



VON DER HEYDT

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 2023

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

Erläuterung Anteilklassen

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft.....	5
Nachhaltigkeit - Was verstehen wir darunter?	6

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2023.....	10
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.....	11
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023	12
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	13
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang).....	15

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

bis zum 14. Juni 2022

Thomas Damschen
Geschäftsführer
Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

bis zum 14. Juni 2022

Philipp Doppelhammer
Geschäftsführer
Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

bis zum 14. Juni 2022

Klaus Ebel
Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

seit dem 2. Mai 2023

Frau Ute Pitzer
Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler

seit dem 2. Mai 2023

Herr Carsten Bäcker
Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

seit dem 2. Mai 2023

Herr Jürgen Mortag
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

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**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

Zahl- und Informationsstelle 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 2023 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 2023

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 Brundtland-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 harmonisieren 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, mit der Offenlegungsverordnung (SFDR) und der Taxonomie einheitliche und verbindliche Regularien für nachhaltige Geldanlagen zu schaffen. Ziel der EU ist es, die europäische Finanzwirtschaft mit verschiedenen Maßnahmen sukzessiv in eine nachhaltige zu transformieren und damit den nachhaltigen Wandel von Wirtschaft und Gesellschaft voranzutreiben.

Nichtsdestotrotz, das Nachhaltigkeitsverständnis der verschiedenen Finanzinstitute ist nach wie vor sehr divers. Ein Finanzinstitut versteht unter nachhaltigem Investment die Anlage in möglichst nachhaltig wirtschaftende Unternehmen, egal welcher Branche. Weitere schließen einzelne Branchen aus. Wieder andere beziehen ESG-Kriterien in die klassische Finanzanalyse ein. Im so genannten „Best-In-Class“- Ansatz wird in die jeweils nachhaltigsten Unternehmen aller Branchen investiert. 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 Investments 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, Erdölindustrie, Erdgas, umweltschädliche Industrien, Gentechnologie, vermeidbare Tierversuche, Kinderarbeit, Diskriminierung, Korruption, unfairen Wettbewerb, Ausbeutung und Rechtsverstoß. Die Kriterien umfassen in ihrer Reichweite auch „neue“, historisch bisher nicht zu Tage getretene Praktiken. D.h. sie werden stetig erweitert oder angepasst. Zum anderen gelten klare Positivkriterien in Bezug auf Ökologie, soziale Aspekte, Good Governance und Gesellschaft. Investitionen in den nachhaltigsten Atomkraftbetreiber oder die nachhaltigste Fluglinie, wie sie nach dem „Best-In-Class“-Ansatz üblich sind, kommen für Murphy&Spitz nicht in Frage. Nachhaltiges Investment kann für uns nur ein Investment sein, 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. Somit ist der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland als Impact Fonds nach Artikel 9 SFDR klassifiziert.

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 private Investor:innen finanziert, die so ihren Teil zur Energiewende beitragen wollten - weg von den fossilen Energieträgern, hin zu sauberen Energien.

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 seiner Ressourcen.

Wasser

Wasser ist unsere wichtigste Ressource. Es ist essenziell für biologisches 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 Personennahverkehr 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.

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.

Nachhaltigkeit - Was verstehen wir darunter? (Fortsetzung)

Ökologisches Bauen

Ökologisches Bauen nutzt vor allem natürliche und nachwachsende Materialien. Den vielleicht größten und schnellsten 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.

MURPHY&SPITZ INVESTITIONSPHILOSOPHIE

Murphy&Spitz investiert ausschließlich in Unternehmen nachhaltiger Branchen. 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 Geschäftsprozesse, langfristige Investor Relations-Strategien, konstante Kommunikation mit allen Kund:innen, Lieferant:innen, Mitarbeitenden 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.

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 Expert:innen, 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 Anlagenausschuss zur Verfügung. Der Ausschuss ist interdisziplinär mit Expert:innen aus relevanten Bereichen wie Erneuerbare Energien, Management, Finanzmarkt, Umwelttechnologie und Ingenieurwesen besetzt. Er tagt sechs- bis achtmal jährlich und hat mittlerweile über 200 Unternehmen nachhaltiger Branchen analysiert und diskutiert.

