

Murphy & Spitz

Nachhaltig erfolgreich seit 1999

Murphy & Spitz Umweltfonds Deutschland



Disclaimer

This presentation is made solely for informational purposes and should not be treated as investment advice. No specific investment objectives, the financial situation, or the particular needs of any recipient has been taken into consideration in connection with the preparation of this presentation. In addition, no representation or warranty, whether express or implied, is or will be made and no responsibility is or will be accepted by Murphy&Spitz (MS) as to the accuracy or completeness of the information contained in this presentation and nothing in this presentation shall be deemed to constitute such a representation or warranty or to constitute a recommendation to any person to acquire any securities. MS and their respective affiliates, agents, directors, partners and employees accept no liability whatsoever for any loss or damage whatsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection therewith. A significant portion of the information contained in this presentation, including all market data and trend information is based on estimates or expectations of MS or other named sources and there can be no assurance that these estimates or expectations are or will prove to be accurate. This presentation does not constitute or contain an offer or invitation for the sale or subscription of any securities of MS and neither this presentation nor anything contained herein shall form the basis of, or be relied upon in connection with, any contract or commitment whatsoever. Any opinions expressed in this presentation are subject to change without notice and MS is under no obligation to update or keep current the information contained herein. In addition, institutions mentioned in this presentation, their affiliates, agents, directors, partners, and employees may make purchases and/or sales as principal or agent or may act as market maker or provide investment banking or other services. This presentation has been presented to you solely for your information and must not be copied, reproduced, distributed, or passed (in whole or in part) to any other person at any time. This presentation is not an offer for sale of securities. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. MS does not intend to register any position of the offering in the United States or to conduct any public offering of securities in the United States.

- I. Murphy&Spitz Übersicht**
- II. Murphy&Spitz Research
- III. Investment Philosophie
- IV. Umweltfonds Deutschland

Unternehmen

- Seit Gründung 1999 exklusiv fokussiert auf nachhaltiges Investment
- Unabhängig (keine Verbindungen zu Banken, Versicherungen etc.)
- Management des **Umwelt Aktiendepot Deutschland (UAD Deutschland)** mit Investments in gelistete und ungelistete Unternehmen sowie des **UAD Welt** (nur gelistete Unternehmen) seit 1999
- Management des **M&S Umweltfonds Deutschland**, der in Marktführer nachhaltiger Industrien investiert
- Management der **Murphy&Spitz Green Capital AG**, die Beteiligungskapital für Erneuerbare Energie Unternehmen bereitstellt
- Management der **Murphy&Spitz Green Energy AG**, einem Produzenten grüner Energie
- Management **geschlossener PV und Wind Fonds** (z.B. Solarpark Messe München finanziert durch M&S Solar Fonds München 1)

