



VON DER HEYDT
I N V E S T

Murphy&Spitz

Ein Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples)
gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021

Verwaltungsgesellschaft: von der Heydt Invest SA
R.C.S. Luxembourg B 114 147

Verwaltungsgesellschaft

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher
R.C.S. Luxembourg B 114 147

Deutsche Wertpapier-Kennnummern/ISIN

Teilfonds	Anteilscheinklasse	WKN	ISIN
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland	A-Klasse	A0QYL0	LU0360172109
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland	I-Klasse	A2DS19	LU1541981996

Erläuterung Anteilsklassen

A-Klasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5% / thesaurierend
I-Klasse	Ausgabeaufschlag bis zu 3% / thesaurierend

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft.....	4
Nachhaltigkeit - Was verstehen wir darunter?	5

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2021	9
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021	10
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021	11
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	12
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang).....	14

Da der Fonds Murphy&Spitz zum 30. Juni 2021 aus nur einem Teilfonds, dem Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland, besteht, sind die Zusammensetzung des Fondsvermögens und die Entwicklung des Fondsvermögens des Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Fonds Murphy&Spitz.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	von der Heydt Invest SA 17, Rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Thomas Damschen Geschäftsführer Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München Philipp Doppelhammer Geschäftsführer Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München Klaus Ebel Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates von der Heydt Invest SA 17, Rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Olaf Alexander Priess Carsten Frevel
Zentralverwaltungsstelle	von der Heydt Invest SA 17, Rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Verwahrstelle, Zahlstelle und Register- und Transferstelle	European Depositary Bank SA 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Investmentmanager und Hauptvertriebsstelle für den Teilfonds Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland	Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung AG Weberstraße 75 D-53113 Bonn
Informations- und Zahlstelle in Deutschland	Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München
Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg

Vorwort der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

mit diesem Halbjahresbericht des Murphy&Spitz, verwaltet durch die von der Heydt Invest SA, möchten wir Sie über die Entwicklungen und Ereignisse im Berichtszeitraum informieren.

Der Bericht besteht aus einem Text- und einem Tabellenteil, der unter anderem die Vermögensaufstellung zum Stichtag 30. Juni 2021 enthält. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf zukünftige Entwicklungen.

Wir nehmen diesen Bericht gern zum Anlass, Ihnen für das in uns gesetzte Vertrauen bei der Verwaltung Ihrer Anlagegelder zu danken.

Der Vorstand der von der Heydt Invest SA

Grevenmacher, im Juli 2021

Nachhaltigkeit - Was verstehen wir darunter?

Was Nachhaltigkeit für Murphy&Spitz ist ...

Nachhaltigkeit ist in aller Munde. Doch was bedeutet Nachhaltigkeit eigentlich? Im ursprünglichen Wortsinn bedeutet nachhaltig „längere Zeit andauernd oder bleibend“. In der Forstwirtschaft wurde das Prinzip der Nachhaltigkeit erstmals zu Beginn des 18. Jahrhunderts formuliert, nach dem nicht mehr Holz gefällt werden darf, als jeweils nachwachsen kann. Prägend für das heutige Nachhaltigkeitsverständnis ist der Brundtlandt-Bericht der Vereinten Nationen von 1987, in dem es heißt: „Nachhaltige Entwicklung ist Entwicklung, die die Bedürfnisse der Gegenwart befriedigt, ohne zu riskieren, dass künftige Generationen ihre eigenen Bedürfnisse nicht befriedigen können.“ Und weiter: „Im Wesentlichen ist dauerhafte Entwicklung ein Wandlungsprozess, in dem die Nutzung von Ressourcen, das Ziel von Investitionen, die Richtung technologischer Entwicklung und institutioneller Wandel miteinander harmonieren und das derzeitige und künftige Potential vergrößern, menschliche Bedürfnisse und Wünsche zu erfüllen.“ Eine Konkretisierung der umfassenden Bedeutung einer nachhaltigen Entwicklung haben die Vereinten Nationen 2016 in den 17 Sustainable Development Goals (SDGs) festgeschrieben.



In der Finanzwirtschaft wurde der Begriff der Nachhaltigkeit lange Zeit sehr unterschiedlich verwendet. Manch Finanzinstitut beschrieb seine Geldanlage bereits als nachhaltig, wenn sie über einen mittleren bis längeren Zeitraum einen bleibenden Gewinn erzielte. Mit dem 10-Punkte-Plan der Europäischen Union wird nun versucht, eine einheitliche Linie hinsichtlich der Taxonomie nachhaltiger Geldanlagen und der Offenlegung der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten in der Geldanlage zu schaffen. Ziel der EU ist es, die europäische Finanzwirtschaft mit verschiedenen Maßnahmen sukzessiv in eine nachhaltige zu transformieren.

