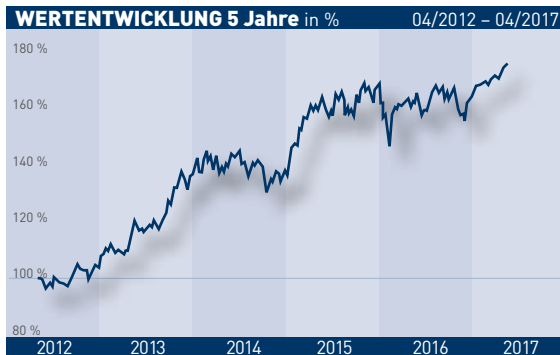


### MURPHY&SPITZ – UMWELTFONDS DEUTSCHLAND

NACHHALTIGER AKTIENFONDS MIT KLARER KANTE BEI AUSSCHLUSSKRITERIEN



Fondsname:	Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland
Fondsgesellschaft:	von der Heydt Invest SA
ISIN:	LU0360172109
Internet:	www.murphyandspitz.de
Volumen 30.04.2017:	7,24 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,62 % / 2,89 %
Sparplan möglich:	Ja

#### STÄRKEN:

- Investiert nur in nachhaltige Branchen
- Veröffentlichung von Divestments



#### SCHWÄCHEN:

- Hohe Jahresgesamtkosten
- Performancegebühr



<b>FINANZNOTE</b>	<b>2,3</b>
Wertentwicklung:	2,1
Sicherheit/Risiko:	2,0
Kosten:	4,3
<b>NACHHALTIGKEITSNOTE</b>	<b>1,7</b>
Aktien-Auswahlprinzip:	2,0
Kriterientiefe/Quote:	1,3
Realisierungsqualität des Ansatzes:	1,3
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	1,7
Transparenz:	2,0
Nachhaltige Wirkung:	1,3
<b>GESAMTNOTE</b>	<b>2,0</b>

#### FAZIT

Fonds mit konsequent nachhaltiger Ausrichtung und langfristig guter Wertentwicklung. Aber die hohen Kosten und die Performancegebühr sind ein Makel.

■ **FINANZEN:** Über 5 Jahre gute 74,1 % Plus über ein Jahr nur 7,0 % Wertzuwachs. Hohe Jahresgesamtkosten. Bei einem Jahresgewinn 20 % als Performancegebühr.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Vergleichsweise wenige und meist geringe Monatsverluste. Nach einer mehrmonatigen Schwächephase im Herbst 2016 schneller Kursanstieg auf das zuvor erreichte Niveau.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab drei Jahre, besser: fünf Jahre.



Solar-Wechselrichter von SMA und Eisenbahntransport der VTG AG

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds investiert nur in Branchen, die sich durch einen schonenden Umgang mit natürlichen Ressourcen oder durch einen „Beitrag zur gesellschaftlichen Entwicklung“ auszeichnen. Alle Aktien stammen aus nachhaltigen Bereichen wie Umwelttechnik, ökologisches Bauen, Gesundheit und nachhaltiger Verkehr. Es gelten viele Ausschlusskriterien, alle ohne Toleranzschwelle. Tabu sind Aktivitäten wie Tierversuche, Gentechnik, Geschäfte mit Mineralöl. Unsere Überprüfung der 33 Aktien des Fonds (Halbjahresbericht 2016) ergab keinen Verstoß gegen die Ausschlusskriterien. Der Fonds investiert z.B. in die VTG AG, die Eisenbahnwaggons vermietet, in den Biolebensmittel-Händler Wessanen, in Erneuerbare-Energie-Aktien wie Nordex und SMA Solar Technology AG, in den Hörgerätehersteller Sonova und den Brillenanbieter Fielmann AG. Der Fonds ist ein Aktienfonds, rund 13 Prozent des Kapitals sind aber in Direktbeteiligungen investiert. Der Fonds stellte damit Kapital vor allem für Windkraft-, Solar- und Geothermieprojekte zur Verfügung. Hauseigenes Nachhaltigkeitsresearch, das auch Engagement-Aufgaben übernimmt. Ein Anlageausschuss mit unabhängigen Experten überprüft die Aktienausswahl.

■ **TRANSPARENZ:** Der Fonds trägt das Transparenz-Siegel von EuroSif. Auswahlstrategie und Nachhaltigkeitsansatz des Fonds sind online umfassend erläutert. Gesamte Aktienliste nur in periodischen Berichten. Anleger können an Sitzungen des Anlageausschusses teilnehmen.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Engagement durch das Nachhaltigkeitsresearch und durch das Fondsmanagement, das Stimmrechte auf Hauptversammlungen wahrnimmt und bei Nachhaltigkeitsverstößen Kontakt zum Unternehmen sucht. Keine Berichte darüber. Aber Veröffentlichung von Divestments, wenn der Fonds die Aktie aus nachhaltigen Gründen verkauft.

■ **BESONDERHEITEN:** Der zweitkleinste Fonds im Test. Er soll die nachhaltige Entwicklung im deutschsprachigen Raum fördern und investiert daher in kleine und mittelgroße Unternehmen, die vor allem in dieser Region Geschäfte machen.