



Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland I

30. Dezember 2025

Anlagestrategie

Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland investiert in Small-, Mid- und Microcap-Aktien von Unternehmen nachhaltiger Branchen aus Deutschland oder mit Kerngeschäft im deutschsprachigen Raum. Zur Risikooptimierung kann 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. Der Fonds stellt sich unter Art. 8 SFDR.

Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland investiert in nachhaltige Branchen und Themen. Die Ausschlusskriterien betreffen die Bereiche Kernenergie, fossile Energieträger, Mining, Waffen, verbotene chemische Stoffe, illegale Drogen sowie Tabak und Alkohol, Prostitution und Pornografie sowie Glücksspiel. Zudem sind Unternehmen ausgeschlossen, die gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen oder in nicht aufgeklärten schwerwiegenden Vorfällen von struktureller Korruption oder Geldwäsche involviert sind.

Gezielt werden die ökonomischen und ökologischen Vorreiter nachhaltiger Branchen mit hohem Wachstumspotenzial ausgewählt. Grundlage der Investitionsentscheidungen sind die Analysen von Murphy&Spitz Green Research. Das unabhängige Researchteam ist seit über 25 Jahren auf nachhaltige Branchen spezialisiert.



Anlegerprofil & Anlagehorizont

Der Teilfonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger*innen. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüber stehen. Die Risiken können insbesondere aus

Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen. Der Anlagehorizont ist mittel- bis langfristig und sollte mindestens 5 Jahre betragen.

Wertentwicklung seit Auflage

Jahres-performance	2020	2021	2022	2023	2024	Seit Jahresanfang
	+39,38 %	+6,04 %	-17,23 %	-2,00 %	-14,86 %	-17,82 %
Rollierende 12-Monatswertentwicklung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
	- 31.12.2021	- 31.12.2022	- 31.12.2023	- 31.12.2024	- 31.12.2025	
	+6,0 %	-17,2 %	-2,0 %	-14,9 %	-17,8 %	

Relative Performance seit dem 30. Dezember 2020*



Fondsdaten

Anteilwert	93,58 EUR
Anteilwert-Berechnung	Börsentäglich
Fondsvolumen	14,24 Mio. EUR
Mindestanlage	100.000 Euro
WKN	A2DS19
ISIN	LU1541981996
Fondswährung	Euro
Offenlegungs-Verordnung	Artikel 8
Auflage	26.05.2008
Erstausgabe	18.07.2017
Anteilklasse	
Geschäftsjahr	01.10. - 30.09.
Fondstyp	Thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, DE, LU
Fondsmanager	Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung www.murphyandspitz.de
Depotbank	VP Bank (Luxembourg) S.A
Verwaltungsgesellschaft	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, www.monega.de
Fondsinformation	www.umweltfonds-deutschland.de
TER	2,19 %
Ausgabeaufschlag	max. 3,0 %
Rücknahmegebühr	keine
Verwaltungsgebühr	max. 0,09 %
Depotbankgebühr	max. 0,05 % p.a. Mind. 10.000 EUR p.a.
Investment Managergebühr	max. 1,0 % p.a.
Erfolgsabhängige Gebühr	Keine
Betrachtungszeitraum	Monatlich
Hurdle Rate	Keine
High Watermark	Nein

* indexiert auf den 30.12.2020 (=100)





Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland I

30. Dezember 2025

Fondsmanager Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung

Murphy&Spitz ist seit 1999 auf Nachhaltige Geldanlagen und die Verwaltung von Vermögen privater und institutioneller Kunden spezialisiert. Ihr Vorstand Andrew Murphy kann auf über 25 Jahre Erfahrung in der Analyse und dem Management nachhaltiger Aktien- und Rentenfonds zurückblicken. Das hauseigene Researchteam Murphy&Spitz Green Research ist seit über 25 Jahren auf nachhaltige Branchen und Themen spezialisiert.