Investment Philosophie

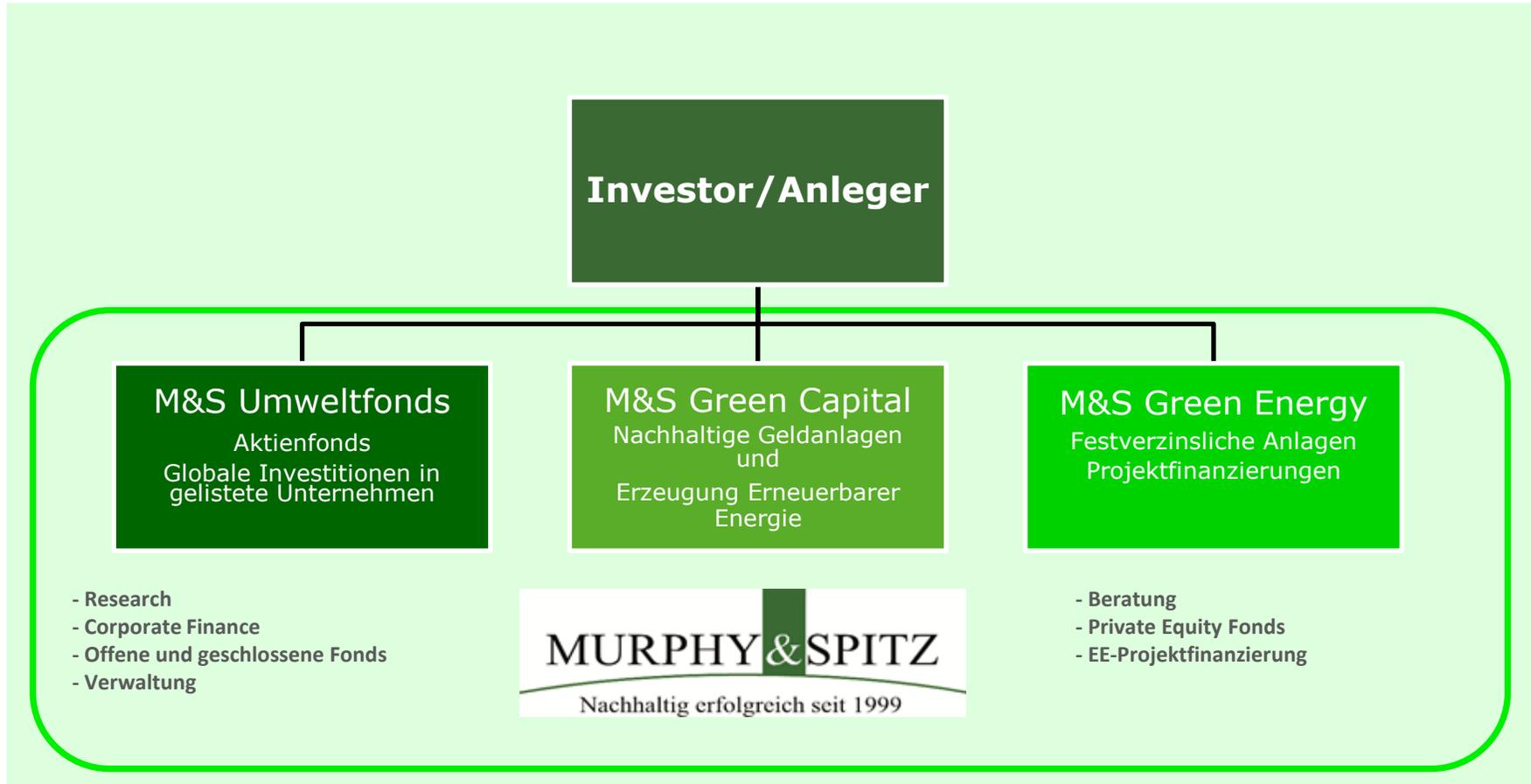
- "Best-of-class" Investment Strategie mit ausschliesslichem Fokus auf Unternehmen aus nachhaltigen Branchen wie Erneuerbare Energien, Energieeffizienz, nachwachsende Rohstoffe, Wasser, Gesundheit und umweltschonende Verkehrstechnik
- Strikter Ausschluss üblicher „best-in-class“ Ansätze, d.h. keine Investitionen in traditionelle Industrieunternehmen mit vorgeblich nachhaltiger Geschäftspolitik (z.B. BP, Bayer, Dow, Tepco usw.)
- Strikte K.-o.-Kriterien, die Investitionen in Unternehmen mit Aktivitäten in oder Verbindungen zu den Bereichen Militärtechnik, Gentechnik, oder Kinderarbeit ausschließen

Team

- Unabhängiges Team von sieben Spezialisten für nachhaltige Investments
- Grüne Investmentmanager der ersten Stunde
- Bereits 1999 Auflage zweier erfolgreicher grüner Aktiendepots
- M&S' Research Team verfügt über mehr als 12 Jahre Erfahrung in der Bewertung nachhaltiger Industrien und relevanter Unternehmen
- Andrew Murphy und Philipp Spitz arbeiten seit 15 Jahren zusammen
- Teammitglieder haben komplementäre Management-Expertise in verschiedensten relevanten Branchen wie Photovoltaik-Industrie, Einzelhandel, Consulting, Bildung, Marketing und Regulierungsbehörden
- Des weiteren verfügen die Teammitglieder über sich ergänzende Ausbildungen in den wesentlichen, für grüne Investments relevanten Gebieten wie Wirtschaft, Ingenieurwesen, Jura, Politik und Sprachen

