



VON DER HEYDT

# Murphy&Spitz

K1599

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

---

Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2022

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

## Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung .....	3
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft .....	4
Nachhaltigkeit - Was verstehen wir darunter? .....	5
Bericht des Investmentmanagers .....	9

### ***Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland***

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022 .....	11
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 .....	12
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich.....	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum.....	13
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022 .....	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung .....	16
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang).....	17
Prüfungsvermerk.....	25
Sonstige Informationen (ungeprüfte Angaben).....	28
Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüfte Angaben).....	29
Risikomanagement (ungeprüfte Angaben).....	31
SFDR Transparenzregeln (ungeprüfte Angaben).....	32

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.

Verwaltungsgesellschaft

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

## Wertpapier-Kennnummern/ISIN

<b>Teilfonds</b>	<b>Anteilklasse</b>	<b>WKN</b>	<b>ISIN</b>
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

## Management und Verwaltung

### Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Olaf Alexander Priess  
Carsten Frevel

### Verwahrstelle, Zahlstelle und Register und Transferstelle

European Depositary Bank SA  
3, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### Investmentmanager und Hauptvertriebsstelle

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  
A-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 Jahresbericht 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 31. Dezember 2022 und eine Beschreibung der Aktivität des Fonds im Berichtszeitraum enthält. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf zukünftige Entwicklungen.

Wir nehmen diesen Bericht gerne 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 April 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, unfaier 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 Anlageausschuss 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 CO<sub>2</sub>-Einsparziele der Bundesregierung für den Gebäudesektor zu erreichen, muss in den kommenden Jahren massiv in Energiesparttechnologien investiert werden. (vgl. [www.centrotec.de](http://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](http://www.umweltfonds-deutschland.de/magazin).

## Bericht des Investmentmanagers

Liebe Anlegende,

die Weltwirtschaft befand sich in Europa und Nordamerika zu Beginn des Jahres 2022 mit dem Abklingen der Covid-19-Pandemie auf dem Weg der Erholung. Durch den Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine am 24. Februar verschob sich der globale Fokus gravierend und befand sich seitdem durchweg im Krisenmodus.

Einhergehend mit dem Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine gerieten die Gas- und Öllieferung von Russland an Europa in den Fokus der Aufmerksamkeit. Liefer- und Abnahmeembargos gegen Russland führten zu einem erheblichen Preisanstieg von Rohstoffen in Europa. Zeitweise bestand große Verunsicherung, ob die Gasreserven Deutschlands ausreichen würden, um den Winter 2022/2023 zu überstehen. Erhebliche Schärfe erhielt die schwierige Lage auf dem Rohstoffmarkt, weil die französischen Nuklearanlagen vom Netz genommen werden mussten. Der Klimawandel setzt den französischen AKW zu. Wegen anhaltendem Niedrigwasser und durch den Klimawandel hervorgerufener Erhitzung der Flüsse kann nicht in ausreichender Menge Kühlwasser zur Verfügung gestellt werden. 30 % des französischen Wasserverbrauchs wird für die Kühlung der Nuklearkerne aufgewendet. Das nukleare Stromdefizit muss mit Strom aus Deutschland ausgeglichen werden. Dies führte 2022 zu einer erhöhten Nachfrage nach Erzeugerkapazitäten. Gaskraftwerke als teuerste Kraftwerksart mussten des Öfteren zugeschaltet werden, preiswerter Photovoltaik- und Windstrom konnte die französische Stromlücke nicht allein ausfüllen. Die notwendige Nutzung der Gaskraftwerke und das politische Direktiv, die Gasspeicher zu füllen, führten zu einem enormen Anstieg des Gaspreises in Deutschland.

Die anziehenden Rohstoffpreise lösten in Deutschland einen starken Anstieg der Inflation bis zu 10 % auf Jahressicht im November 2022 aus. Um dem starken Preisanstieg in Deutschland und Europa zu begegnen, hob die Europäische Zentralbank (EZB) den Referenzzinssatz in Europa schrittweise von 0 % (Januar) bis auf 2,5 % (Dezember 2022) an.

Über 1 Mio. Menschen, die vor der russischen Armee nach Deutschland flohen, gepaart mit der höchsten Inflation seit dem Ende des zweiten Weltkriegs und dem Anstieg der Zinsen um 2,5 % innerhalb von 12 Monaten, belasteten die Kapitalmärkte außerordentlich und sorgten für fallende Wertpapierkurse an den Börsen. Dem gegenüber stand das gestiegene Interesse an Erneuerbaren Energien und analogen Investitionsmöglichkeiten.

So schloss der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland das Jahr 2022 etwas schwächer als der DAX mit einer Wertentwicklung von -17,23 % (I) bzw. -17,84 (A) ab.

Die nachhaltigen Branchen selbst entwickelten sich auch 2022 unterschiedlich.

**Nachhaltige Mobilität:** Mit dem Auslaufen der Pandemie bedingten Restriktionen im ÖPNV stieg die Nutzung wieder an. Die beiden Telematikunternehmen init innovation in traffic systems und IVU Traffic Technologies gehörten im Börsenjahr 2022 zu den Verlierern. Mit Telematik wird die optimale softwarebasierte Organisation von Mobilität bezeichnet. Das beginnt mit Echtzeitanzeigen im ÖPNV und umfasst im Weiteren die komplette digitale Vernetzung unterschiedlicher Mobilitätsmöglichkeiten. Die Nachfrage nach ressourcenschonenden Alternativen zur auf fossiler Energie basierten Mobilität nimmt weiter zu. Der Verkehrssektor ist für 40 % der CO<sub>2</sub>-Ausstöße in Deutschland verantwortlich. Die Verkehrswende bietet vielfältige Investitionsmöglichkeiten. Das Thema nachhaltige Mobilität findet sich im Murphy&Spitz Umweltfonds neben Investitionen in Telematik-Unternehmen auch in Investitionen in den Schienenverkehr wieder.

