



# UMWELT AKTIENDEPOT WELT

Stand: 31. Dezember 2015

## Jahresbericht 2015

### 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.

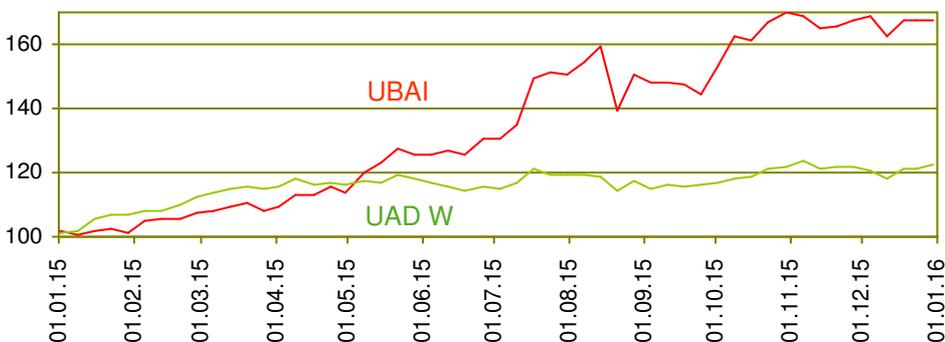
### nachhaltige Branchen



### Wertentwicklung

Anteilwert per 31.12.2015	Performance 2012	Performance 2013	Performance 2014	Performance 2015
2.076,78	+ 0,76%	+ 31,52%	- 0,46%	+ 22,54%

### Relative Performance seit dem 1. Januar 2015



### DATEN

Wertpapiere	Börsennotiert über Murphy&Spitz Umweltfonds
Auflage	1. Juni 1999
Währung	EUR
Erstanteilwert	1.000 EUR
Kursinformation	www.umweltaktiendepots.de
Kursfeststellung	Wöchentlich
Verwaltungsgebühr	0,07% p. M.
Volumen	1.346.053 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: 31. Dezember 2015

## Jahresbericht 2015

### 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 sechs 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. Ihr Vorstand Thorsten Joerss ist im Fondsmanagement von Investmentfonds tätig und verwaltet u.a. einen ethisch-ökologischen Rentenfonds.

### Bericht des Managements

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

Die Wertentwicklung des Umwelt Aktiendepot Welt ist mit + 22,54% deutlich besser als der Deutsche Aktien-Index 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 Welt. 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 Welt relativ wenig unter Druck.

Zur guten Wertentwicklung trugen verschiedene Erneuerbare-Energie-Unternehmen wie Capital Stage, Nordex und Energiekontor bei. Nicht mehr im Portfolio ist jedoch aus ethischen Gründen die spanische Gamesa, deren Mitwirkung an der Benachteiligung indigener Bevölkerung in Mexiko nicht vom Unternehmen widerlegt wurde.

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 der Insulinhersteller Novo Nordisk (Dänemark), der Bio-Lebensmittelhersteller Wessanen (Niederlande), der Kartonhersteller Mayr-Melnhof (Österreich) und der Dämmstoffspezialist Steico (Deutschland). Schwächer waren erneut die großen nordamerikanischen Eisenbahntransportunternehmen wie Union Pacific – die Volumennachfrage sank, auch durch das in den USA verbreitete Erdöl-Fracking. Unter genauer Beobachtung blieb der Elektroautohersteller Tesla Motors.

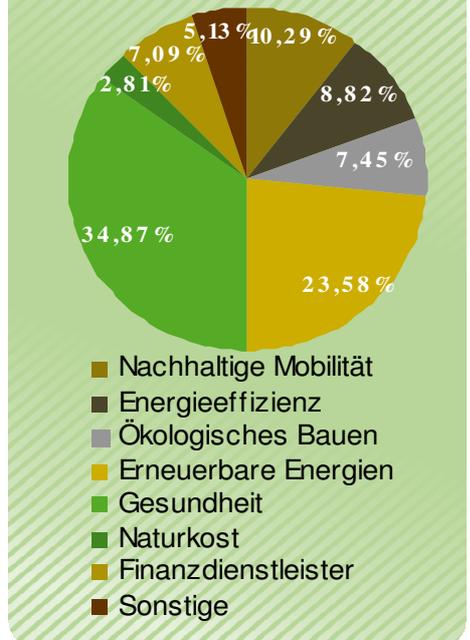
Die Wertpapierquote des Umwelt Aktiendepot Welt bewegte sich zwischen 55% und 100%. Sämtliche Investments werden unverändert über den Murphy&Spitz Umweltfonds gehalten. Die Anzahl der Wertpapierpositionen zum 31.12.2015 war 34 und bestand fast ausschließlich aus Aktien und zu 9,8 % aus Unternehmensanleihen.

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

### 10 größte Positionen

eno energy GmbH	6,74%
Umweltbank AG	5,83%
Novo-Nordisk A/S	4,92%
Capital Stage AG	3,81%
Energiekontor AG	3,93%
Fielmann AG	3,88%
Rational AG	3,85%
Mayr-Melnhof Karton AG	3,57%
Fresenius Medical Care AG	3,57%
Steico SE	3,23%

### 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.