Track Record

- Langjährig bewährte Investmentstrategie
- Das Murphy&Spitz Umweltaktiendepot Deutschland hat seit Auflage in 1999 eine durchschnittliche jährliche Wertsteigerung von 6,41% erzielt (Depot wurde 2008 für weitere Zeichnungen geschlossen)
- Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland setzt die gleiche, erfolgreiche Strategie fort



I. Übersicht | Das Team hinter Murpy&Spitz

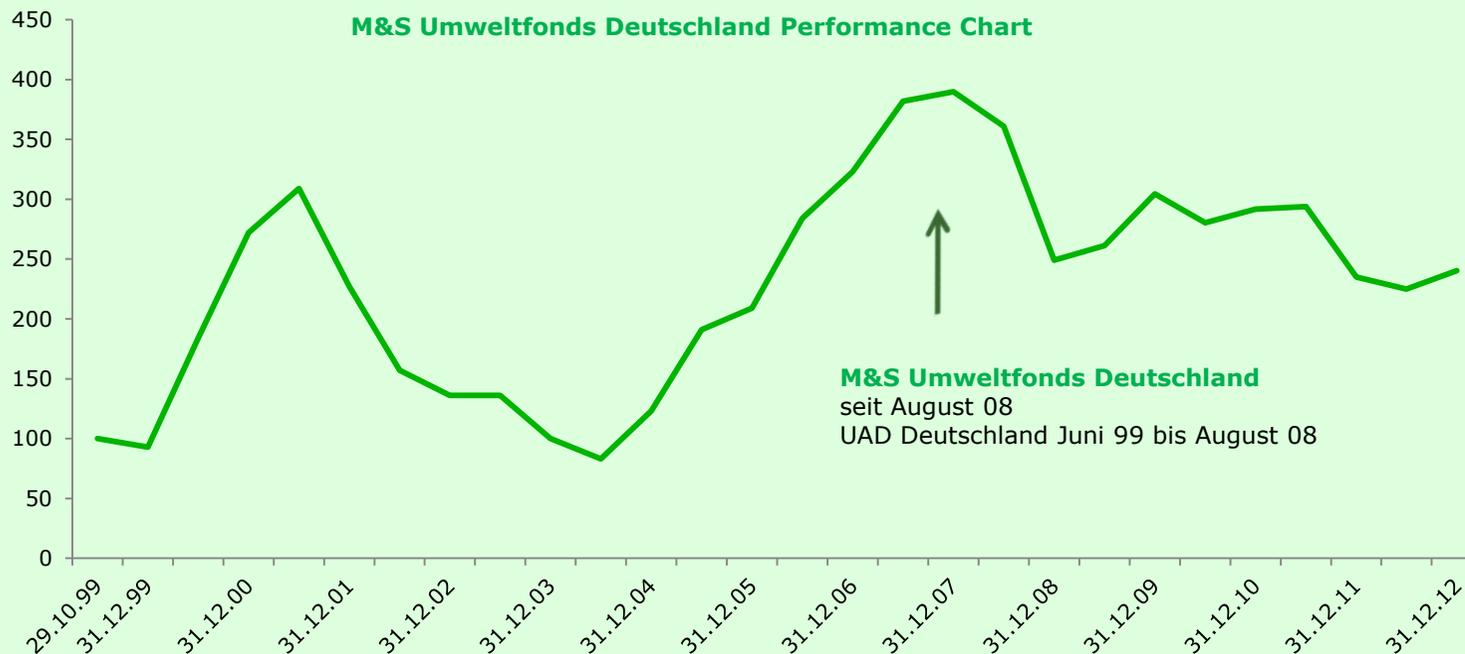
Name & Funktion	Verantwortlichkeit	Erfahrung
<p>Andrew Murphy Gründer und Geschäftsführer</p> 	<p>CO-CEO M&S GmbH CEO M&S Green Capital</p>	<ul style="list-style-type: none"> 15 Jahre Erfahrung im Bereich grüner Investments, Gründungspartner der M&S und Mitglied des Anlageausschusses der M&S Umwelt Aktiendepots IPO-Manager der Solarpraxis AG und ehemaliger Geschäftsführer einer Einzelhandelskette Betriebswirt, studierte Wirtschafts- und Politikwissenschaften an der Universität Bonn
<p>Philipp Spitz Gründer und Geschäftsführer</p> 	<p>CO-CEO M&S GmbH Head of Research CEO M&S Green Energy</p>	<ul style="list-style-type: none"> 15 Jahre Erfahrung im Bereich grüner Investments. Gründungspartner und Head of Research von M&S, Geschäftsführer der Umwelt Aktiendepots Deutschland und Welt (seit 2003) und Produktentwickler für PV-Fonds Studierte Wirtschaft, Wirtschaftsgeschichte und Geschichte an der Universität Bonn