**Erneuerbare Energien:** Die Dynamik des Zubaus neuer Photovoltaik- und Windkraftwerke in Deutschland legte 2022 weiter zu. Der Investitionsschwerpunkt des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland liegt auf Betreibern von Erneuerbare-Energien-Kraftwerken. Dies sind die Unternehmen, die Kraftwerksparks betreiben, weniger solche Unternehmen, die Komponenten wie Windräder, Photovoltaikmodule oder Wechselrichter herstellen. Das Ziel ist, auf Substanzunternehmen zu setzen und so die Schwankungen, die typisch für die Kurse von Herstellern sind, zu vermeiden. Zu erkennen war 2022, dass sich Independent Power Producer (IPPs) an der Börse gut entwickelten. Die Kurse legten nach der schwachen Entwicklung im Jahr 2021 zu. Die von der Bundesnetzagentur veröffentlichten Gestehungskosten für neu installierte Kraftwerke offenbarten, dass die preiswerteste Erzeugung von Strom in Deutschland die Erzeugung durch Photovoltaik ist.

**Ökologisches Bauen:** Der Trend zu ökologischem Bauen war auch 2022 ungebrochen. Die Schaffung neuen Wohnraums in Deutschland deckt bei weitem nicht die Nachfrage nach bezahlbarem Wohnraum, insbesondere nicht in den städtischen Ballungsgebieten. Auch wenn ökologisches Bauen ein Investitionsziel ist, so ist ein wesentlicher Schlüssel, um den CO<sub>2</sub>-Ausstoß im Immobilienbereich zu senken, die Haustechnik. Mit dem Wärmepumpenhersteller Centrotec befindet sich einer der Top-Performer im Portfolio. Um 75 % legte Centrotec 2022 zu. Mit dem Dämmstoffhersteller Steico aus Feldkirchen ist lediglich ein Unternehmen aus dem Bereich ökologische Dämmstoffe im Portfolio. Der Bereich ist noch unterrepräsentiert am Markt. Hier spiegelt sich die Dynamik der Branche nicht in der Anzahl der Unternehmen aus dem Bereich ökologisches Bauen im Portfolio wider.

## Bericht des Investmentmanagers (Fortsetzung)

**Naturkost:** Die Dynamik in der Naturkostbranche, von der ökologischen Landwirtschaft über Naturkostmarken bis hin zum Einzelhandel, zog 2022 wieder an. Die besonderen Motive dafür sind Umwelt- und Klimaschutz sowie die Bestrebungen nach einer artgerechten Tierhaltung. Die Nachfrage nach Naturkost stieg um 5,8 % auf € 15,87 Mrd. Auffällig ist, dass Verbrauchende in ihrem Einkaufsverhalten konsequenter werden. Wurde in der Vergangenheit „Bio“ neben konventionellen Produkten erworben, so ging der Trend auch im Naturkostfachhandel deutlich zum One-Stop-Shopping. Im Zuge dessen kamen im Jahr 2022 weitere Investments an den Kapitalmarkt, die in der Konzeption jedoch noch nicht ausgereift und somit für Murphy&Spitz nicht investierbar waren.

**Gesundheit:** Weiterhin einen starken Anteil am Portfolio des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland hatten 2022 Unternehmen aus dem Gesundheitssektor. Dabei war die ganze Heterogenität des Gesundheitssektors zu beobachten. Unternehmen wie Fielmann (Stationärer Handel für Sehhilfen und Hörgeräte), Sonova und Demant (Hörgerätehersteller) erholten sich vom Lockdown. Mit dem Überwinden der Pandemie sollte es hier wieder zu einer Beruhigung der Nachfrage kommen, wobei mit einer höheren Bevorratung von Schutzausrüstung usw. zu rechnen ist. Auch für die kommenden Jahre zeichnet sich ein anhaltendes Wachstum im Gesundheitsbereich ab.

Im Jahr 2022 wurden aufgrund der Coronapandemie etliche Managementgespräche mit Unternehmen aus dem Anlageuniversum per Webkonferenz geführt. Murphy&Spitz nimmt dabei Einfluss auf eine nachhaltige Wirtschaftsweise. Die Gespräche sind im Wesentlichen vertraulicher Natur, um so eine konstruktive Weiterentwicklung des Investments hin zu nachhaltigerem Wirtschaften zu ermöglichen. Grundsätzlich wird zu jedem Investment eine Basis-Studie erstellt, die sowohl wirtschaftliche als auch ESG-Kriterien erfasst. Da die Anlagestrategie des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland auf nachhaltige Branchen ausgerichtet ist und nicht versucht wird, die relative Nachhaltigkeit eines Investments zu messen, treten Verletzungen von Ausschlusskriterien selten auf. Werden aber kritische Fälle bekannt, so wird unmittelbar das Gespräch mit dem Management gesucht. Die Vor-Ort-Besuche, wie bspw. 2019 in Russland, Lesotho und Bolivien, waren 2022 pandemiebedingt nicht möglich. Menschen führen, bauen und gestalten Unternehmen, Murphy&Spitz legt deshalb einen Schwerpunkt in seiner Investmententscheidung auf das Management und die Gestaltenden der Investments. Dabei kommt uns unsere über 23-jährige Erfahrung zugute. Seit 1999 bewertet und analysiert Murphy&Spitz Branchen, Projekte und Unternehmen aus nachhaltigen Branchen. Hegen wir Zweifel, so verzichten wir lieber auf ein Investment.

Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland ist durch seine Fokussierung darauf, einen konstruktiven Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung in unserer Gesellschaft und Umwelt zu leisten, auf eine tiefe Kenntnis der Branchen und einen konstruktiven Dialog mit den Investments angewiesen. Im Jahr 2023 wird dieser Investmentansatz, welcher bereits 1999 im Umweltaktiendepots Deutschland seinen Ausdruck fand und ab 2008 mit der Auflage des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland fortgesetzt wurde, 24 Jahre alt. Nachhaltigkeit im Sinne eines klaren Ansatzes mit Fokussierung auf nachhaltige Branchen, fußt in Deutschland im Wesentlichen auf dem deutschen Mittelstand und somit auf den Investitionszielen des Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschlands.

Bonn, im April 2023

## Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

### Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022

	Erläuterung	EUR	% am NFV <sup>1)</sup>
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	30.376.413,68	99,40
<i>Einstandswert</i>		25.840.641,18	
Bankguthaben	(3.2)	245.092,36	0,80
Forderung aus Zinserträgen		23.387,80	0,08
Forderung aus Dividenden		1.473,28	0,00
<b>Summe Aktiva</b>		<b>30.646.367,12</b>	<b>100,28</b>
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung		-25.595,53	-0,08
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-3.610,53	-0,01
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten		-30.932,28	-0,10
Sonstige Passiva	(3.3)	-26.194,65	-0,09
<b>Summe Passiva</b>		<b>-86.332,99</b>	<b>-0,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>		<b>30.560.034,13</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>			
Anteilklasse A in EUR		153,52	
Anteilklasse I in EUR		136,47	
<b>Anteile im Umlauf</b>			
Anteilklasse A		176.544,520	
Anteilklasse I		25.327,000	

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

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		31.862.571,59
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		7.937.679,99
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-3.239.038,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.10)	116.499,43
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		-6.117.678,85
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>30.560.034,13</b>

	Anteile
<b>Anteilklasse A</b>	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	148.876,425
Anzahl der ausgegebenen Anteile	44.938,316
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-17.270,220
<b>Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>176.544,520</b>

	Anteile
<b>Anteilklasse I</b>	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	24.563,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.744,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-2.980,000
<b>Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>25.327,000</b>

### Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Fondsvermögen in EUR</b>	30.560.034,13	31.862.571,59	20.446.393,38
<b>Anteilklasse A</b>			
Anteile im Umlauf	176.544,520	148.876,425	97.661,639
Nettoinventarwert pro Anteil	153,52	186,82	177,39
<b>Anteilklasse I</b>			
Anteile im Umlauf	25.327,000	24.563,000	20.083,000
Nettoinventarwert pro Anteil	136,47	164,88	155,49

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum  
vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Erläuterung	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren	(4.1)	106.022,09
Dividendenerträge	(4.2)	315.465,20
Zinserträge aus Geldanlagen		18,06
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>421.505,35</b>
Verwaltungsvergütung	(5.1)	-45.390,97
Investmentmanagervergütung	(5.2)	-297.162,15
Verwahrstellenvergütung	(5.3)	-20.690,51
Register- und Transferstellenvergütung	(5.4)	-2.693,16
Zentralverwaltungsvergütung	(5.5)	-41.643,35
Vertriebsstellenvergütung	(5.6)	-133.351,89
Risikomanagementgebühr	(5.7)	-7.575,00
Prüfungskosten	(5.7)	-19.759,02
Taxe d'abonnement	(5.8)	-13.497,74
Zinsaufwand aus Geldanlagen	(5.7)	-4.699,98
Veröffentlichungskosten	(5.7)	-27.043,57
Betreuungsgebühr	(5.7)	-31.077,54
Bankgebühr	(5.7)	-16.195,50
Sonstige Aufwendungen	(5.9)	-81.624,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-742.404,47</b>
<b>Ordentliches Ergebnis</b>		<b>-320.899,12</b>
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.10)	-20.333,39
<b>Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-341.232,51</b>
Realisierte Gewinne		54.820,20
Realisierte Verluste		-2.617.431,74
außerordentlicher Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.10)	-96.166,04
<b>Nettoergebnis (einschl. Ertragsausgleich)</b>		<b>-3.000.010,09</b>
Veränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.036.512,89
Veränderung der nicht realisierten Verluste		-1.081.155,87
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-6.117.678,85</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>63.653,42</b>

