



# UMWELT AKTIENDEPOT DEUTSCHLAND

Stand 31. Dezember 2015

## Jahresbericht 2015

### Anlagestrategie

Das Umwelt Aktiendepot Deutschland investiert in Small-, Mid- und Microcap-Aktien von Unternehmen nachhaltiger Branchen überwiegend in Deutschland. Zudem wird über die Beteiligungsgesellschaft Murphy&Spitz Green Capital AG in nicht-börsennotierte Unternehmen investiert. Zur Risikooptimierung kann auch international und 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.

Das Umwelt Aktiendepot 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 Investimentscheidungen sind die Analysen von Murphy&Spitz Green Research. Das unabhängige Researchteam ist seit über 15 Jahren auf nachhaltige Branchen spezialisiert. Es verfügt über profunde Unternehmens-, Technologie- und Branchenkenntnisse sowie ein umfassendes Netzwerk. Murphy&Spitz Green Research bewertet neben den ökonomischen Faktoren die Umwelt- und Sozialstandards der Unternehmen gemäß den definierten Nachhaltigkeitskriterien.

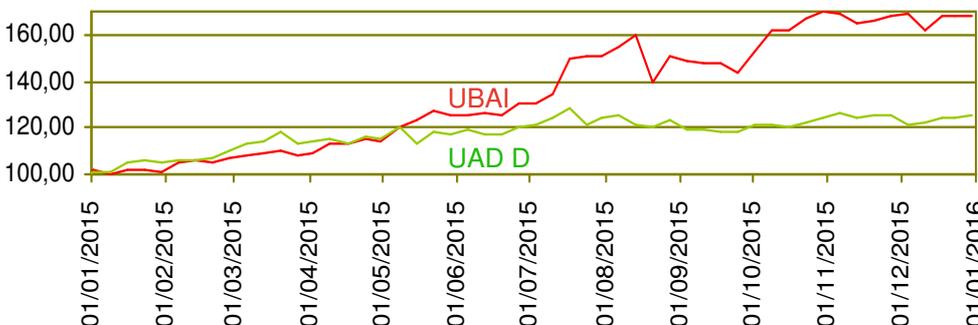
### nachhaltige Branchen



### Wertentwicklung

Anteilwert per 31.12.2015	Performance 2012	Performance 2013	Performance 2014	Performance 2015
3.487,65	- 5,60%	+ 20,11%	+ 0,86%	+ 25,39%

### Relative Performance seit dem 1. Januar 2015



### DATEN

Wertpapiere	Börsennotiert über Murphy&Spitz Umweltfonds Beteiligungen über Murphy&Spitz Green Capital AG
Auflage	1. Juni 1999
Währung	EUR
Erstanteilswert	1.000 EUR
Kursinformation	www.umweltaktiendepots.de
Kursfeststellung	Wöchentlich
Verwaltungsgebühr	0,07% p. M.
Volumen	2.710.409 EUR
Laufzeit	Offen
Kündigung	Wöchentlich
Kündigungsfrist	4 Wochen
Geschäftsführung	Andrew Murphy Philipp Spitz
Vermögensverwaltung	Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung AG
Unternehmensanalysen	Murphy&Spitz Green Research
Depotbank	Consorsbank



# UMWELT AKTIENDEPOT DEUTSCHLAND

## Jahresbericht 2015

Stand 31. Dezember 2015

### Geschäftsführung

Seit 1999 stellen die Mitgründer Andrew Murphy und Philipp Spitz die Geschäftsführung des Umwelt Aktiendepot Deutschland. Murphy&Spitz verfügt über ein erfahrenes Research-Team, das seit über 16 Jahren auf nachhaltige Branchen und Themen spezialisiert ist. Den Umwelt Aktiendepots steht ein interdisziplinär besetzter Anlageausschuss zur Seite, der sechs mal jährlich tagt.

### Bericht des Managements

Das Jahr 2015 bedeutete eine erfreuliche Entwicklung für Unternehmensanteile allgemein und für das Umwelt Aktiendepot Deutschland im Besonderen.

Die Wertentwicklung des Umwelt Aktiendepot Deutschland ist mit + 25,39% deutlich besser als der DAX mit rund + 10%. Der auf deutsche Erneuerbare-Energien-Titel fokussierte UmweltBank AktienIndex (UBAI) profitierte mit + 68% stark von der Nachholbewegung für kleinere, zuvor häufig verlustreiche Aktien.