<p>Thomas Hoffmann Aktienanalyst</p> 	<p>Analyse gelisteter und ungelisteter Unternehmen, Reporting</p>	<ul style="list-style-type: none"> 9 Jahre Erfahrung als Analyst für nachhaltige Investments bei Murphy&Spitz Ehemaliger Geschäftsführer einer privaten Bildungseinrichtung für Fremdsprachen Studierte Geschichte, Islamwissenschaften und Soziologie an der Universität Bonn
<p>Angelika Hunke Buchhalterin & Aufsichtsrätin M&S Green Energy AG</p> 	<p>Buchhaltung</p>	<ul style="list-style-type: none"> Seit 2010 bei Murphy&Spitz Buchhalterin der Murphy&Spitz Green Energy AG und Green Capital AG. Zudem seit mehreren Jahren selbstständig für verschiedene Unternehmen in Bonn tätig Studierte Chemie an der Universität Bonn, Betriebswirtin und Bilanzbuchhalterin
<p>Cristian Kempes Aktienanalyst</p> 	<p>Analyse gelisteter und ungelisteter Unternehmen</p>	<ul style="list-style-type: none"> Kam 2011 zurück ins Team von Murphy&Spitz, dem er schon 2006/2007 angehört hatte Diplom-Volkswirt Universität Bonn
<p>Gudrun Ruland Investor Relations und Back Office</p> 	<p>Reportings, Dokumentation und Organisation</p>	<ul style="list-style-type: none"> Kam 2006 zu Murphy&Spitz Zuvor Marketing und Kommunikationsspezialistin bei einem weltweit tätigen Dienstleistungsunternehmen Steuerfachangestellte
<p>Sandra Murphy Leiterin Kommunikation und Marketing</p> 	<p>Marketing und Branding, Öffentlichkeitsarbeit</p>	<ul style="list-style-type: none"> Seit 2012 bei Murphy&Spitz Zuvor Pressesprecherin und Leiterin Öffentlichkeitsarbeit bei einem Bonner Verband und Account Managerin einer weltweit führenden PR-Agentur Studierte Germanistik und Sozialwissenschaften an der Universität Bonn