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

## Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>WERTPAPIERE</b>						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
7C Solarparken AG	DE000A11QW68	263.165,00	EUR	4,2350	1.114.503,78	3,65
ABO Wind AG	DE0005760029	24.500,00	EUR	74,2000	1.817.900,00	5,95
Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	8.000,00	EUR	117,9000	943.200,00	3,09
Centrotec SE	DE0005407506	30.000,00	EUR	53,4000	1.602.000,00	5,24
CLEARWISE AG	DE000A1EWXA4	712.500,00	EUR	2,4200	1.724.250,00	5,64
Clere AG	DE000A3H2309	50.000,00	EUR	14,5000	725.000,00	2,37
Coloplast AS	DK0060448595	4.000,00	DKK	812,0000	436.776,35	1,43
Deutsche Post AG	DE0005552004	20.000,00	EUR	35,1800	703.600,00	2,30
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	30.000,00	EUR	18,6980	560.940,00	1,84
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG	DE0005659700	27.000,00	EUR	46,4000	1.252.800,00	4,10
ENCAVIS AG	DE0006095003	70.823,00	EUR	18,4850	1.309.163,16	4,28
Energiekontor AG	DE0005313506	20.000,00	EUR	77,0000	1.540.000,00	5,04
Erlebnis Akademie AG	DE0001644565	53.693,00	EUR	10,8990	585.200,01	1,91
Fielmann AG	DE0005772206	24.000,00	EUR	37,0200	888.480,00	2,91
init innov.in traffic syst.SE	DE0005759807	40.000,00	EUR	25,4500	1.018.000,00	3,33
IVU Traffic Technologies	DE0007448508	46.321,00	EUR	16,1600	748.547,36	2,45
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	5.500,00	EUR	151,2000	831.600,00	2,72
Murphy&Spitz Green Capital AG	DE000A0KPM66	200.000,00	EUR	2,9400	588.000,00	1,92
Novo-Nordisk AS	DK0060534915	15.000,00	DKK	938,0000	1.892.069,98	6,19
Photon Energy N.V.	NL0010391108	216.000,00	EUR	2,7996	604.717,92	1,98
RATIONAL AG	DE0007010803	1.500,00	EUR	556,0000	834.000,00	2,73
SAP AG	DE0007164600	8.000,00	EUR	96,3900	771.120,00	2,52
Sonova Holding AG	CH0012549785	2.500,00	CHF	219,3000	555.995,01	1,82
STEICO SE	DE000A0LR936	25.000,00	EUR	44,0000	1.100.000,00	3,60
Stryker Corp.	US8636671013	3.000,00	USD	244,4900	686.095,13	2,25
UmweltBank AG	DE0005570808	70.000,00	EUR	13,4990	944.930,00	3,09
Vestas Wind Systems AS	DK0061539921	40.000,00	DKK	202,1000	1.087.099,77	3,56
William Demant Hldg AS	DK0060738599	25.000,00	DKK	192,5500	647.331,33	2,12
<b>Verzinsliche Wertpapiere<sup>2)</sup></b>						
0.0000 % Schletter Int. B.V. EO-FLR Bonds 2022(22/25)	NO0012530973	328.000,00	EUR	101,5000	332.920,00	1,09
4.5000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH IHS v.21(24/26)	DE000A3H2V19	200.000,00	EUR	94,8750	189.750,00	0,62
6.5000 % Greencells GmbH HIS v.2020(2023/2025)	DE000A289YQ5	271.000,00	EUR	97,9050	265.322,55	0,87
6.5000 % hep global GmbH Anleihe v.2021(2024/2026)	DE000A3H3JV5	100.000,00	EUR	86,5550	86.555,00	0,28
6.5000 % Luana Energy GmbH & Co.KG Anl. v.16(25/28)	DE000A169ND0	154.000,00	EUR	91,1300	140.340,20	0,46
6.5000 % Photon Energy N.V. EO-Schuldv. 2021(25/27)	DE000A3KWKY4	170.000,00	EUR	98,5000	167.450,00	0,55
6.7500 % SoWiTec group GmbH IHS v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZ21	20.000,00	EUR	100,5000	20.100,00	0,07
7.0000 % ACTAQUA AG IHS v.2020(2022/2025)	DE000A3H2TU8	215.000,00	EUR	88,0200	189.243,00	0,62

<sup>1)</sup> NFV=Nettobondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

<sup>2)</sup> Der Kurs der verzinslichen Wertpapiere wird in Prozent des jeweiligen Nominalwerts angegeben.

## Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>WERTPAPIERE</b>						
<b>Sonstige Wertpapiere</b>						
4.0000 % Energiekontor Finanzanl. Anl. 2021(2024/26-39) <sup>3)</sup>	DE000A254S58	100.000,00	EUR	73,2873	73.287,30	0,23
4.0000 % Michaelshof Stiftung Sammatz IHS 2021(2022/2028) <sup>3)</sup>	DE000A3H3HQ9	180.000,00	EUR	84,3341	151.801,38	0,50
4.2500 % Murphy&Spitz Green Energy AG IHS 19(2024/2034) <sup>3)</sup>	DE000A2TSCU0	90.000,00	EUR	80,6300	72.567,00	0,24
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>29.202.656,23</b>	<b>95,55</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
WeGrow AG <sup>3)</sup>	DE000A2LQUV1	152.500,00	EUR	6,8000	1.037.000,00	3,39
<b>Verzinsliche Wertpapiere<sup>2)</sup></b>						
4.0000 % Energiekontor AG IHS v.20(21/28) <sup>3)</sup>	DE000A289KT8	2.000,00	EUR	83,3683	1.667,37	0,01
4.7500 % eno energy GmbH Anleihe v.2018 (2027) <sup>3)</sup>	DE000A2NB981	16.000,00	EUR	89,8591	14.377,46	0,05
4.7500 % WeGrow GmbH Nachr.-Anl. v.2019(2024/2027) <sup>3)</sup>	DE000A2YPFN4	140.000,00	EUR	86,2233	120.712,62	0,40
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>					<b>1.173.757,45</b>	<b>3,85</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>30.376.413,68</b>	<b>99,40</b>

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

<sup>2)</sup> Der Kurs der verzinslichen Wertpapiere wird in Prozent des jeweiligen Nominalwerts angegeben.

<sup>3)</sup> Weitere Angaben dazu siehe Erläuterungen unter Punkt 10 im Anhang zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens*
Aktien	28.550	93,42
Verzinsliche Wertpapiere	1.826	5,98
	<b>30.376</b>	<b>99,40</b>

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens*
Dänemark	4.063	13,30
Deutschland	23.134	75,70
Österreich	832	2,72
Schweiz	556	1,82
Vereinigte Staaten von Amerika	686	2,25
Niederlande	1.105	3,62
	<b>30.376</b>	<b>99,40</b>

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Fondsvermögens*
CHF	556	1,82
DKK	4.063	13,30
EUR	25.071	82,04
USD	686	2,25
	<b>30.376</b>	<b>99,40</b>

\*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (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 31. Dezember 2022 aus dem folgenden Teilfonds:

#### **Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland**

Da der Fonds Murphy&Spitz zum 31. Dezember 2022 aus nur einem Teilfonds, dem Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland, besteht, sind die Zusammensetzung des Nettofondsvermögens, die Entwicklung des Nettofondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland gleichzeitig die Aufstellung des Fonds Murphy&Spitz.