Erfreulich ist die erneut geringe Schwankungsanfälligkeit des Umwelt Aktiendepot Deutschland. Dies ist einerseits durch die gut gelungene Steuerung der Investitionsquote entstanden, andererseits durch die stabilisierende Wirkung einiger Unternehmensanleihen, die sich eher azyklisch zu Aktien verhielten. Als im dritten Quartal die Aktienmärkte aufgrund von Befürchtungen hinsichtlich China stark einbrachen, geriet das UAD Deutschland relativ wenig unter Druck.

Die eno energy ist ein deutsches Unternehmen, das Windparks projiziert und Windturbinen produziert.

Zur Unternehmensfinanzierung wurde im Jahr 2011 eine fünfjährige Anleihe mit 7,375% Zins begeben. Ende Februar 2016 wurde die Verlängerung der Anleihe bis 2018 beschlossen.

### Vermögensverwaltung

Die Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung AG ist seit 2012 Vermögensverwaltung der Umwelt Aktiendepots. Sie deckt die finanzaufsichtsrechtliche Seite der Umwelt Aktiendepots ab. Ihr Vorstand Thorsten Joerss ist im Fondsmanagement von Investmentfonds tätig und verwaltet u.a. einen ethisch-ökologischen Rentenfonds.

Damit verfügt eno als kleinerer Anbieter gegenüber Wettbewerbern wie Nordex über eine Finanzierung, um von der starken Nachfrage nach Windparks zu profitieren.

Für viele Unternehmen ergaben sich gute Rahmenbedingungen. So sanken neben den Finanzierungskosten auch die Kosten der Beschaffung vieler Rohstoffe und von Energie. Zudem profitierten exportorientierte Unternehmen vom eher günstigen Euro. Zu den besten Titeln gehörten neben Nordex und der UmweltBank auch konsumorientierte Unternehmen wie Fielmann – die Reallöhne in Deutschland stiegen deutlich.

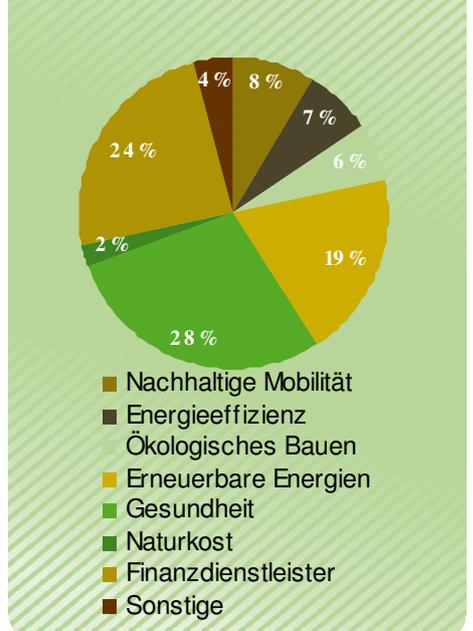
Gut entwickelte sich der Kurs der Murphy&Spitz Green Capital-Aktie mit + 38% - dies führte zu einer leicht besseren Wertentwicklung als im Umwelt Aktiendepot Welt.

Die Wertpapierquote des Umwelt Aktiendepot Deutschland bewegte sich zwischen 70% und 100%. Sämtliche Investments außer Murphy&Spitz Green Capital werden unverändert über den Murphy&Spitz Umweltfonds gehalten. Die 34 Wertpapierpositionen zum 31.12.2015 bestanden überwiegend aus Aktien und zu 7,8% aus Anleihen. Eine Gesamtübersicht aller gehaltenen Positionen ist auf der Homepage der Vermögensverwaltung dargestellt unter [www.murphyhandspitz.de/umweltaktiendepots](http://www.murphyhandspitz.de/umweltaktiendepots).

### 10 größte Positionen

Murphy&Spitz Green Capital AG	20,29%
eno energy GmbH	5,05%
Umweltbank AG	4,36%
Novo-Nordisk A/S	3,68%
Capital Stage AG	3,34%
Energiekontor AG	2,95%
Fielmann AG	2,91%
Rational AG	2,88%
Mayr-Melnhof Karton AG	2,67%
Fresenius Medical Care AG	2,67%

### Branchenallokation



### Wichtige Information

Dieser Bericht stellt weder Angebot, Empfehlung noch Aufforderung zum Kauf von Gesellschaftsanteilen dar und dient lediglich Informationszwecken. Dargestellte Vergangenheitshinweise sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Abweichungen durch Rundungsdifferenzen sind möglich.