M&S Umwelt Aktiendepots

- M&S Umwelt Aktiendepot Welt (UAD Welt) hat seit Auflage in 1999 einen durchschnittlichen jährlichen Wertzuwachs von 1,69% bzw. 24,00% total erzielt
- M&S Umwelt Aktiendepot Deutschland (UAD Deutschland) hat seit Auflage in 1999 einen durchschnittlichen jährlichen Wertzuwachs von 6,32% bzw. 118,68% total erzielt
- Insgesamt verwalten die Umwelt Aktiendepots mehr als EUR 10 Millionen

M&S Umweltfonds

- Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland führt die erfolgreiche Strategie der UADs nahtlos weiter
- M&S Umweltfonds Deutschland hat in den Jahren 2009, 2010, 2011 und 2012 eine Wertentwicklung von +21,00%, -4,21%, -19,47% und +2,24% erzielt.
- Der Murphy&Spitz Umweltfonds Welt schloss das Jahr 2011 mit einem Wertverlust von 32,39% ab. Er wurde per 31.12.11 auf den Umweltfonds Deutschland fusioniert.



- I. Murphy&Spitz Übersicht
- II. Murpy&Spitz Research**
- III. Investment Philosophie
- IV. Umweltfonds Deutschland

Murphy&Spitz Research | Synopsis | Was wir bieten

- Ein Erfahrenes Research-Team, das seit 1999 exklusiv im Bereich der Erneuerbaren Energien und des nachhaltigen Investments tätig ist
- Ein Gründerteam, das bereits seit 15 Jahren zusammenarbeitet und erfolgreich durch mehrere Bären- und Bullenmärkte hindurch investiert hat
- Unabhängige buy-side Analyse
- Umfassende, regelmäßige Researchstudien zu verschiedensten Themen und Fragestellungen des Socially Responsible Investing (SRI)
- Umfassende Beratungsleistungen für institutionelle Investoren, die im europäischen SRI-Markt investieren wollen
- Eine fortlaufend aktualisierte Watchlist von mehr als 200 Unternehmen
- Research-Services für die Kapitalanlageabteilungen von Pensionsfonds, Versicherungen, Stiftungen und weiteren institutionellen Anlegern

Murphy&Spitz Research | Synopsis | Was uns unterscheidet

- Wir sind eines der ältesten und erfahrensten grünen Investmenthäuser in Europa
- Murphy&Spitz wurde gegründet, weil wir frühzeitig die Bedeutung von SRI für die Finanzbranche erkannt haben
- Wir haben den Aufstieg und das Wachstum der Erneuerbaren Energien von Anfang an mit begleitet
- Wir bilden ein interdisziplinäres Team mit komplementärem Know-How und operationeller Erfahrung aus verschiedensten Branchen
- Wir haben Zugriff auf ein einzigartiges pan-europäisches SRI-Research Netzwerk
- Wir lassen unsere Arbeit permanent durch einen unabhängigen Anlageausschuss auf Übereinstimmung mit unseren Research-Standards, unseren Investitionskriterien und der langfristigen Unternehmensstrategie prüfen

Umfassende und gründliche Marktüberwachung

Unser Researchteam erhält ca. 1.000 neue Unternehmensprofile von gelisteten und ungelisteten Unternehmen pro Jahr

- Reputation der Produkte/Technologie, solide Finanzen usf.
- Präzise Bewertung der Unternehmensdaten (Bilanz, Produkte etc.)
- Papier und vor-Ort DD, Interviews etc.
- Erstmalige Investitionsentscheidung (Beteiligung über Aktien, Eigenkapital etc.)

80 Unternehmen verfügen über für institutionelle Investoren notwendige Qualität

40 Unternehmen erreichen DD-Phase und Longlist

Meetings mit dem Top-Management von 30 Firmen

10

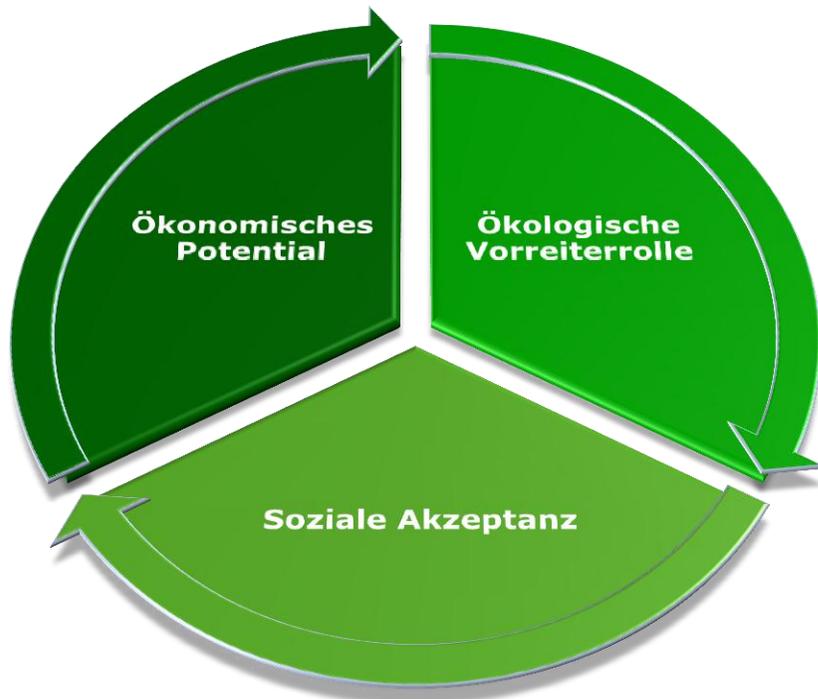
Murphy&Spitz Research | Fallstudie | Envio AG