Nachhaltigkeit - Was verstehen wir darunter? (Fortsetzung)

Investieren in nachhaltige Vorbilder

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

Hier einige Beispiele:

Centrotec SE ist ein Spezialist für Energiesparttechnologien im Gebäude und besetzt eine führende Position mit innovativen Energiesparlösungen. Der Konzern ist ein vollintegrierter Systemanbieter aller wesentlichen Technologien für Energieeinsparung und Energieeffizienz im Gebäude. Hierzu zählen neben der hocheffizienten Brennwerttechnik vor allem Systeme zur Nutzung Erneuerbarer Energien, insbesondere Solarthermie und Wärmepumpen sowie biogasbetriebene BHKW. Um die CO₂-Einsparziele der Bundesregierung für den Gebäudesektor zu erreichen, muss in den kommenden Jahren massiv in Energiesparttechnologien investiert werden. (vgl. www.centrotec.de)

Novo Nordisk A/S produziert und vermarktet pharmazeutische Produkte und Dienstleistungen. Seit der Gründung 1923 hat sich das dänische Unternehmen zu einem der führenden Hersteller von Diabetes-Arzneimitteln auf dem Weltmarkt entwickelt und leistet so einen wesentlichen Beitrag für die Gesundheit der Menschen. Mit seinem soliden Geschäftsmodell hat sich der dänische Insulinhersteller als ein krisenresistentes Investment erwiesen. (vgl. <https://www.novonordisk.com>).

Weitere Investitionsbeispiele finden Sie in unserem Magazin Spotlights unter www.umweltfonds-deutschland.de/magazin.

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2023

	Erläuterung	EUR	% am NFV*
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	27.662.124,74	85,39
<i>Einstandswert</i>		<i>22.723.520,96</i>	
Bankguthaben	(3.2)	4.745.543,90	14,65
Zinsforderungen		33.183,42	0,10
Dividendenforderungen		24.542,90	0,08
Summe Aktiva		32.465.394,96	100,22
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung		-26.393,47	-0,08
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-5.472,48	-0,02
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten		-9.917,81	-0,03
Rückstellung für Vertriebsstellenvergütung		-11.918,58	-0,04
Rückstellung für Verwaltungsvergütung		-4.039,45	-0,01
Sonstige Passiva	(3.3)	-12.546,06	-0,04
Summe Passiva		-70.287,85	-0,22
Fondsvermögen		32.395.107,11	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse A		153,31 EUR	
Anteilklasse I		136,75 EUR	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse A		186.825,014	
Anteilklasse I		27.440,000	

^{+) NFV=Nettofondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.}

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum
vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		30.560.034,13
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		3.036.275,48
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-1.093.205,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich ^{*)}		3.209,33
Ergebnis des Berichtszeitraums		-111.206,13
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		32.395.107,11

Anteile

Anteilklasse A EUR

Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	176.544,520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14.996,418
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-4.715,924
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	186.825,014

Anteile

Anteilklasse I EUR

Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	25.327,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4.619,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-2.506,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	27.440,000

^{*)} im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertrags- und Aufwandsausgleich berechnet. Unter dem Ertrags- und Aufwandsausgleich 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 2023

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	300.000,00	EUR	3,7050	1.111.500,00	3,43
ABO Wind AG	DE0005760029	24.500,00	EUR	59,6000	1.460.200,00	4,51
Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	8.000,00	EUR	99,7200	797.760,00	2,46
Centrotec SE	DE0005407506	29.623,00	EUR	56,8000	1.682.586,40	5,19
CLEARVISE AG	DE000A1EWXA4	712.500,00	EUR	2,3400	1.667.250,00	5,15
Clere AG	DE000A3H2309	50.000,00	EUR	13,8000	690.000,00	2,13
Coloplast AS	DK0060448595	4.000,00	DKK	853,2000	458.303,12	1,41
ENCAVIS AG	DE0006095003	70.823,00	EUR	14,9850	1.061.282,66	3,28
Energiekontor AG	DE0005313506	20.000,00	EUR	70,1000	1.402.000,00	4,33
Erlebnis Akademie AG	DE0001644565	53.693,00	EUR	9,3000	499.344,90	1,54
Fielmann AG	DE0005772206	24.000,00	EUR	48,7400	1.169.760,00	3,61
init innov.in traffic syst.SE	DE0005759807	40.000,00	EUR	29,5000	1.180.000,00	3,64
IVU Traffic Technologies AG	DE0007448508	46.321,00	EUR	15,2200	705.005,62	2,18
Murphy&Spitz Green Capital AG	DE000A0KPM66	200.000,00	EUR	3,0000	600.000,00	1,85
Novo-Nordisk AS	DK0060534915	15.000,00	DKK	1.099,4000	2.214.567,72	6,84
Photon Energy N.V.	NL0010391108	163.000,00	EUR	2,8181	459.345,41	1,42
PNE WIND AG	DE000A0JBPG2	75.000,00	EUR	14,1800	1.063.500,00	3,28
RATIONAL AG	DE0007010803	2.000,00	EUR	659,0000	1.318.000,00	4,07
Sonova Holding AG	CH0012549785	2.500,00	CHF	238,2000	608.777,44	1,88
STEICO SE	DE000A0LR936	25.000,00	EUR	31,0500	776.250,00	2,40
Stryker Corp.	US8636671013	3.000,00	USD	305,0900	838.504,88	2,59
UmweltBank AG	DE0005570808	70.000,00	EUR	11,2000	784.000,00	2,42
Vestas Wind Systems AS	DK0061539921	40.000,00	DKK	181,4600	974.726,72	3,01
William Demant Hldg AS	DK0060738599	25.000,00	DKK	288,5000	968.562,83	2,99
Verzinsliche Wertpapiere²⁾						
0.0000 % Schletter Int. B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	256.000,00	EUR	103,3000	264.448,00	0,82
2.5000 % 7C Solarparken AG Anleihe v.23(28)	DE000A351NK9	102.000,00	EUR	89,6000	91.392,00	0,28
6.5000 % Greencells GmbH Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A289YQ5	200.000,00	EUR	95,0000	190.000,00	0,59
6.5000 % hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3H3JV5	95.000,00	EUR	88,5000	84.075,00	0,26
6.5000 % Luana Energy GmbH & Co.KG 2016(2025/2028)	DE000A169ND0	154.000,00	EUR	89,7170	138.164,18	0,43
6.5000 % Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021(25/27)	DE000A3KWKY4	170.000,00	EUR	93,0000	158.100,00	0,49
7.0000 % ACTAQUA AG Inh.-Schv. v.2020(2022/2025)	DE000A3H2TU8	164.000,00	EUR	88,6000	145.304,00	0,45
8.0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2	638.000,00	EUR	98,0000	625.240,00	1,93
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					26.187.950,88	80,84