Nichtsdestotrotz, das Nachhaltigkeitsverständnis der verschiedenen Finanzinstitute ist nach wie vor divers. Ein Finanzinstitut versteht unter nachhaltigem Investment die Anlage in möglichst nachhaltig wirtschaftende Unternehmen, egal welcher Branche. Weitere schließen einzelne Branchen oder Geschäftsbereiche – ggf. mit einer Umsatztoleranzschwelle - aus. Wieder andere beziehen ESG-Kriterien in die klassische Finanzanalyse ein. Vorherrschend ist der Best-in-Class-Ansatz, nach dem in die jeweils nachhaltigsten Unternehmen aller Branchen investiert wird. Bei der Bewertung werden verschiedene ESG-Kriterien angesetzt, die sich auf Ökologie (Ecology), Soziales (Social) und Unternehmensführung (Government) beziehen.

Nachhaltigkeit - Was verstehen wir darunter? (Fortsetzung)

Murphy&Spitz vertritt bereits seit 1999 eine stringente Definition von Nachhaltigkeit, die einen klaren Impact der Investmentziele mit einbezieht: Nachhaltig sind Branchen und Unternehmen, die nicht nur dazu beitragen, einen gewissen Status Quo zu erhalten, sondern einen gesellschaftlichen Mehrwert schaffen. Zur Bewertung setzen wir stringente Nachhaltigkeitskriterien an. Zum einen sind dies strikte Ausschlusskriterien, wie Rüstungsindustrie, Atomenergie, Kohle, Erdöl, Erdgas, umweltschädliche Industrien, Gentechnologie, vermeidbare Tierversuche, Kinderarbeit, Diskriminierung, Korruption, unfairer Wettbewerb, Ausbeutung und Rechtsverstoß. Die Kriterien werden in ihrer Reichweite auch immer an „neue“, historisch bisher nicht zu Tage getretene, Praktiken, wie beispielsweise Biopiraterie oder Gendoping, angepasst. Zum anderen gelten klare Positivkriterien in Bezug auf Ökologie, soziale Aspekte und Gesellschaft. Investitionen in den nachhaltigsten Atomkraftwerksbetreiber oder die nachhaltigste Fluglinie, wie sie nach dem Best-in-Class-Ansatz üblich sind, kommen für Murphy&Spitz nicht in Frage. Nachhaltiges Investment ist für uns nur ein Investment, das auf die besten und wirtschaftlichsten Unternehmen nachhaltiger Branchen zielt und dies mit guten Renditen vereint. Nachhaltige Branchen sind solche, die nachhaltig mit natürlichen Ressourcen umgehen, zur Verbesserung der Nutzung dieser beschränkten Rohstoffe beitragen, einen Beitrag zur nachhaltigen gesellschaftlichen Entwicklung leisten oder die Wahrung der Schöpfung zum Ziel haben. Gemäß diesem Best-of-Class-Ansatz tätigen wir alle Investments. Wir sind der Überzeugung, dass nachhaltige Branchen und Unternehmen auch langfristig die wirtschaftlichen Gewinner sein werden.

Nachhaltige Investitionsthemen - In was investieren wir?

Nachwachsende Rohstoffe

Nachwachsende Rohstoffe kommen vielfältig zum Einsatz. Der wohl bekannteste regenerative Rohstoff dürfte Holz sein. In der Forstwirtschaft wurde auch der Begriff der Nachhaltigkeit geprägt: Entnehme nur so viel aus dem Kreislauf, wie auch im gleichen Zeitraum wieder nachwachsen kann. Neben dem Umweltaspekt zeigt sich hier auch das wirtschaftliche Interesse, das hinter dem Nachhaltigkeitsansatz steckt: Umwelt und dauerhafte Gewinne gehen Hand in Hand.

Erneuerbare Energien

Die Erneuerbaren Energien verkörpern das bekannteste Thema des Nachhaltigen Investments. Energie aus Sonne, Wind, Erdwärme und Wasser sind nach menschlichem Ermessen unerschöpflich. Aus ihnen lässt sich Energie ohne die Erzeugung schädlicher Emissionen produzieren und der Energieaufwand zur Herstellung der umweltfreundlichen Kraftwerke, die energetische Amortisation, ist in der Regel schnell wieder erzeugt. Auf großes Interesse stoßen auch andere Bereiche der Erneuerbaren Energien: Biomasse, Geothermie und Meeresenergie gehören genauso zu Nachhaltigem Investment – vorausgesetzt sie erfüllen unsere Umwelt- und Nachhaltigkeitskriterien. Die Erneuerbaren Energien waren in Deutschland die Keimzelle des Nachhaltigen Investments: Zahlreiche Wind- und später auch Solarkraftwerke wurden durch Privatinvestoren finanziert, die so ihren Teil zur Energiewende - weg von den fossilen Energieträgern, hin zu sauberen Energien - beitragen wollten.