- Envio war einer der Weltmarktführer im Recycling, der Dekontamination und der Entsorgung von PCB-haltigen Transformatoren. Das Unternehmen war voll zertifiziert durch das Bundesumweltamt und verfügte über die modernsten und sichersten Technologien
- Frühzeitige Erkennung fragwürdiger Geschäftspraktiken aufgrund von Hinweisen aus M&S' Wissenschaftsnetzwerk, die darauf hinwiesen, dass vorhandene Entsorgungstechnik nicht sachgerecht eingesetzt wurde
- Nähere Vor-Ort-Untersuchung in Envios Dortmunder Hauptentsorgungswerk durch M&S Research
- Nach lokaler Bestätigung gefährlicher PCB-Werte weit über den gesetzlichen Grenzwerten in und um Envios Werk, entschied sich Murphy&Spitz zum sofortigen Verkauf aller Unternehmensaktien und zur Publikation einer Verkaufsempfehlung an alle institutionellen Kunden von M&S. Damit gelang es M&S den folgenden größten europäischen PCB-Skandal vorzusehen und weitere Umweltverschmutzung durch Envio zu verhindern



- I. Murphy&Spitz Übersicht
- II. Murpy&Spitz Research
- III. Investment Philosophie**
- IV. Umweltfonds Deutschland

Investment Philosophie | Kriterien | Wonach wir suchen



Investment Philosophie | Kriterien | Warum wir danach suchen

Ökonomisches Potential ermöglicht

- Höheres Wachstum als etablierte Industrien
- Hohe Umsatzrenditen
- Höhere Rentabilität als Konkurrenten im gleichen Segment

Woran erkennt man diese Unternehmen?

Geschäftstätigkeit in wachsenden Märkten, oftmals Exportorientierung und Know-How-Vorsprung gegenüber Wettbewerbern und effizientere Unternehmenstruktur. Dies führt zu Marktführerschaft und hohen Eintrittsbarrieren für Wettbewerber

Ökologische Vorreiterrolle ermöglicht

- Kostenvorteile gegenüber Wettbewerbern aufgrund geringerem Ressourcenverbrauch und somit geringerer Anfälligkeit für Rohstoffpreisschwankungen und Knappheit
- Geringen Aufwand für Emissionszertifikatehandel

Wie wird das erreicht?

Durch innovative und nachhaltige Produktionsprozesse sowie Minimierung externer Kosten durch Abfall und Emissionen

Soziale Akzeptanz ermöglicht

- Höhere Verkaufspreise
- Hohe Glaubwürdigkeit

Wie wird das sichergestellt?

Durch transparente Geschäftsprozesse, langfristige IR-Strategie, konstante Kommunikation mit allen Kunden, Lieferanten, Mitarbeitern und Gemeinden sowie ehrlicher Darstellung des Produktnutzens und etwaiger Produktrisiken

Investment Philosophie | Nachhaltige Investments. Sonst nichts | Was wir darunter verstehen

Qualitativer Investmentansatz

- Ausschließlich Investitionen in nachhaltige Branchen ("best-of-class") NICHT in die nachhaltigsten Unternehmen aller Branchen ("best-in-class")
- Im Unterschied zum im SRI-Bereich vielfach angewendeten "best-in-class" Ansatz investieren die Fonds von Murphy&Spitz keinesfalls in Unternehmen wie BP, Bayer oder BMW, weil sie womöglich die relativ gesehen umweltfreundlichsten Firmen innerhalb von grundsätzlich Ressourcen-hungrigen Branchen sind