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

### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

- 2.1 Das Nettofondsvermögen 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 Anhang 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 Satzes 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 Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (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 gemäß den nachfolgenden 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 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 bewerteten Regeln (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 um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Nettofondsvermögen des Fonds bzw. Teilfonds erhöht.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (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 Teilfondsvermögen

#### 3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 30. Dezember 2022 bewertet.

#### 3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben bei der Verwahrstelle setzen sich zum Berichtsstichtag aus den folgenden Beständen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
134,18	CAD	92,67
12.271,87	CHF	12.445,23
46.553,14	DKK	6.260,26
185.593,09	EUR	185.593,09
66.395,31	NOK	6.312,48
275.037,39	SEK	24.742,70
10.311,98	USD	9.645,93
		<b>245.092,36</b>

#### 3.3 Sonstige Passiva

Die sonstigen Passiva enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich um die Risikomanagementgebühr, die Vertriebsgebühr, die Taxe d'Abonnement, die Verwaltungsvergütung und die Zentralverwaltungsvergütung.

### 4. Erträge

#### 4.1 Zinserträge aus Wertpapieren

Die Zinserträge enthalten die bereits gezahlten als auch die bis zum Bilanzstichtag abgegrenzten Zinsen aus Wertpapieren nach Abzug von Quellensteuern.

#### 4.2 Dividendenerträge (netto)

Die Dividendenerträge enthalten die vereinnahmten Dividenden. Von den Bruttoerträgen wurden die vom Ursprungsland einbehaltenen Quellensteuern abgezogen.

**Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang) (Fortsetzung)****5. Aufwendungen****5.1 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsvergütung“)**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsvergütung in Höhe von bis zu 0,15% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens und Transaktionsgebühren. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

**5.2 Vergütung des Investment Managers („Investmentmanagervergütung“)**

Der Investmentmanager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investmentmanagervergütung in Höhe von bis zu 1,00% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

**5.3 Vergütung der Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle („Verwahrstellenvergütung“)**

Die Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellen- und Zahlstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,05% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, mit einer Minimumvergütung von 10.000,- Euro jährlich pro angefangenem Kalenderjahr pro Teilfonds. Die Vergütungen werden monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

**5.4 Vergütung der Register- und Transferstelle („Register- und Transferstellenvergütung“)**

Die Transferstelle erhält eine jährliche Vergütung in Höhe von 2.500,- Euro pro angefangenem Kalenderjahr, welche zu Beginn eines Kalenderjahres berechnet und geleistet wird. Zusätzlich werden dem Teilfondsvermögen transaktionsabhängige Gebühren in marktüblicher Höhe entnommen. Die Vergütungen der Transferstelle verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

**5.5 Vergütung der Zentralverwaltungsstelle („Zentralverwaltungsvergütung“)**

Für die Wahrnehmung der Zentralverwaltungsaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens pro Monat belastet, zuzüglich 8.400,- Euro p.a.. Die Vergütungen werden monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

**5.6 Vergütung des Vertriebes („Vertriebsstellenvergütung“)**

Die Hauptvertriebsstelle erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vertriebsstellenvergütung in Höhe von bis zu 0,50% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig an die Verwaltungsgesellschaft geleistet und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt zunächst diese Gebühr und leitet diese an die Hauptvertriebsstelle oder jede autorisierte Untervertriebsstelle weiter.

**5.7 Weitere Kosten**

Die Verwaltungsgesellschaft kann regelmäßig wiederkehrende Verwaltungs- und sonstige Kosten auf Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche und andere Perioden im Voraus ansetzen.

Neben den unter Punkt 5.1 bis 5.7 aufgeführten Kosten können den Fondsvermögen zudem die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden. Hierzu gehören unter anderem die Risikomanagementgebühr, die Prüfungskosten, der Zinsaufwand aus Geldanlagen, die Veröffentlichungskosten, die Betreuungsgebühr und die Bankgebühr. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Dienstleister können auch auf die ihnen zustehenden Gebühren ganz oder teilweise verzichten.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

### Ausgabegebühr

Die Ausgabegebühr für die Anteilklasse A beträgt bis zu 5,00% und ist zugunsten der Verwaltungsgesellschaft oder jeder autorisierten Untervertriebsstelle zu zahlen.

Die Ausgabegebühr für die Anteilklasse I beträgt bis zu 3,00% und ist zugunsten der Verwaltungsgesellschaft oder jeder autorisierten Untervertriebsstelle zu zahlen.

Es steht der Verwaltungsgesellschaft bzw. der Hauptvertriebsstelle frei, für eine oder mehrere Anteilklassen niedrigere Ausgabegebühren zu berechnen oder von der Berechnung einer Ausgabegebühr abzusehen.

### Rücknahmegebühr

Ein Rücknahmeabschlag wird derzeit weder für die Anteilklasse A noch für die Anteilklasse I erhoben.

### Umtauschgebühr

Eine Umtauschgebühr wird derzeit weder für die Anteilklasse A noch für die Anteilklasse I erhoben.

## 5.8 Taxe d'abonnement

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.

## 5.9 Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten u.a. die Gebühren für Systemprovider und die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

## 5.10 Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertrags- und Aufwandsausgleich 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.

