

# UMWELT AKTIENDEPOT WELT

Stand: 30. Juni 2016

## Halbjahresbericht 2016

### Anlagestrategie

Das Umwelt Aktiendepot Welt investiert in Small-, Mid- und Microcap-Aktien von Unternehmen nachhaltiger Branchen weltweit. Zur Risikooptimierung kann 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 Welt 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.

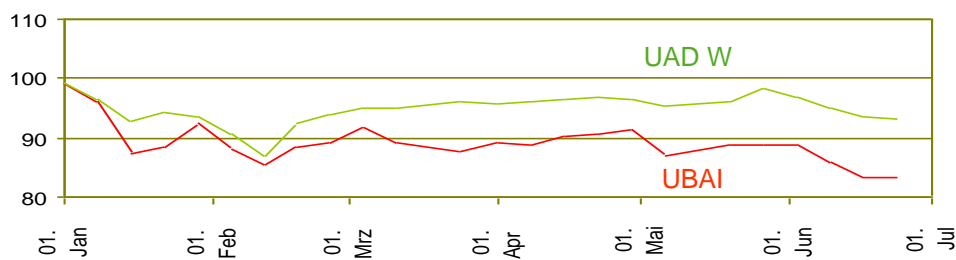
Grundlage der Investmententscheidungen sind die Analysen von Murphy&Spitz Green Research. Das unabhängige Researchteam ist seit 16 Jahren auf nachhaltige Branchen spezialisiert. Es verfügt über profunde Unternehmens-, Technologie- und Branchenkenntnisse sowie ein umfassendes Netzwerk. Murphy&Spitz Green Research bewertet neben den ökonomischen Faktoren die Umwelt- und Sozialstandards der Unternehmen gemäß den definierten Nachhaltigkeitskriterien.



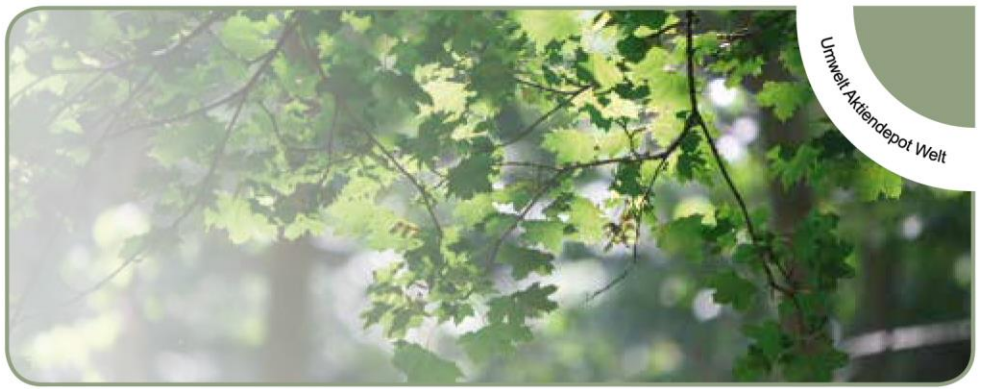
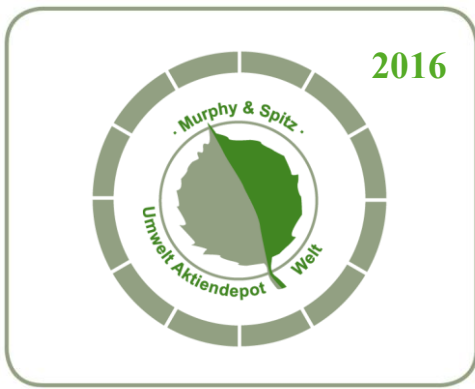
### Wertentwicklung

Anteilwert per 30.06.2016	Performance 2013	Performance 2014	Performance 2015	Performance 2016
1.936,40	+31,52%	-0,46%	+15,42%	-6,76%

### Relative Performance seit dem 1. Januar 2016



DATEN	
Wertpapiere	Börsennotiert über Murphy&Spitz Umweltfonds
Auflage	1. Juni 1999
Währung	EUR
Erstanteilswert	1.000 EUR
Kursinformation	www.umweltaktiendepots.de
Kursfeststellung	Wöchentlich
Verwaltungsgebühr	0,07% p. M.
Volumen	1.189.255 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 WELT

Stand: 30. Juni 2016

## Halbjahresbericht 2016

### Geschäftsführung

Seit 1999 stellen die Mitgründer Andrew Murphy und Philipp Spitz die Geschäftsführung des Umwelt Aktiendepot Welt. 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 fünf mal jährlich tagt.