Strikte K.O.-Kriterien

- Keine Investitionen in Unternehmen mit Aktivitäten in den Bereichen Militärtechnik, Atomkraft oder Gentechnik
- Keine Investitionen in Unternehmen, die Kinderarbeit oder vermeidbare Tierversuche nutzen
- Keine Investitionen in Unternehmen, die die Menschenrechte verletzen

Transparenz

- "State of the art" Reporting
- Performance und weitere Bewertungskennzahlen sind über alle wichtigen Plattformen verfügbar
- Jeder Investor ist jederzeit eingeladen uns in unseren Büros in Bonn zu besuchen, um unsere Produkte oder SRI-Themen zu diskutieren
- Alle potentiellen Investitionsziele müssen die Zustimmung der unabhängigen, externen Spezialisten unseres Anlageausschusses erhalten

Publicity

- Regelmäßige Publikation von ausführlichen Research-Berichten zu wechselnden SRI-Themen (M&S Research aktueller Report zur chinesischen PV-Industrie ist auf Anfrage erhältlich)
- Monatliche Research-Snapshots, Fondsfactsheets und Investorenbriefe sind jeweils in Hardcopy bei M&S direkt oder elektronisch auf unserer Website verfügbar
- Eigener Blog auf Facebook

Geduld

- Unser Ziel sind langfristige Erträge und organisches Unternehmenswachstum, nicht kurzfristige, riskante Gewinne
- Wir investieren stets gemäß unserer internen Strategie und betreiben kein Market-Timing
- Unser Ansatz basiert auf aufwändiger Länder-, Branchen- und Unternehmensanalyse nicht auf opportunistischen Investitionsentscheidungen

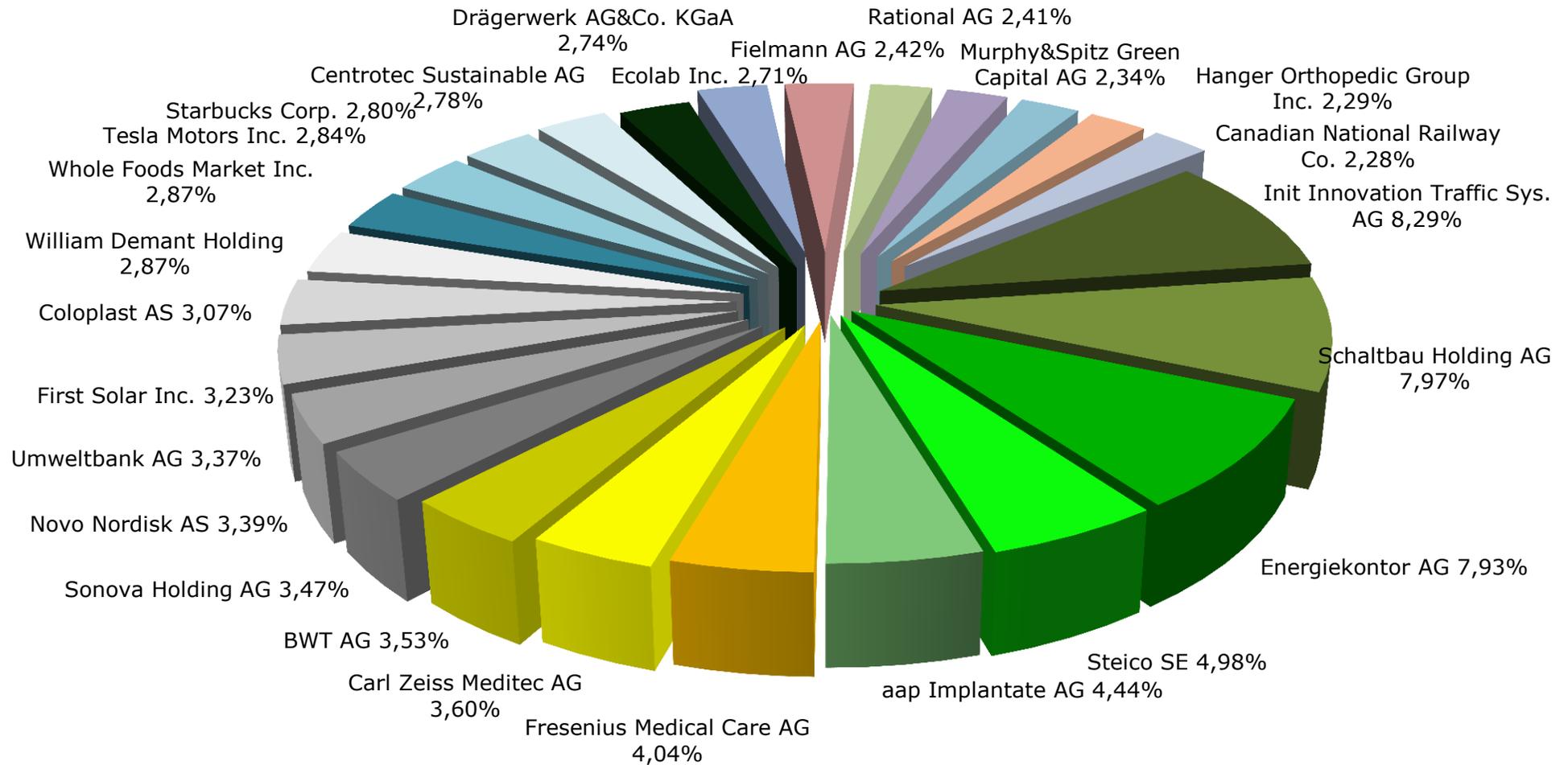
Investment Philosophie | Nachhaltige Investments. Sonst nichts | Was bedeutet das für Sie?