## 6. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für alle Teilfonds die nachfolgenden Schlusskurse zum 30. Dezember 2022 angewandt:

US-Dollar	USD	1,069050	=	1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,986070	=	1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,436300	=	1	EUR
Kanadische Dollar	CAD	1,447870	=	1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,518100	=	1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,115900	=	1	EUR

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

### 7. Ertragsverwendung

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

### 8. Realisierte Gewinne / Verluste

Investitionen in Wertpapiere werden auf der Grundlage des Handelsdatums verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Basis von Durchschnittskosten berechnet und beinhalten Transaktionskosten.

### 9. 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.

### 10. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. Dezember 2022 in das folgende Wertpapier investiert, für das nur wenige Kursquellen und Börsenumsätze zur Verfügung stehen:

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-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.

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. Dezember 2022 in das folgende Wertpapier investiert, für das nur wenige Kursquellen und Börsenumsätze zur Verfügung stehen:

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

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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. Dezember 2022 in das folgende nicht notierte Wertpapier investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2NB981	4.7500 % eno energy GmbH Anleihe v.2018 (2027)	0,05%

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.

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. Dezember 2022 in die folgenden nicht notierten Wertpapiere investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2YPFN4	4.7500 % WeGrow GmbH Nachr.-Anl. v.2019(2024/2027)	0,40%
DE000A289KT8	4.0000 % Energiekontor AG Inh.-Schuldversch. v.20(21/28)	0,01%

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. Dezember 2022 in das folgende Wertpapier investiert, für die nur wenige Kursquellen und Börsenumsätze zur Verfügung stehen:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A3H3HQ9	4.0000 % Michaelshof Stiftung Sammatz IHS 2021(2022/2028)	0,50%

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 verwendet 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.

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. Dezember 2022 in das folgende nicht notierte Wertpapier investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2LQUV1	WeGrow AG	3,39%

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.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 (Anhang) (Fortsetzung)

### 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 Abschlügen 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.

Zum 14. Juni 2022 haben die Aufsichtsräte der von der Heydt Invest SA vor Beendigung ihrer Amtszeit ihre Mandate niedergelegt. Bis zum Tag des Testats des Jahresberichts wurde kein neues Mitglied des Aufsichtsrates seitens der CSSF genehmigt.

### 13. Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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 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.

### 14. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

Zum 31. Dezember 2022 ist der Fonds mit 1,92% des Fondsvermögens in die Aktie Murphy&Spitz Green Capital AG (DE000A0KPM66) und mit 0,24% des Fondsvermögens in die Anleihe Murphy&Spitz Green Energy AG IHS (DE000A2TSCU0) investiert. Die unterjährigen Transaktionen fanden zu marktgerechten Kursen statt.

Der Emittent der beiden genannten Wertpapiere sowie der Fondsinitiator des Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland sind gleichermaßen die Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung AG.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**Murphy&Spitz**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Murphy&Spitz und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 28. April 2023

Björn Ebert

## Sonstige Informationen (ungeprüfte Angaben)

### 1. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### 2. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die von der Heydt Invest SA, als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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

## Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüfte Angaben)

Gemäß Artikel 1 Absatz 13 a) der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Hinblick auf die Aufgaben der Verwahrstelle, die Vergütungspolitik und Sanktionen fasst die Verwaltungsgesellschaft ihre Vergütungspolitik wie folgt zusammen:

Die Vergütungspolitik und -praxis ist mit dem seitens der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Risikomanagementverfahren vereinbar und diesem förderlich. Sie ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds nicht vereinbar sind, noch hindert sie die Verwaltungsgesellschaft daran, pflichtgemäß im besten Interesse der Fonds bzw. Teilfonds zu handeln.

Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik hat keine Unregelmäßigkeiten ergeben, die Vergütungspolitik und -praxis ist mit dem seitens der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Risikomanagementverfahren vereinbar und diesem förderlich.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger solcher Fonds und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds empfohlen wurde, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des Fonds und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der feste Bestandteil an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um eine Abhängigkeit von variablen Vergütungsbestandteilen auszuschließen.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 der von der Heydt Invest SA gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>1.033.000,00 EUR</b>
davon feste Vergütung	1.033.000,00 EUR
davon variable Vergütung	--- EUR
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	14
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 der von der Heydt Invest SA gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen*</b>	<b>753.000,00 EUR</b>
davon Geschäftsführer	289.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	267.000,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	197.000,00 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	--- EUR
*Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführer befinden. Weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführer oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.	

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

## Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüfte Angaben) (Fortsetzung)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung des Investmentmanagers

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>239.146,65</b>	<b>EUR</b>
davon feste Vergütung	237.553,67	EUR
davon variable Vergütung	1.592,98	EUR
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	7	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen*</b>		
davon Vorstand	114.202,62	EUR
davon weitere Risktaker	0,00	EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0,00	EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risktaker	0,00	EUR
<p>*Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Vorstand befinden. Weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Vorstand oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.</p>		

## Risikomanagement (ungeprüfte Angaben)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512. Mit Hilfe des Risikomanagementverfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationeller Risiken, die für den Fonds wesentlich sind.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie sowie der Art, Komplexität und des Umfangs der genutzten derivativen Finanzinstrumente eines Fonds festgelegt. Diese Berechnung erfolgt täglich. Es kommen folgende Methoden zur Anwendung:

- Commitment Approach für Fonds, die keine komplexen Derivatestrategien umsetzen;
- relativer Value at Risk (relativer VaR) und absoluter Value at Risk (absoluter VaR), wobei bei dem relativen VaR-Ansatz auf ein entsprechendes Vergleichsvermögen abgestellt wird.