Energieeffizienz

Unter die Kategorie Energieeffizienz fassen wir Technologien, die dazu beitragen, Rohstoffe und Energie einzusparen. Darunter fallen beispielsweise effiziente Energiespeicher oder intelligente Energiemanagementsysteme, neue Materialien mit verbesserten Eigenschaften sowie die Rückgewinnung von Rohstoffen. Der mit diesen Technologien verbundene wirtschaftliche Anreiz bedeutet für die Unternehmen sinkende Produktionskosten durch eingesparte Energie oder Rohstoffe, Energie- und Rohstoffsicherheit und führt so zu einem maßvolleren und effizienteren Umgang mit der Umwelt und ihren Ressourcen.

Wasser

Wasser ist unsere Lebensgrundlage und damit unsere wichtigste Ressource. Es ist essenziell für das Leben und es ist knapp. Der schonende Umgang mit diesem knappen Rohstoff ist daher auch ein wichtiges Thema Nachhaltigen Investments. In unserem Fokus stehen vor allem die Aufbereitung und Bereitstellung von sauberem Prozess- und Trinkwasser.

Nachhaltige Mobilität

Umweltschonende, nachhaltige Verkehrstechnik umfasst vor allem die Koordination und Steuerung komplexer Systeme von beispielsweise Personennah- und -Fernverkehr. Lösungen, die den Umstieg von der Straße auf die Schiene auch im Güterverkehr erleichtern, gehören genauso dazu, wie neue emissionsfreie Antriebssysteme für den Massen- und Individualverkehr.

Nachhaltigkeit - Was verstehen wir darunter? (Fortsetzung)

Gesundheit

Unter Gesundheit verstehen wir nicht allein die körperliche Gesundheit, sondern auch das gesellschaftliche Miteinander, die Teilhabe an gesellschaftlichem Leben. Daher behandeln wir im Thema Gesundheit neben natürlichen und homöopathischen Heilmitteln vor allem auch Hilfsmittel, die Menschen die Teilhabe am gemeinschaftlichen Leben erleichtern oder überhaupt erst wieder ermöglichen.

Ökologisches Bauen

Ökologisches Bauen nutzt vor allem natürliche und nachwachsende Materialien. Den vielleicht größten und unmittelbarsten Vorteil für unsere Umwelt aber erlangen wir mit der Aufwertung der bestehenden Bausubstanz durch verbesserte Wärmedämmung. Auch hier können natürliche Rohstoffe zum Einsatz kommen, die hinsichtlich ihrer Effizienz künstlich erzeugten Produkten nicht nachstehen, baubiologische Vorteile bieten und damit einen besseren Nutzen im Sinne der Nachhaltigkeit bieten.

Naturkost

Der schonende Umgang mit Rohstoffen beschränkt sich nicht nur auf leblose Materie, sondern zeichnet sich vor allem durch die verantwortungsvolle Behandlung von Leben aus. Verantwortungsvolle, nachhaltige Landwirtschaft berücksichtigt das Ökosystem, die Artenvielfalt und das einzelne Lebewesen und vermeidet so den schädlichen Einfluss auf die Natur und die Gesundheit der Menschen.

Bildung

Bildung ist das Fundament einer soliden Gesellschaft und Wirtschaft, die sich den modernen Herausforderungen stellen kann und dabei Stabilität und Innovation leisten kann. Bildung ermöglicht Teilhabe, Gesundheit und Wohlstand. Sie ist damit ein wichtiger Baustein nachhaltigen Investments.

MURPHY&SPITZ INVESTITIONSPHILOSOPHIE

Murphy&Spitz investiert ausschließlich in Unternehmen nachhaltiger Branchen. Als nachhaltige Branchen sind Branchen definiert, die einen Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung unserer Gesellschaft leisten. Bei der Auswahl der Unternehmen legen wir unser stringentes Nachhaltigkeitsverständnis zugrunde und verbinden dieses mit ökonomischen Kriterien. Wir suchen gezielt nach Unternehmen nachhaltiger Branchen mit **hohem ökonomischem Potenzial**. Dies sind Unternehmen mit Geschäftstätigkeit in wachsenden Märkten, oftmals mit Exportorientierung, einem Know-how-Vorsprung gegenüber ihren Wettbewerbern und effizienten Unternehmensstrukturen. Sie weisen ein höheres Wachstum auf als etablierte Industrien, sie erzielen hohe Umsatzrenditen und Rentabilität. Wir erheben außerdem den Anspruch, in die **ökologischen Vorreiter** zu investieren. Sie zeichnen sich aus durch innovative und nachhaltige Produktionsprozesse sowie die Minimierung ihrer externen Kosten durch Abfall und Emissionen. Diese Unternehmen profitieren von Kostenvorteilen gegenüber ihren Wettbewerbern durch geringeren Ressourcenverbrauch und geringere Anfälligkeit gegenüber Rohstoff-Preisschwankungen und -Knappheiten. Ferner ist ihr Aufwand für den Erwerb von Emissionszertifikaten minimiert. Schließlich investieren wir in Unternehmen mit **hoher sozialer Akzeptanz**. Diese erreichen sie durch transparente und faire Geschäftsprozesse, langfristige Investor Relations-Strategien, konstante Kommunikation mit allen Kunden, Lieferanten, Mitarbeitern und Gemeinden sowie die ehrliche Darstellung des Produktnutzens und etwaiger Produktrisiken. Solche Unternehmen profitieren von hoher Glaubwürdigkeit, Kundentreue und nicht zuletzt von höheren Verkaufspreisen.