### Vermögensverwaltung

Die Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung AG ist seit 2012 Vermögensverwaltung der Umwelt Aktiendepots. Sie deckt die finanzaufsichtsrechtliche Seite der Umwelt Aktiendepots ab. Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung AG ist auf nachhaltige Geldanlagen spezialisiert. Sie verwaltet die Vermögen privater und institutioneller Anleger nach ethisch-ökologischen Kriterien.

### Bericht des Managements

Nach dem guten Jahr 2015 kam mit Beginn des Jahres 2016 ein Stimmungsumschwung. Direkt in den ersten Januartagen und erneut im Verlaufe des Halbjahres kam Unsicherheit auf und die Börsen verloren zwischenzeitlich deutlich.

Zu Jahresbeginn verloren im Speziellen Anleihen von Unternehmen an Wert – hier hatte die Insolvenz eines der größten Pelletherstellers der Welt (German Pellets) die Kurse von Mittelstands-Anleihen einbrechen lassen und auch das UAD Welt getroffen. Anschließend erholten sich viele Kurse und glichen die Verluste wieder aus.

Das Frühjahr wurde dann dominiert durch das Thema „Brexit“ – und möglichen Folgen. Wie häufig zu beobachten fielen die Kurse wegen Unsicherheit - mit der Entscheidung für den Austritt Großbritanniens aus der EU entspannte sich die Börsenstimmung wieder.

Auch wenn das Umwelt Aktiendepot Welt im ersten Halbjahr einen Wertverlust von 6,76% verbuchte, konnten die Verluste und Schwankungen begrenzt werden durch ein aktives Management der Investments. Zum Vergleich: der DAX verlor rund 11%, der Umweltbank Aktienindex (UBAI) mit vielen kleinen, schwankungsanfälligen Aktien sogar über 17 %.

Während die größten Positionen weiterhin deutsche Unternehmen sind befanden sich zum 30.6. auch Anteile europäischer Unternehmen mit Schwerpunkt Dänemark im Portfolio. Dabei handelt es sich um weltmarktführende Unternehmen für Windenergieanlagen (Vestas), Insulin (Novo-Nordisk) und Wundversorgung (Coloplast) sowie den Hörgerätehersteller William Demant. Besonders erfolgreich entwickelte sich der niederländische Bio-Lebensmittelproduzent Wessanen.

Eine Gesamtübersicht aller gehaltenen Positionen ist auf der Homepage der Vermögensverwaltung dargestellt: [www.murphyandspitz.de/umweltaktiendepots](http://www.murphyandspitz.de/umweltaktiendepots).

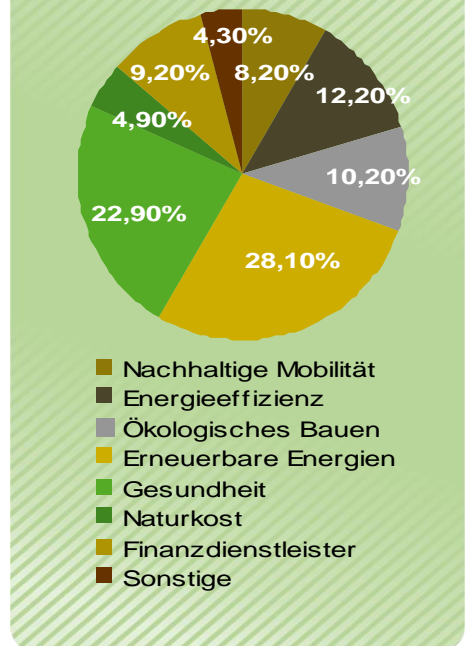
Im Anlageausschuss wurde als neues Investment die Anleihe der Luana Energy vorgestellt, einer Betreibergesellschaft für Block-Heizkraftwerke. Zudem wurde die neue Analysestruktur für Anleihen anhand der Studien eno energy und KTG Agrar vorgestellt.

Sämtliche Investments werden unverändert über den Murphy&Spitz Umweltfonds gehalten. Die Anzahl der Wertpapierpositionen zum 30.06.2016 lag bei 32 und bestand aus 26 Aktien und sechs deutschen Unternehmensanleihen (13 % des Portfolios). Die Liquidität betrug 7% am Gesamtvermögen.

### 10 größte Positionen

E.N.O. Energy GmbH 7,37%	7,84%
Umweltbank AG	6,94%
Steico SE	5,28%
Helma Eigenheimbau AG	4,96%
Wessanen NV	4,90%
Energiekontor AG	4,41%
Fresenius Medical Care AG	4,03%
Rational AG	3,57%
Fielmann AG	3,50%
VTG AG	3,37%

### 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.