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

²⁾ Der Kurs der verzinslichen Wertpapiere wird in Prozent des jeweiligen Nominalwerts angegeben.

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere						
Aktien						
WeGrow AG	DE000A2LQUV1	152.500,00	EUR	6,8000	1.037.000,00	3,20
Verzinsliche Wertpapiere²⁾						
4.0000 % Energiekontor AG IHS v.20(21/28) ³⁾	DE000A289KT8	2.000,00	EUR	84,2381	1.684,76	0,01
4.0000 % Energiekontor Finanzanlagen Anl. v.2021(2024/26-39)	DE000A254S58	100.000,00	EUR	73,8864	73.886,40	0,23
4.7500 % eno energy GmbH Anleihe v.2018 (26) ³⁾	DE000A2NB981	16.000,00	EUR	90,7824	14.525,18	0,04
4.0000 % Michaelshof Stiftung Sammatz IHS 2021(2022/2028)	DE000A3H3HQ9	180.000,00	EUR	85,5910	154.063,80	0,48
4.2500 % Murphy & Spitz Green Energy AG IHS v.2019(2024/2034)	DE000A2TSCU0	90.000,00	EUR	79,3544	71.418,96	0,22
4.7500 % WeGrow GmbH Nachr.-Anl. v.2019(24/27) ³⁾	DE000A2YPFN4	140.000,00	EUR	86,8534	121.594,76	0,38
Zertifikate						
7C Solarparken AG WTS 21.01.24	DE000A351NH5	59.950,00	EUR	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere					1.474.173,86	4,55
Summe Wertpapiervermögen					27.662.124,74	85,39

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

²⁾ Der Kurs der verzinslichen Wertpapiere wird in Prozent des jeweiligen Nominalwerts angegeben.

³⁾ Weitere Angaben dazu siehe Erläuterungen unter Punkt 7 im Anhang zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens
Aktien	25.528	78,80
Anleihen	2.134	6,59
	27.662	85,39

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens
Dänemark	4.616	14,25
Deutschland	20.717	63,95
Niederlande	882	2,72
Schweiz	609	1,88
Vereinigte Staaten von Amerika	839	2,59
	27.662	85,39

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens
CHF	609	1,88
EUR	21.599	66,67
DKK	4.616	14,25
USD	839	2,59
	27.662	85,39

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 2023 (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 2023 aus dem nachfolgenden Teilfonds:

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Da der Fonds Murphy&Spitz zum 30. Juni 2023 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.