Die Murphy&Spitz-Investitionsphilosophie wird im **Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland** konsequent umgesetzt. Er investiert überwiegend in Wertpapiere von nachhaltigen Wachstumsunternehmen, die auf dem deutschsprachigen Markt tätig sind. Hierbei setzen wir auf das große Potenzial von Small- und Mid-Cap-Unternehmen, die mit innovativen Produkten und Technologien voranschreiten. Vorbildliche Unternehmen aus den Erneuerbaren Energien sind ebenso darunter wie ökologische Vorreiter der anderen nachhaltigen Branchen. Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland ist damit der einzige auf den deutschsprachigen Raum fokussierte Nachhaltigkeitsfonds. In Deutschland hat sich eine prosperierende Industrie entwickelt, die nicht nur selbst umwelt- und sozialverträglich agiert, sondern maßgeblich beteiligt ist an der weltweiten Entwicklung optimierter Lösungen für eine saubere Zukunft. Darüber hinaus investiert der Fonds in Substanzunternehmen nachhaltiger Branchen weltweit. Gezielt werden hier größere Unternehmen ausgewählt, die einen globalen Ansatz verfolgen.

Nachhaltigkeit - Was verstehen wir darunter? (Fortsetzung)

MURPHY&SPITZ GREENRESEARCH

Entscheidungsgrundlage für unsere Investments sind die detaillierten Analysen und Bewertungen von Murphy&Spitz GreenResearch. Unser Researchteam ist seit 1999 auf Unternehmen nachhaltiger Branchen spezialisiert. In diesen Jahren hat sich ein umfassendes Wissen und tief gehendes Verständnis für die nachhaltigen Branchen, Märkte, Unternehmen und Technologien ausgebildet. Auch verfügen wir über ein umfangreiches Netzwerk an Experten, von dem wir bei unseren Analysen profitieren. Analysiert und bewertet werden stets sowohl die Zukunftsaussichten und -risiken unter Nachhaltigkeitsaspekten als auch die harten ökonomischen Fakten anhand von Geschäftszahlen, Branchenstatistiken, Vergleichen mit Marktkonkurrenten und weiteren – u.a. in persönlichen Managementgesprächen gewonnenen - Informationen. Eine besondere Bedeutung messen wir auch der Einschätzung des Managements bei. Nur in der Betrachtung des Dreiklangs von Finanzkennzahlen, Management und Technologie, davon sind wir überzeugt, kann eine fundierte Einschätzung der Unternehmen erfolgen. In beratender Funktion steht Murphy&Spitz ein erfahrener Anlageausschuss zur Verfügung. Der Ausschuss ist interdisziplinär mit Experten aus relevanten Bereichen, wie Erneuerbare Energien, Management, Finanzmarkt, Umwelttechnologie und Ingenieurwesen, besetzt.

Investieren in nachhaltige Vorbilder

Murphy&Spitz investiert ausschließlich in die führenden Unternehmen nachhaltiger Branchen.

Hier einige Beispiele:

Die **ABO Wind AG** ist ein weltweit erfolgreicher Projektierer für Erneuerbare Energien. Seit 1996 hat das Unternehmen Windenergie-, Solar- und Biogasprojekte mit gut 3.500 Megawatt Leistung entwickelt und veräußert. Mehr als 1.500 Megawatt davon hat ABO Wind zudem schlüsselfertig errichtet.

Mehr als 700 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in 16 Ländern auf vier Kontinenten arbeiten an der Entwicklung neuer Wind- und Solarparks. ABO Wind übernimmt dabei alle Schritte der Projektentwicklung von der Standortakquise bis zur Errichtung. Das Unternehmen kauft Projekte in allen Stadien der Entwicklung an und bringt sie zum erfolgreichen Abschluss. Darüber hinaus übernimmt ABO Wind langfristig die Betriebsführung und bietet Serviceprodukte wie Wartungen, Getriebeendoskopien, Prüfungen und Reparaturen sowie technische Gutachten. ABO Wind projektiert zudem Biogasanlagen, übernimmt die Betriebsführung bestehender Anlagen, bietet Serviceprodukte rund um Bioenergie und kauft bestehende Anlagen auf. Die Abteilung für hybride Energiesysteme entwickelt Anwendungen für eine erneuerbare Energiewirtschaft und implementiert Batteriespeicher. Ein Team für "Zukunftsenergien" arbeitet an integrierten Energiekonzepten für die Mobilität der Zukunft. (www.abo-wind.com).