10 größte Wertpapier-Positionen*

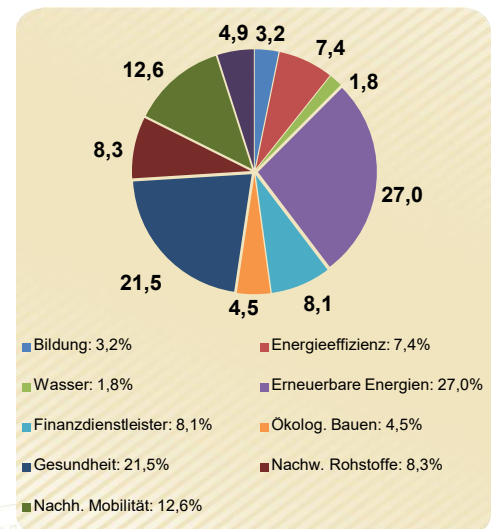
Init innovation	5,76 %
ProCredit	5,34 %
Fielmann	5,20 %
WeGrow	5,14 %
Energiekontor	5,02 %
Tomra	4,85 %
Rational	4,65 %
IVU Traffic	4,55 %
Steico	4,45 %
Eckert&Ziegler	4,34 %

Monatlicher Bericht des Managements

Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland gab im Dezember 2025 nach und schloss mit -2,54% ab. Seit Jahresanfang hat der Aktienfonds eine Wertentwicklung von -17,82% (A). Unterstützt durch Hoffnungen auf Fortschritte bei den Friedensverhandlungen zur Beilegung des Ukraine-Krieges, war die Stimmung an den Finanzmärkten im letzten Monat des Jahres 2025 leicht positiv. Daran haben negativ ausgefallene Wirtschaftsdaten nichts geändert. Für Deutschland beispielsweise hat das ifo Institut seine Wachstumsprognose für 2026 und 2027 um jeweils 0,5 Prozentpunkte gesenkt. Im Laufe des Jahres fiel der Preis von EE-Projektrechten. Bei einer jährlichen Installation von 5 GW Windkraftanlagen und 40 GW genehmigter Projektrechte, wird eine Auslese anhand der Qualität und Rentabilität von Windprojekten erfolgen. Erneuerbare-Energien werden immer preiswerter, das hat negative Auswirkungen, die Projektentwickler spüren. Das Portfolio des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland wurde im Dezember umgebaut. Der Anteil an Betreibern und Projektierern von Erneuerbare-Energie-Anlagen wurde gesenkt, die Position des Windkraftprojektierers PNE veräußert. Die Position des Anlagenbetreibers clearwise wurde aufgrund der schwachen Kursentwicklung und des Dominanten, aber entscheidungsschwachen Hauptaktionärs gesenkt.

Der dänische Gesundheitskonzern Demant entwickelte sich schwächer als seine Konkurrenz. Diese Position wurde gesenkt, ebenso die von init innovation in traffic. Der führende Telematik. Konzern aus Karlsruhe entwickelte sich im zurückliegenden Jahr sehr gut, Gewinne wurden mitgenommen. Ausgebaut wurden die Position der Umweltbank, bei der die Handschrift des neuen Vorstands klarer erkennbar wird. Der Turnaround im operativen Geschäft scheint geschafft. Dies sollte sich bald auch in der Kursentwicklung wiederfinden. Neu ins Portfolio aufgenommen wurde die Aktie von Nordex. Die hohe Anzahl genehmigter Windprojekte füllt den Auftragsbestand des Hamburger Windanlagenherstellers. Des einen Leid ist des anderen Gewinn. Komponentenlieferanten profitieren aktuell vom Marktumfeld. So auch Pfisterer, dessen Produkte unter anderem in Offshore-Windparks, Freileitungen und Erdkabeln verbaut werden. Pfisterer profitiert von dem Ausbau der Stromnetze und hat volle Auftragsbücher. Die Investitionsquote des Fonds wurde leicht gesenkt und lag zum 30. Dezember 2025 bei 98,61%. Es werden weitere Anpassungen am Portfolio vorgenommen. Murphy&Spitz erwartet für das Jahr 2026 steigende Kurse für nachhaltige Branchen und den deutschen Mittelstand.

Branchenallokation*



Risiko- und Ertragsprofil



*Wichtige Information

Dieses Fondsportrait stellt weder Angebot, Empfehlung noch Aufforderung zum Kauf von Investmentanteilen dar und dient lediglich Informationszwecken. Allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen sind der aktuelle Verkaufsprospekt mit ausführlichen Risikohinweisen sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Diese Unterlagen sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache erhalten Sie kostenlos bei Murphy&Spitz, Ihrem Anlageberater, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, den Zahl- und Informationsstellen und der Vertriebsstelle. Dargestellte vergangenheitsbezogene Entwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Abweichungen durch Rundungsdifferenzen sind möglich. Alle Darstellungen beruhen auf eigenen Quellen mit Stand vom 30.12.2025. Tagesaktuelle Informationen sind unter www.umweltfonds-deutschland.de verfügbar. Die zehn größten Wertpapier-Positionen beziehen sich auf den Net Asset Value, die Branchenallokation bezieht sich auf das Wertpapiervermögen.