Für Fonds, die unter den VaR-Ansatz fallen, wird die erreichte Hebelwirkung nach der Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente, die ein Teilfonds hält, bestimmt. Für Derivate ohne Nennwert muss sich der Fonds grundsätzlich auf den Marktwert des Basisäquivalentes stützen. Zusätzlich werden Angaben über minimale, durchschnittliche und maximale VaR- Auslastungen vorgenommen.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland den **Commitment Approach** an.

SFDR Transparenzregeln (ungeprüfte Angaben)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: **Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland** Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900DCMQMDR005Q03**

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. <sup>1</sup>

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.



## Nachhaltiges Investitionsziel

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

ja	nein
<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 65 % <sup>2</sup></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <sup>3</sup></li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <sup>3</sup></li> </ul> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 26 % <sup>2</sup></p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> Mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen</p>

**Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht? Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Es wurden Investments u.a. in den Bereichen Erneuerbare Energien, Gesundheit, ökologisches Bauen, nachwachsende Rohstoffe, nachhaltige Mobilität, Energieeffizienz, Wasser, ökologisch Landwirtschaft/Naturkost und Bildung getätigt. Diese tragen zur der nachhaltigen Weiterentwicklung der Gesellschaft bei, wie sie in den 17 Zielen der Vereinten Nationen, den UN Sustainability Goals (SDGs), fixiert ist.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Dies ist der erste Bericht in dieser Form. Daher findet kein Vergleich zu vorherigen Zeiträumen statt.

<sup>1</sup> Als nachhaltiges Investment werden in diesem Bericht Investments bezeichnet, welche zu den Positivkriterien zugeordnet werden können, die gemäß [Offenlegungsverordnung zum Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland, Stand: 10. März 2021](#) definiert wurden. Die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung und die nicht erhebliche Beeinträchtigung von Umweltzielen und sozialen Zielen werden durch die dort genannten Ausschlusskriterien berücksichtigt.

<sup>2</sup> Abgerundeter Wert vom 30.12.2022.

<sup>3</sup> Die Taxonomiekonformität kann noch nicht sicher bestätigt werden, da für das Jahr 2022 die Unternehmen noch nicht verpflichtet waren die Taxonomiekonformität ihrer Geschäftstätigkeit offenzulegen. Zudem fehlen noch zum Teil die technischen Bewertungskriterien einiger Umweltziele.

Bei den wichtigsten **nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

**Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Durch die Ausschlusskriterien wurde gewährleistet, dass die nachhaltigen Investitionsziele nicht erheblich beeinträchtigt wurden.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Diese konkreten Indikatoren gab es zu Beginn des Berichtszeitraumes noch nicht und konnten daher nicht berücksichtigt werden.

**Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Zu den Ausschlusskriterien zählen u.a. Unternehmen, die

- sozial diskriminieren
- gegen die Menschenrechte verstoßen
- gegen die Grundsätze der Kernkonventionen der International Labour Organization (ILO) verstoßen
- gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen
- Kinder- oder Zwangsarbeit zulassen
- Korruption oder Geldwäsche betreiben



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Diese konkreten Indikatoren gab es zu Beginn des Berichtszeitraumes noch nicht und konnten daher nicht berücksichtigt werden.



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 50,64 % (am Stichtag 30.12.2022)

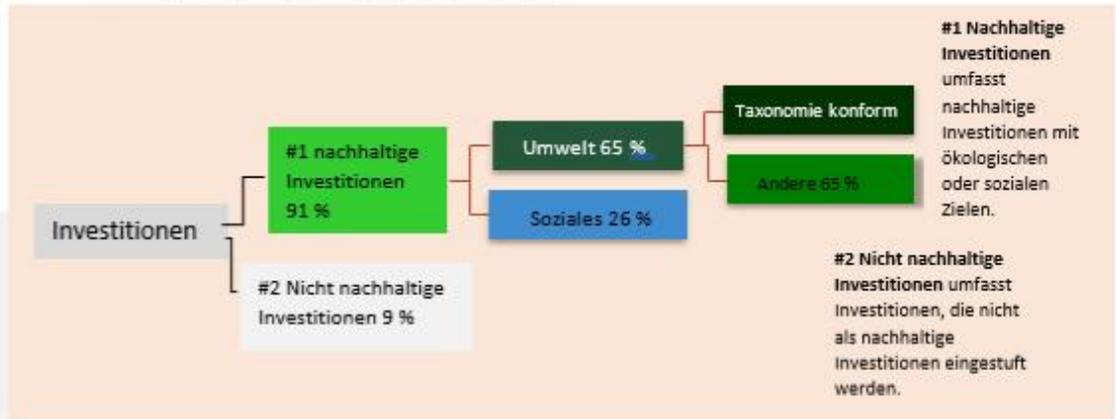
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NOVO-NORDISK	Gesundheit	6,19	Dänemark
ABO WIND	Erneuerbare Energien	5,95	Deutschland
CLEARVISE	Erneuerbare Energien	5,64	Deutschland
CENTROTEC	Erneuerbare Energien	5,24	Deutschland
ENERGIEKONTOR	Erneuerbare Energien	5,04	Deutschland
ENCAVIS	Erneuerbare Energien	4,28	Deutschland
ECKERT+ZIEGLER	Gesundheit	4,10	Deutschland
7C SOLARPARKEN	Erneuerbare Energien	3,65	Deutschland
STEICO	Ökologisches Bauen	3,60	Deutschland
VESTAS WIND	Erneuerbare Energien	3,56	Dänemark
WEGROW	Nachwachsende Rohstoffe	3,39	Deutschland



Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Investitionen wurden im primären, sekundären und tertiären Sektor getätigt.



**Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?**

Die Taxonomiekonformität kann zurzeit noch nicht sicher bestätigt werden, da für das Jahr 2022 die Unternehmen noch nicht verpflichtet waren, die Taxonomiekonformität ihrer Geschäftstätigkeit offenzulegen. Zudem fehlen noch zum Teil die technischen Bewertungskriterien einiger Umweltziele. Aus diesem Grund kann keine Aussage über den Anteil an Taxonomie konformen Investitionen getätigt werden. Die weiteren Fragen zur Taxonomiekonformität werden deshalb nicht berücksichtigt.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● *Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?*

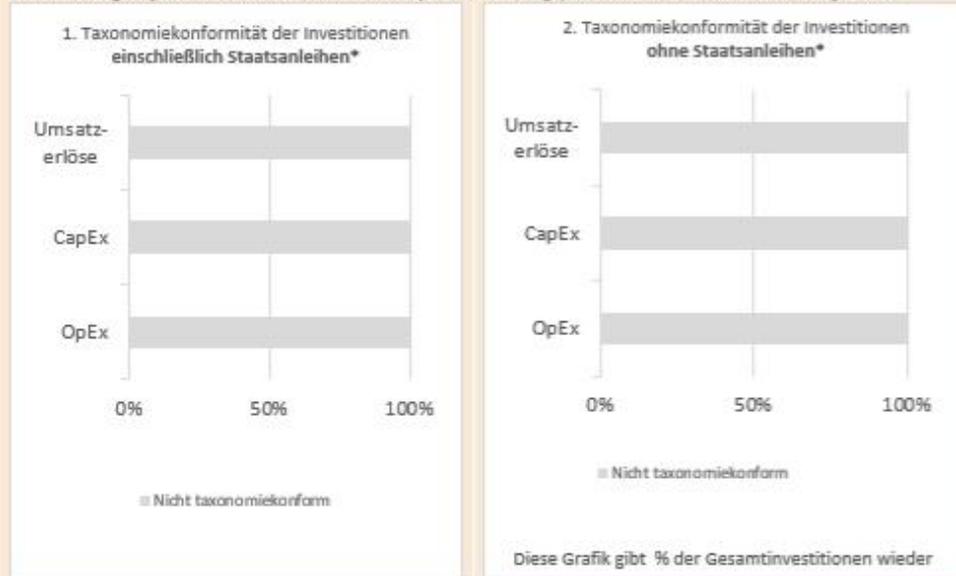
- Ja
- In fossiles Gas
- In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomie konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzproduktes einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzproduktes zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
Hierzu liegen, genauso wie in Bezug zur Taxonomiekonformität, noch nicht genügend Daten vor um eine sichere Aussage treffen zu können.
- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
Es ist kein Vergleich möglich, da nicht genügend Daten zu diesem Zeitpunkt vorliegen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Die Taxonomiekonformität kann zurzeit noch nicht sicher bestätigt werden, da für das Jahr 2022 die Unternehmen noch nicht verpflichtet waren die Taxonomiekonformität ihrer Geschäftstätigkeit offenzulegen. Zudem fehlen noch zum Teil die technischen Bewertungskriterien einiger Umweltziele. Alle nachhaltigen Investments mit einem Umweltziel fallen somit in die Kategorie nicht EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investments. Dementsprechend lag der Anteil zum Stichtag 30.12.2022 bei 65 %.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil lag am Stichtag 30.12.2022 bei 26 %.



## Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter nicht nachhaltige Investitionen fallen Barmittel zur Liquiditätssteuerung und Investitionen, die nicht zu den Positivkriterien zugeordnet werden können, welche in der Offenlegung zum Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland, Stand: 10. März 2021 definiert wurden:

- Erneuerbare Energien
- Nachwachsende Rohstoffe
- Energieeffizienz
- Nachhaltige Mobilität
- Ökologisches Bauen
- Naturkost und ökologische Landwirtschaft
- Gesundheit
- Bildung
- Wasser

Durch die Ausschlusskriterien wird ein ökologischer und sozialer Mindeststandard erreicht. So wird sichergestellt, dass die nicht nachhaltigen Investitionen das nachhaltige Investitionsziel nicht beeinträchtigen und so mindestens als neutral in Bezug auf das Investitionsziel bezeichnet werden können.

### Ausschlusskriterien:

Die Branchen:

- Kernenergie
- fossile Energieträger, wie Kohle, Erdöl, Erdgas
- Mining
- Waffen, Rüstung, Militärtechnologien
- Chlor- und Agrochemie
- Gentechnologie
- Drogen inkl. Tabak und Alkohol
- Prostitution und Pornografie
- Glücksspiel

Unternehmen, die

- sozial diskriminieren
- gegen die Menschenrechte verstoßen
- gegen die Grundsätze der Kernkonventionen der International Labour Organization (ILO) verstoßen
- gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen
- vermeidbare Tierversuche durchführen
- Kinder- oder Zwangsarbeit zulassen
- Korruption oder Geldwäsche betreiben



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Informationen zur Stimmrechtsausübung durch Murphy&Spitz im Jahr 2022 sind auf folgender Website zu finden: <https://www.umweltfonds-deutschland.de/fondsinformation/stimmrechtsausuebung/>.

Im Zuge des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine gab es einen Engagementprozess in Bezug auf die Geschäftsbeziehungen der Unternehmen mit Russland. Genaueres hierzu kann in diesem Artikel nachgelesen werden: <https://www.umweltfonds-deutschland.de/engagementprozess-im-zuge-des-russischen-angriffskriegs-auf-die-ukraine/>.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Für dieses Finanzprodukt wurde kein Referenzwert für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.



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](mailto:info@1754.lu)  
[www.1754.eu](http://www.1754.eu)