Die **Encavis AG** entstand im Jahr 2017 aus dem Zusammenschluss der Capital Stage AG und der CHORUS Clean Energy AG. Unter dem Namen Encavis verbinden sich heute erfolgreiche Historien und große Expertise: Zwei Solar- und Windparkbetreiber und erfahrene Dienstleister für Investitionen in Erneuerbare Energien haben sich zum Ziel gemacht, zusammen die Energiewende voran zu treiben. Das Kerngeschäft der Encavis ist der Erwerb und der Betrieb von Solar- und (Onshore-)Windparks. Staatlich garantierte Einspeisevergütungen oder Stromabnahmeverträge von bis zu 20 Jahren liefern dabei stabile und planbare Erträge. Mit einer kontinuierlich steigenden Erzeugungsleistung ist Encavis einer der führenden konzernunabhängigen Produzenten von Strom (IPP) aus Erneuerbaren Energien in Europa. (www.encavis.com)

Der **STEICO** Konzern entwickelt, produziert und vertreibt ökologische Bauprodukte aus nachwachsenden Rohstoffen. Dabei ist STEICO Weltmarktführer im Segment der Holzfaser-Dämmstoffe. STEICO ist als Systemanbieter für den ökologischen Hausbau positioniert und bietet als branchenweit einziger Hersteller ein integriertes Holzbausystem an, bei dem sich innovative Holztragwerke und ökologische Dämmstoffe ergänzen. Furnierschichtholz und Stegträger bilden die Tragwerkskomponenten des Systems. Zu den Dämmstoffen zählen flexible und stabile Holzfaser-Dämmplatten, Fassadendämmstoffe, sowie Einblasdämmung aus Holzfasern und Zellulose. Abdichtungsprodukte für die Gebäudehülle runden das Gesamtsystem ab.

Die Produkte des Münchner Unternehmens finden beim Neubau und bei der Sanierung von Dach, Wand, Decke, Boden und Fassade erfolgreich Verwendung. STEICO Produkte ermöglichen den Bau zukunftssicherer, gesunder Gebäude mit besonders hoher Wohnqualität und einem gesunden Raumklima. So schützen STEICO Produkte zuverlässig vor Kälte, Hitze sowie Lärm und verbessern dauerhaft die Energieeffizienz der Gebäude. (www.steico.com)

Das vollständige Portfolio des Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland ist auf der Website www.umweltfonds-deutschland.de abgebildet.

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2021

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	25.727.968,25	97,33
<i>Einstandswert</i>		18.300.410,31	
Bankguthaben	(3.2)	736.395,93	2,79
Zinsforderungen		29.109,36	0,11
Dividendenforderungen		1.114,43	0,00
Summe Aktiva		26.494.587,97	100,23
PASSIVA			
Rückstellungen für Prüfungskosten		-3.607,12	-0,01
Rückstellung für Verwahrstellenvergütung		-3.077,49	-0,01
Rückstellung für Investmentmanagervergütung		-20.732,84	-0,08
Sonstige Passiva	(3.3)	-32.444,67	-0,12
Summe Passiva		-59.862,12	-0,23
Fondsvermögen		26.434.725,85	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse A		186,39 EUR	
Anteilklasse I		163,94 EUR	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse A		122.244,740	
Anteilklasse I		22.259,000	

¹⁾ NFV=Nettofondsvermögen; Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	20.446.393,38
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	6.268.932,01
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-1.409.567,82
Ertragsausgleich ¹⁾	9.406,88
Ergebnis des Berichtszeitraums	1.119.561,40
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	26.434.725,85

	Anteile
Anteilklasse A EUR	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	97.661,639
Anzahl der ausgegebenen Anteile	31.555,785
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-6.972,685
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	122.244,740

	Anteile
Anteilklasse I EUR	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	20.083,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.214,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-1.038,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	22.259,000