- Transparenter, planbarer und nachhaltiger „best-of-class“ Beitrag für Ihre Asset Allocation
- Investition in einen erfolgreichen Ansatz: M&S hat sich von Beginn an exklusiv auf grüne Technologien, grüne Produkte und die Personen dahinter fokussiert
- What you see is what you get: M&S hat niemals außerhalb des nachhaltigen Sektors investiert und wird dies auch niemals tun
- Wir werden nie aufgrund kurzfristiger Renditechancen von unserer Investitionsphilosophie abweichen und in Unternehmen investieren, die Nachhaltigkeit nur oberflächlich leben
- Eine Beteiligung an unseren Produkten stellt nicht nur eine Ergänzung zu Ihrer Asset Allocation, sondern bei Bedarf auch zu Ihrem Research dar: Viele unserer Kunden nutzen unsere Expertise im Nachhaltigkeitssektor
- Da M&S eine integrale Rolle in der Entwicklung des deutschen Nachhaltigkeitssektors spielt, verfügen wir über Wissen und Netzwerk eines Insiders, im Gegensatz zu reinen Finanzinvestoren die häufig weder unsere Kenntnisse noch unsere Glaubwürdigkeit in der Industrie haben
- Dank unserer hervorragenden Vernetzung innerhalb der grünen Industrien haben wir einzigartigen Zugriff auf Deal-Flow: Oftmals identifizieren wir potentielle Transaktionen vor anderen Investoren und können Ihnen daher exklusive Joint-Venture Möglichkeiten bieten

- I. Murphy&Spitz Überblick
- II. Murphy&Spitz Research
- III. Investment Philosophie
- IV. Umweltfonds Deutschland**

Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland | Snapshot | Wachstums-Ansatz

- Wachstums-Ansatz, long-only, top-down Strategie
- Fokus auf small-, mid- und micro-cap Unternehmen in DACH
- Investitionsthemen sind erneuerbare Energien, Energieeffizienz, nachwachsende Rohstoffe, Naturkost, ökologisches Bauen, Wasser, Gesundheit und umweltschonende Verkehrstechnik
- Alle Investitionen müssen Murphy&Spitz strikten Investitionskriterien entsprechen
- Zur Risikooptimierung oder Liquiditätssteuerung kann auch in andere Anlageinstrumente wie etwa Geldmarktfonds investiert werden



Ohne Cash und Positionen unter 2%

Andrew Murphy

Murphy&Spitz GmbH
Riesstrasse 2
53113 Bonn
Deutschland

Telefon: +49 228 / 243 911 0
Fax: +49 228 / 243 911 29

murphy@murphyandspitz.de
www.murphyandspitz.de