

# Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland A

30. April 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 Art. 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 Marktinsniveaus resultieren, bestehen. Der Anlagehorizont ist mittel- bis langfristig und sollte mindestens 5 Jahre betragen.

## Wertentwicklung

Jahresperformance	2018	2019	2020	2021	2022	seit Jahresanfang
	-15,96 %	+29,12 %	+38,39 %	+5,33 %	-17,83 %	<b>+5,26 %</b>
Rollierende 12-Monatswertentwicklung	30.04.2018 - 30.04.2019	30.04.2019 - 30.04.2020	30.04.2020 - 30.04.2021	30.04.2021 - 30.04.2022	30.04.2022 - 30.04.2023	
	-0,28 %	+10,91 %	+40,33 %	-5,14 %	-5,40 %	

## Relative Performance seit dem 30. April 2018\*

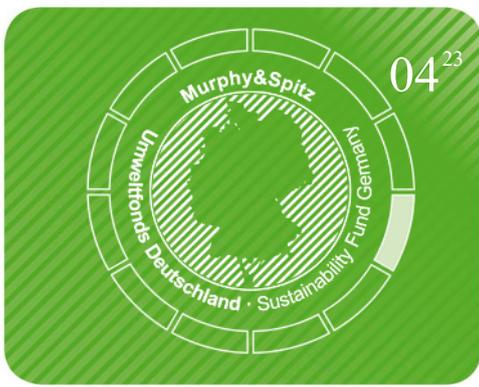


## Fondsdaten

Anteilwert	161,60 EUR
Anteilwert-Berechnung	Börsentäglich
Fondsvolumen	33.459.459,18 EUR
Volumen Anteilklasse	29.935.462,90 EUR
Mindesteinlage	1.000 Euro
Sparplan	ab 25 Euro
Entnahmeplan	ab 100 Euro
WKN	A0QYL0
ISIN	LU0360172109
Fondswährung	Euro
Erstausgabe	26. Mai 2008
Geschäftsjahr	01.01.-30.04.
Fondstyp	Thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, DE, LU
Fondsmanager	Murphy & Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung www.murphyandspitz.de
Depotbank	European Depositary Bank S.A.
Verwaltungsgesellschaft	von der Heydt Invest SA www.vdhi.lu
Fondsinformation	www.umweltfonds-deutschland.de
TER (per 31.12.2022)	2,51 %
Ausgabeaufschlag	max. 5 %
Rücknahmegebühr	keine
Verwaltungsgebühr	max. 0,15 %
Depotbankgebühr	max. 0,05 % p.a. min. 10.000 EUR
Investment Managergebühr	max. 1,00 % p.a.
Vertriebsgebühr	max. 0,50 % p.a.
Betrachtungszeitraum	jährlich

\* indiziert auf den 30.04.2018 (= 100)





# Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland A

30. April 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 fünf mal jährlich tagt.

## 10 größte Wertpapier-Positionen\*

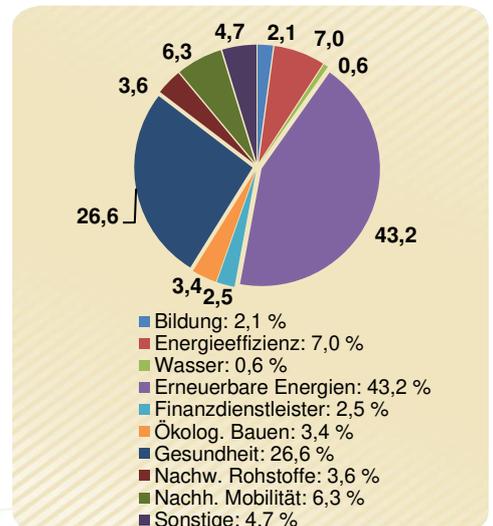
Novo-Nordisk	6,76 %
Centrotec	5,27 %
ABO Wind	5,26 %
Clearwise	5,03 %
Energiekontor	4,33 %
Rational	3,88 %
Init Innovation Traffic Sys.	3,80 %
Eckert & Ziegler	3,78 %
7c Solarparken	3,52 %
Fielmann	3,35 %

## Monatlicher Bericht des Managements

Der April 2023 zeigte sich von seiner erfreulichen Seite. Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland konnte weiter zulegen, die Wertentwicklung lag bei +2,66 % (A) und +2,71 % (I). Seit Jahresanfang summiert sich die Wertentwicklung somit auf +5,26 % (A) und +5,49 % (I). Gute Unternehmenszahlen in der Breite des deutschen Mittelstandes ließen die Kurse steigen. So legten der Küchenhersteller Rational und der Optiker Fielmann gute Zahlen vor. Die Kurse der Hörgerätehersteller Sonova und Demant stiegen seit Jahresanfang zweistellig. Zu beobachten ist, dass die Unternehmen, die letztes Jahr eine Underperformance aufwiesen, in diesem Jahr ihre Schwäche überwunden haben und zum Teil gegenüber anderen Marktteilnehmern aufgeholt haben. Interessant ist auch die zu beobachtende Kursschwäche von Erneuerbare-Energien-Unternehmen, die wohl auf zwei falschen Markteinschätzungen basiert. Zum einen gehen konventionelle Investoren weiterhin von einer Korrelation zwischen Ölpreisentwicklung und der Entwicklung der Erneuerbare-Energien-Werte aus. Der Ölpreis ist in den letzten Wochen und Monaten kontinuierlich gefallen. Zum anderen werden die Umsatz- und Ergebnissteigerungen im letzten Jahr als Ausreißer eingeschätzt. Die

bisher gelieferten Unternehmenszahlen des ersten Halbjahres decken solch eine Einschätzung nicht. Vielmehr ist zwar mit einem Ergebnisrückgang zu rechnen aber bei weitem nicht mehr auf das Niveau von 2021. Alles deutet auf eine sich fortsetzende positive Entwicklung im Jahr 2023 hin. Besondere Ereignisse, wie die gescheiterten Übernahmen bei PNE (Wind) und clearwise (Wind & Solar), könnten gute Einstiegsgelegenheiten gewesen sein. So wurde eine gewichtete Position der PNE wieder ins Portfolio des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland aufgenommen. Die Kursschwäche der 7c Solarparken wurde genutzt, um die Position aufzustocken. Leider belasten die dauernden Kapitalerhöhungen der 7c Solarparken den Aktienkurs. Hier würde man sich wünschen, dass das Management die Interessen der Aktionäre besser im Blick hat. Leider scheiterte der Engagementprozess bei der Mary Melnhof Karton und so wurde das Unternehmen aus dem Anlageuniversum gestrichen. Das Unternehmen ist direkt für die Tabakindustrie tätig und ist somit für nachhaltige Investoren nicht investierbar. Die Investitionsquote des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland liegt zum Stichtag 30. April bei 97,12 % und wird gezielt mit Qualitätsinvestments ausgebaut.

## 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 30.04.2023. Tagesaktuelle Informationen sind unter [www.umweltfonds-deutschland.de](http://www.umweltfonds-deutschland.de) verfügbar. Die zehn größten Wertpapier-Positionen beziehen sich auf den Net Asset Value, die Branchenallokation bezieht sich auf das Wertpapiervermögen.