¹⁾ im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertragsausgleich berechnet. Unter dem Ertragsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
7C Solarparken AG	DE000A11QW68	200.000	EUR	4,0600	812.000,00	3,07
ABO Wind AG	DE0005760029	24.500	EUR	46,1000	1.129.450,00	4,27
Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	6.000	EUR	162,9000	977.400,00	3,70
CLEARWISE AG	DE000A1EWXA4	300.000	EUR	2,5200	756.000,00	2,86
Clere AG	DE000A3H2309	43.000	EUR	17,4000	748.200,00	2,83
Coloplast AS	DK0060448595	5.500	DKK	1.029,0000	761.094,67	2,88
Compleo Charging Solutions AG	DE000A2QDNX9	8.000	EUR	77,6000	620.800,00	2,35
Deutsche Post AG	DE0005552004	12.000	EUR	57,6200	691.440,00	2,62
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG	DE0005659700	8.400	EUR	96,3500	809.340,00	3,06
ENCAVIS AG	DE0006095003	60.000	EUR	16,0100	960.600,00	3,63
Erlebnis Akademie AG	DE0001644565	40.000	EUR	17,5000	700.000,00	2,65
Fielmann AG	DE0005772206	7.500	EUR	65,8000	493.500,00	1,87
Fresenius Medical Care KGaA	DE0005785802	6.500	EUR	70,0400	455.260,00	1,72
hGears AG	DE000A3CMGN3	10.000	EUR	24,5000	245.000,00	0,93
init innov.in traffic syst.SE	DE0005759807	20.000	EUR	40,8500	817.000,00	3,09
IVU Traffic Technologies AG	DE0007448508	46.321	EUR	19,4800	902.333,08	3,41
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	4.000	EUR	179,6000	718.400,00	2,72
Midsona AB	SE0000565228	100.000	SEK	70,8000	700.088,99	2,65
Murphy&Spitz Green Capital AG	DE000A0KPM66	200.000	EUR	3,4000	680.000,00	2,57
Novo-Nordisk AS	DK0060534915	15.000	DKK	525,4000	1.059.844,00	4,01
Oatly Group AB	US67421J1088	30.000	USD	24,4600	618.119,02	2,34
Photon Energy N.V.	NL0010391108	216.000	EUR	1,6800	362.880,00	1,37
Schaltbau Holding AG	DE000A2NBTL2	16.294	EUR	37,2000	606.136,80	2,29
Sonova Holding AG	CH0012549785	2.500	CHF	348,0000	793.166,01	3,00
STEICO SE	DE000A0LR936	16.000	EUR	111,4000	1.782.400,00	6,74
STRATEC Biomedical AG	DE000STRA555	6.000	EUR	117,6000	705.600,00	2,67
Stryker Corp.	US8636671013	3.000	USD	259,7300	656.353,45	2,48
VARTA AG	DE000A0TGJ55	6.000	EUR	129,8000	778.800,00	2,95
Vestas Wind Systems AS	DK0061539921	30.000	DKK	244,8000	987.627,76	3,74
William Demant Hldg AS	DK0060738599	15.000	DKK	353,0000	712.076,39	2,69
Verzinsliche Wertpapiere						
4.0000 % Energiekontor Finanzanlagen Anleihe (2024/26-39)	DE000A254S58	100.000	EUR	100,0000	100.000,00	0,38
4.5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH IHS (2024/2026)	DE000A3E5LE5	252.000	EUR	105,5000	265.860,00	1,01
4.5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH IHS (2024/2026)	DE000A3H2V19	89.000	EUR	105,4300	93.832,70	0,35
6.5000 % DE-VAU-GE Gesundheitswerk Dt. IHS (2023/2025)	DE000A289C55	20000	EUR	102,99	20.598,00	0,08
6.5000 % hep global GmbH Anleihe (2024/2026)	DE000A3H3JV5	200000	EUR	100,66	201.320,00	0,76
6.5000 % Luana Energy GmbH & Co.KG Anleihe (2025/2028)	DE000A169ND0	182000	EUR	106,25	193.375,00	0,73
6.7500 % SoWiTec group GmbH IHS. (2021/2023)	DE000A2NBZ21	20000	EUR	104	20.800,00	0,08
7.0000 % ACTAQUA GmbH IHS (2022/2025)	DE000A3H2TU8	249000	EUR	100,5	250.245,00	0,95
7.2500 % Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	DE000A19S801	398000	EUR	36,001	143.283,98	0,54
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					24.330.224,85	92,04

¹⁾ NFV=Nettobondsvermögen; Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere²⁾						
Energiekontor AG	DE0005313506	16.000	EUR	54,7000	875.200,00	3,31
4.0000 % Michaelshof Stiftung Sammatz IHS 2021(2022/2028)	DE000A3H3HQ9	220.000	EUR	100,0000	220.000,00	0,83
4.2500 % Murphy & Spitz Green Energy AG IHS (2024/2034)	DE000A2TSCU0	174.000	EUR	104,9100	182.543,40	0,69
4.7500 % WeGrow GmbH Nachr.-Anl. v.2019(2024/2027)	DE000A2YPFN4	120.000	EUR	100,0000	120.000,00	0,45
Summe der nicht notierten Wertpapiere					1.397.743,40	5,29
Summe Wertpapiervermögen					25.727.968,25	97,33

¹⁾ NFV=Nettofondsvermögen; Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

²⁾ Weitere Angaben dazu siehe Erläuterungen unter Punkt 7 im Anhang zum Halbjahresbericht.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Aktien	23.916	90,47
Verzinsliche Wertpapiere	1.812	6,85
	25.728	97,33

