

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland I

30. September 2023

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 §9 SFDR.

Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland investiert ausschließlich in als nachhaltig definierte Branchen und Themen. Konsequenterweise ausgeschlossen sind Investitionen in Unternehmen mit Geschäftstätigkeit in der Militär- oder Atomindustrie, Produktion und Nutzung fossiler Energieträger, umweltschädliche Technologien, Drogenproduktion und -handel inkl. Alkohol und Tabak, Prostitution / Pornographie sowie Unternehmen, die vermeidbare Tierversuche durchführen, Kinderarbeit zulassen, sozial diskriminieren, gentechnisch manipulierte Produkte herstellen

oder verbreiten, 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 über 24 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	2018	2019	2020	2021	Seit Jahresanfang
	-15,48 %	+30,02 %	+39,39 %	+6,05 %	-8,61 %
Rollierende 12-Monatswertentwicklung	30.09.2018 - 30.09.2019	30.09.2019 - 30.09.2020	30.09.2020 - 30.09.2021	30.09.2021 - 30.09.2022	30.09.2022 - 30.09.2023
	+11,34 %	+26,66 %	+23,0 %	-23,72 %	-0,80 %

Relative Performance seit dem 30. September 2018*



Fondsdaten

Anteilwert	124,72 EUR
Anteilwert-Berechnung	Börsentäglich
Fondsvolumen	29.351.306,96 EUR
Volumen Anteilklasse	3.315.454,64 EUR
Mindesteinlage	100.000 Euro
WKN	A2DS19
ISIN	LU1541981996
Fondswährung	Euro
Offenlegungs-Verordnung	Artikel 9
Auflage	26.05.2008
Erstausgabe Anteilklasse	18.07.2017
Geschäftsjahr	01.01. - 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
Laufende Kosten (TER) (per 30.09.2022)	1,79 %
Ausgabeaufschlag	max. 3 %
Rücknahmegebühr	keine
Verwaltungsgebühr	max. 0,09 % p.a. zzgl. 300 EUR pro Monat, mind. 25.000 EUR p.a.
Depotbankgebühr	max. 0,04 % p.a. min 15.000 EUR p.a.
Investment Managergebühr	max. 0,85 % p.a.
Erfolgsabhängige Gebühr	Keine
Betrachtungszeitraum	Monatlich
Hurdle Rate	Keine
High Watermark	Nein

* indiziert auf den 30.09.2018 (=100)



Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland I

30. September 2023

Fondsmanager Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung

Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung 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 24 Jahren auf nachhaltige Branchen und Themen



spezialisiert. Beratend steht Murphy&Spitz ein interdisziplinär besetzter Anlageausschuss zur Seite, der mindestens fünfmal jährlich tagt.

Monatlicher Bericht des Managements

Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland gab im September 2023 mit -4,09 % (A) und -4,03 % (I) nach. Somit summiert sich die Wertentwicklung seit Jahresanfang auf -9,08 % (A) und -8,61 % (I).

Im September setzte sich die weiterhin sehr volatile Marktlage fort. Die Inflationskennzahlen gaben weiter nach bzw. zogen leicht auf 3,7 % an (USA), doch bis zu einer Normalisierung ist noch ein weiter Weg. Das klassische Werkzeug der Notenbanken, auf eine anziehende Inflation zu reagieren, ist die Anhebung des Refinanzierungszinssatzes zur Kreditaufnahme. Die in Gang gesetzten Mechanismen haben das Ziel, die Kreditaufnahme teurer zu gestalten und somit zu senken. Ein höherer Zinssatz hat somit unmittelbare Auswirkungen auf die Kreditaufnahmen. Finanzierungen von Investmentvorhaben werden teuer und unrentabler. Schwächere Wachstumskennzahlen für eine Volkswirtschaft sind das Ziel. Eine Nebenwirkung dieser Maßnahme ist die Verringerung der Geldmenge. Denn die einzige Möglichkeit, um die Geldmenge auszuweiten, ist die Erhöhung der Kreditausgabe. Wir sehen also aktuell mit der Rückkehr der Zinsen und dem daraus folgenden Sinken der Geldmenge Aspekte des wirtschaftlichen Zyklus, den Viele für aufgehoben hielten.

Die angestiegenen Zinssätze haben Auswirkungen auf alle Investmentklassen. Tatsächlich ist die Rentabilität von Erneuerbare-Energie-Projekten gestiegen. Trotzdem werden Erneuerbare-Energie-Unternehmen – so vielfältig und unterschiedlich sie sind - in einer Bewertungsklasse zusammengefasst. Dabei profitieren Betreiber von Solarenergie-Kraftwerken von der aktuellen Strompreisentwicklung, Windkraftanlagenhersteller hingegen sind einem mittlerweile ruinösen Preiskampf ausgesetzt.

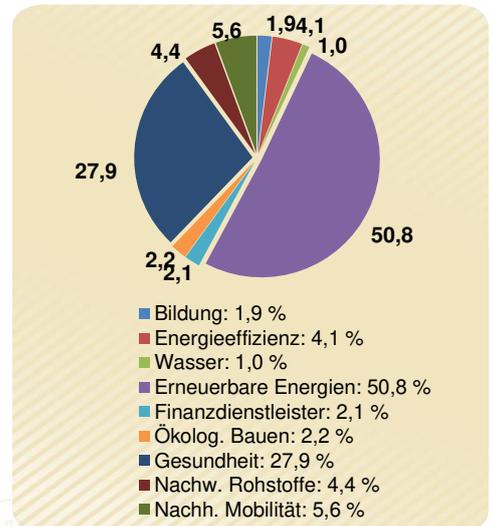
Im Portfolio des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland wurde nur im September nur wenig angepasst. Nach guten Unternehmenszahlen wurde die Position des Brillenherstellers und Filialisten Fielmann ausgebaut. Die Gesundheitsbranche zeigt in Wirtschaftszyklen eine starke Resilienz. Besonders Fielmann baut sein operatives Geschäft mit der Expansion im US-Markt – es wurden zwei Übernahmen erfolgreich vollzogen – aus. Gewinne wurden mit dem Verkauf der Anteile an dem ehemaligen Wärmepumpenhersteller Centrotec realisiert.

Die Aktienquote im Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland liegt per 30. September 2023 bei 85,3 %.

10 größte Wertpapier-Positionen*

Novo-Nordisk	8,82 %
Energiekontor	5,25 %
Clearvisse	4,98 %
Centrotec	4,36 %
ABO Wind	4,16 %
Fielmann	4,16 %
Rational	3,94 %
WeGrow	3,82 %
Carl Zeiss Meditec	3,38 %
PNE Wind	3,35 %

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 30.09.2023. 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.