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 2023 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

- 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:
- 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 prüfbar 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

- 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.
- 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 2023 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	92,89
9.731,56	CHF	9.948,54
150.259,27	DKK	20.178,24
4.683.638,77	EUR	4.683.638,77
66.395,31	NOK	5.682,00
155.037,39	SEK	13.156,27
14.023,35	USD	12.847,19
		4.745.543,90

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 2023 angewandt:

US-Dollar	USD	1,091550	=	1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,978190	=	1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,446600	=	1	EUR
Kanadische Dollar	CAD	1,444450	=	1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,685200	=	1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,784300	=	1	EUR

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (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 2023 in die folgenden nicht notierten Wertpapiere investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2LQUV1	WeGrow AG	3,20%

Die Aktie wurde im April 2022 im Rahmen eines Private Placements erworben. Da die Aktie zum 31. Dezember 2022 nicht gelistet ist, stehen keine Börsenkurse zur Verfügung. Zum Geschäftsjahresende bewertet der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft das Wertpapier zum Zeichnungspreis i.H.v. 6,80 EUR je Aktie.

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.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A254S58	4.0000 % Energiekontor Finanzanlagen Anleihe v.2021(2024/26-39)	0,23%

Die Anleihe wird zu Modellpreisen bewertet. Es wird ein DCF-Modell verwendet. Die Abzinsungsfaktoren setzen sich aus dem zum Emissionszeitpunkt ermittelten Kreditspread und den aktuellen Zinssätzen einer EUR-High-Yield Zinskurve zusammen. Das Recht auf vorzeitige Rückzahlung fließt anhand eines 1-Faktor-Hull-White-Modells in die Bewertung mit ein.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2NB981	4.7500 % eno energy GmbH Anleihe v.2018 (2026)	0,04%

Die Anleihe wird zu Modellpreisen bewertet. Es wird ein DCF-Modell verwendet. Die Abzinsungsfaktoren setzen sich aus dem zum Emissionszeitpunkt ermittelten Kreditspread und den aktuellen Zinssätzen einer EUR-Utility-Zinskurve zusammen.

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.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2TSCU0	4.2500 % Murphy&Spitz Green Energy AG IHS v. 2019 (24-34)	0,22%

Die Anleihe wird zu Modellpreisen bewertet. Es wird ein DCF-Modell verwendet. Die Abzinsungsfaktoren setzen sich aus dem initial ermittelten Kreditspread und den aktuellen Zinssätzen einer EUR-Utility-Zinskurve zusammen. Das Recht auf vorzeitige Rückzahlung fließt anhand eines 1-Faktor-Hull-White-Modells in die Bewertung mit ein.

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.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A3H3HQ9	4.0000 % Michaelshof Stiftung Sammatz IHS 2021(2022/2028)	0,48%
DE000A2YPFN4	4.7500 % WeGrow GmbH Nachr.-Anl. v.2019(2024/2027)	0,38%
DE000A289KT8	4.0000 % Energiekontor AG Inh.-Schuldversch. v.20(21/28)	0,01%

Die drei genannten Anleihen werden zu Modellpreisen bewertet. Es wird ein Binomiales Zinsbaummodell verwendet. Die hier kalibrierten Zinssätze leiten sich aus einer Zinskurve, Zinsvolatilität sowie einem zum Emissionszeitpunkt ermittelten Kreditspread ab. Es handelt sich um eine EUR-Utility-Zinskurve. Bei der angenommenen Volatilität handelt es sich um eine von Bloomberg verwendete default Volatilität für vergleichbare Anleihen. Das Recht auf vorzeitige Rückzahlung wird im Rahmen des Binomialmodells abgebildet und berücksichtigt.

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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

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

Einfluss durch Konflikt im Osten Europas

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Mit Wirkung vom 6. März 2023 wurde die Funktion der Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank S.A. auf die Apex Fund Services S.A. mit Sitz in 3, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach übertragen. Die European Depositary Bank SA und Apex Fund Services S.A. sind Teil einer gemeinsamen Unternehmensgruppe.

Mit Beschluss des alleinigen Gesellschafters der Verwaltungsgesellschaft vom 17. März 2023 wurde entschieden, die Kapitalverwaltungsgesellschaft von der Heydt Invest SA nicht weiter fortzuführen. Die Verwaltungsgesellschaft befindet sich zurzeit in Gesprächen mit dem Initiator und anderen Verwaltungsgesellschaften zwecks Übertragung des Verwaltungsauftrags.

Mit Wirkung zum 2. Mai 2023 wurde der neue Aufsichtsrat der von der Heydt Invest SA, bestehend aus Frau Ute Pitzer, Herr Carsten Bäcker und Herr Jürgen Mortag, von der CSSF genehmigt.

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 2023 ist der Fonds mit 1,85% des Fondsvermögens in die Aktie Murphy&Spitz Green Capital AG (DE000A0KPM66) und mit 0,22% des Fondsvermögens in die Anleihe Murphy&Spitz Green Energy AG IHS (DE000A2TSCU0) investiert.



VON DER HEYDT

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