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Dänemark	3.521	13,32
Deutschland	18.215	68,91
Luxemburg	143	0,54
Niederlande	363	1,37
Österreich	718	2,72
Schwedische Kronen	1.318	4,99
Schweiz	793	3,00
Vereinigte Staaten von Amerika	656	2,48
	25.728	97,33

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
CHF	793	3,00
EUR	19.440	73,54
DKK	3.521	13,32
SEK	700	2,65
USD	1.274	4,82
	25.728	97,33

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang)

1. Allgemeine Angaben

Der Fonds Murphy&Spitz („Fonds“) ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten (Fondsvermögen) gemäß Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („Richtlinie 2009/65/EG“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (Anleger) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds Murphy&Spitz besteht zum 30. Juni 2021 aus dem nachfolgenden Teilfonds:

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wird in Euro ausgedrückt. Da der Fonds zum 30. Juni 2021 nur einen aktiven Teilfonds hat und die Referenzwährung des einzigen Teilfonds Euro ist, entspricht der Halbjahresabschluss des Fonds dem Halbjahresabschluss des einzigen aktiven Teilfonds.

- 2.1 Das Nettofondsvermögen (NFV) des Fonds und seines Teilfonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
- 2.2 Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die für den jeweiligen Teilfonds im Anhang des Verkaufsprospektes angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen für den jeweiligen Teilfonds im Teil B des Verkaufsprospektes eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
- 2.3 Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Luxemburger Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Dabei erfolgt die Berechnung für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauffolgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“). Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Nr. 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
- 2.4 Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Nettoteilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
- 2.5 Wenn ein Bewertungstag auf einen Tag fällt, der als Feiertag an einer Börse betrachtet wird, die der Hauptmarkt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teilfonds oder ein Markt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teilfonds ist, oder anderswo ein Feiertag ist und die Berechnung des angemessenen Marktwertes der Anlagen der Teilfonds behindert, ist der Bewertungstag der nächste darauffolgende Bankarbeitstag in Luxemburg, der kein Feiertag ist.
- 2.6 Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

- a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
 - c. Abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind und nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (OTC-Derivate) unterliegen einer zuverlässigen und prüfbaren Bewertung auf Tagesbasis, die auf festgelegten, gleichbleibenden Grundsätzen basiert. Sie können jederzeit auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, abgewickelt oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden.
 - d. Aktien/Anteile von anderen OGAW und/oder OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.
 - e. Bankguthaben und Festgelder werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - f. Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
 - g. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis f) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
 - h. Anlagen, welche auf eine Währung lauten, die nicht der Währung des Fonds bzw. Teilfonds entspricht, werden zu dem in Luxemburg ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des Fonds bzw. Teilfonds umgerechnet. Gewinne und Verlust aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgegrenzt.
- 2.7 Sofern für den Fonds bzw. Teilfonds verschiedene Anteilklassen gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
- a. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den im ersten Absatz dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b. Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds.
 - c. Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile der Anteilklasse A um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der Anteilklasse A am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse B am gesamten Nettofondsvermögen des Fonds bzw. Teilfonds erhöht.
- 2.8 Wenn die exakte Bewertung der Anteile nach den oben genannten Grundsätzen aufgrund besonderer Umstände unmöglich oder sehr schwierig wird, so kann die Verwaltungsgesellschaft andere anerkannte Grundsätze anwenden, um zu einer korrekten Bewertung der Vermögenswerte des Fonds zu gelangen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

- 2.9 Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu dem in Luxemburg am jeweiligen Bewertungstag gültigen Wechselkurs umgerechnet. Sollte kein Wechselkurs an diesem Tag verfügbar sein, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben durch die Verwaltungsgesellschaft oder gemäß dem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt.
- 2.10 Im Hinblick auf die vom Fonds zu tätigen Ausgaben werden angemessene Abzüge vorgenommen, und die Verbindlichkeiten des Fonds werden nach dem Grundsatz von Billigkeit und Vorsicht berücksichtigt. Es werden angemessene Rückstellungen für Ausgaben gebildet, für die der Fonds aufzukommen hat.
- 2.11 Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögen

3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 30. Juni 2021 bewertet.

3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben betreffen Kontokorrentkonten bei der Verwahrstelle und setzen sich aus den folgenden Beständen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
134,18	CAD	91,35
5.200,00	CHF	4.740,76
0,00	CZK	0,00
-121,55	DKK	-16,35
133.581,02	EUR	133.581,02
66.430,15	NOK	6.524,53
-226,42	SEK	-22,39
702.195,68	USD	591.497,01
		736.395,93

3.3 Sonstige Passiva

Die sonstigen Passiva enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres.

4. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für alle Teilfonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 30. Juni 2021 angewandt:

Australische Dollar	AUD	1,580190	=	1	EUR
Kanadische Dollar	CAD	1,549350	=	1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,079270	=	1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,885100	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,120950	=	1	EUR

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

5. Ertragsverwendung

Die Erträge des Teilfonds Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland werden thesauriert.

6. Besteuerung

Die Einkünfte des Fonds unterliegen entsprechend Luxemburger Recht keiner Luxemburger Einkommens-, Quellen-, oder Kapitalertragssteuer. Der Fonds kann jedoch etwaigen Quellen- oder anderen Steuern der Länder unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Der Fonds ist lediglich verpflichtet, eine jährliche Steuer („taxe d’abonnement“) in Höhe von 0,05 % vierteljährlich auf Basis des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds am Ende des entsprechenden Quartals zu entrichten. Falls Teilfonds oder Anteilklassen aufgelegt werden, die nur an institutionelle Anleger vertrieben werden, so beträgt die Steuer bezüglich dieser Teilfonds oder dieser Anteilklasse nur 0,01 %.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d’abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

7. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 30. Juni 2021 in die folgenden nicht notierten Wertpapiere investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE0005313506	Energiekontor AG	3,31%
DE000A3H3HQ9	4.0000% Michaelshof Stiftung Sammatz IHS 2021(2022/2028)	0,83%
DE000A2YPFN4	4.7500% WeGrow GmbH Nachr. Anl. v. 2019(2024/2027)	0,45%

Die Wertpapiere wurden im Berichtszeitraum neu gekauft und sind bis zum heutigen Tag nicht börsennotiert. Aufgrund dessen erfolgt die Bewertung der Wertpapiere zum Zeichnungspreis.

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 30. Juni 2021 in die folgende nicht notierte verzinsliche Wertpapier investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2TSCU0	4.2500% Murphy&Spitz Green Energy AG IHS v. 2019	0,69%

Das Wertpapier wurde per 13. August 2019 gekauft und ist bis zum heutigen Tag nicht börsennotiert

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 30. Juni 2021 in das folgende verzinsliche Wertpapier investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A169ND0	6.5000% Luana Energy GmbH & Co. KG Anleihe v. 2016 (2025/2028)	0,73%

Beide Anleihen werden zu Modellpreisen bewertet. Diese basieren auf den Kursen, welche von einem externen Bewertungsdienstleister berechnet werden. Es wird ein DCF-Modell verwendet. Die Abzinsungsfaktoren setzen sich aus dem initial ermittelten Kreditspread und den aktuellen Zinssätzen einer Utility-Zinskurve zusammen. Das Recht auf vorzeitige Rückzahlung fließt anhand eines 1-Faktor-Hull-White-Modells in die Bewertung mit ein.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass die Bewertung den angemessenen Wert darstellt. Aufgrund der eingeschränkten Liquidität kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

8. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

9. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die von der Heydt Invest SA, als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite- Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

10. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds eine Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode verbuchten Zu- und Abgänge kostenfrei erhältlich.

11. Sonstige Informationen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

12. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Sondersituation aufgrund von COVID-19

Für besondere Situationen wie aktuell ausgelöst durch COVID-19 hat die Verwaltungsgesellschaft einen entsprechenden Geschäftsfortführungsplan (BCM), der in diesem Fall gegriffen hat.

Es wurden Maßnahmen ergriffen, um Kontakte nach außen und innen und damit das Risiko für die Mitarbeiter, sich mit dem Virus anzustecken, zu minimieren bzw. zu vermeiden. Der Großteil der Mitarbeiter befindet sich derzeit unter Vollzugriff auf alle Systeme und Dateien im Home-Office.

Bisweilen musste die Verwaltungsgesellschaft keine außergewöhnlichen Ereignisse aufgrund von COVID-19 verzeichnen. Bedeutende Anteilsscheinrückgaben sind ausgeblieben und die Marktschwankungen haben zu keinen berichtenswerten Fondsveränderungen geführt. Sollte dies eintreten ist die Verwaltungsgesellschaft darauf vorbereitet mit Fondsinitiatoren und allen anderen Parteien direkt in den Austausch zu treten.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potenziellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst am Ende des Jahres 2021 endgültige Aussagen treffen zu können.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

13. Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum fanden keine wesentlichen Ereignisse statt.

14. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

Zum 30. Juni 2021 ist der Fonds mit 2,57% des Fondsvermögens in die Aktie Murphy&Spitz Green Capital AG (DE000A0KPM66) und mit 0,69% des Fondsvermögens in die Anleihe Murphy&Spitz Green Energy AG IHS (DE000A2TSCU0) investiert.



VON DER HEYDT
I N V E S T

Verwaltungsgesellschaft:

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Telefon (00352) 28 11 93 0
Telefax (00352) 28 11 93 99

info@1754.lu
www.1754.eu