Rating Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland:

<http://www.murphyandspitz.de/nachhaltigeanlagen/fonds/umweltfonds/>

**Zusatz**

Bitte geben Sie, falls zutreffend, den Betrag an Spenden und den Prozentsatz an Verwaltungsgebühren an, den der Fonds letztes Jahr an Wohltätigkeitsorganisationen gegeben hat.

---

## EUROSIF UND DIE NATIONALEN SUSTAINABLE INVESTMENT FOREN (SIFs) VERPFLICHTEN SICH ZU FOLGENDEN PUNKTEN:

- Eurosif ist verantwortlich für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenz Kodex.
- Für Deutschland, Österreich und die Schweiz ist das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) e.V. der zentrale Ansprechpartner.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten zum Transparenz Kodex auf ihren Webseiten.
- Eurosif vergibt in Kooperation mit dem FNG ein „Transparenzlogo“ an diejenigen Fonds, die den Kodex befolgen und eine entsprechende Antwort eingereicht haben. Das Logo kann zu Werbezwecken genutzt werden, wobei die Anweisungen aus dem Logo-Spezifikations-Manual zu beachten sind und der Kodex auf dem neuesten Stand sein muss. Der Kodex ist jährlich zu aktualisieren.
- Eurosif verpflichtet sich, den Kodex regelmäßig zu überarbeiten. Dieser Prozess wird offen und inklusiv gestaltet.

## EUROSIF

Eurosif – kurz für European Sustainable and Responsible Investment Forum – ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit durch die Finanzmärkte Europas zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der europäischen nationalen Sustainable Investment Forums (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab.

Institutionelle Investoren sind genauso vertreten wie Asset Manager, Vermögensverwalter, Nachhaltigkeits-Research-Agenturen, wissenschaftliche Institute und Nichtregierungsorganisationen. Über seine Mitglieder repräsentiert Eurosif ein Vermögen in Höhe von rund einer Billion Euro. Die Eurosif-Mitgliedschaft steht allen Organisationen in Europa offen, die sich Nachhaltigen Geldanlagen verschrieben haben.

Eurosif ist als wichtige Stimme im Bereich nachhaltiger und verantwortlicher Investments anerkannt. Zu seinen Tätigkeitsbereichen zählen Public Policy, Research und der Aufbau von Plattformen, um Best Practices im Bereich Nachhaltiger Geldanlagen zu fördern. Weitere Informationen finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org).

Derzeit gehören zu den nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen\* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz
- Forum per la Finanza Sostenibile\*(FFS), Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable\* (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif\*, Spanien
- Swesif\*, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association\* (UKSIF), Großbritannien

- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling\* (VBDO), Niederlande

\*Mitglied von Eurosif

Sie können, Eurosif unter +32 (0)2 274 14 35 oder per E-Mail unter [contact@eurosif.org](mailto:contact@eurosif.org) zu erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.

Avenue Adolphe Lacomblé 59

1030 Schaerbeek

### FNG

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich und der Schweiz, repräsentiert mehr als 180 Mitglieder, die sich für mehr Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft einsetzen. Dazu zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Einrichtungen. Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Wirtschaft, Wissenschaft und Politik und setzt sich seit 2001 für verbesserte rechtliche und politische Rahmenbedingungen für nachhaltige Investments ein. Das FNG verleiht das Transparenzlogo für nachhaltige Publikumsfonds, gibt die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix heraus und ist Gründungsmitglied des europäischen Dachverbandes Eurosif.

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen erreichen Sie unter +49 (0)30 264 70.544 oder unter [office@forum-ng.org](mailto:office@forum-ng.org)

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.

Rauchstr. 11

D-10787 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie auf unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org) und unter [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org).

Haftungsausschluss – Eurosif übernimmt keine Verantwortung oder gesetzliche Haftung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen, die von den Unterzeichnern in ihrer Stellungnahme zum europäischen Transparenz Kodex für nachhaltige Publikumsfonds bereitgestellt werden. Eurosif bietet weder Finanzberatung an, noch unterstützt es spezielle Geldanlagen, Organisationen oder Individuen. Bitte beachten Sie auch den Disclaimer unter [www.forum-ng.org/de/impressum.html](http://www.forum-ng.org/de/impressum.html).