

Halbjahresbericht (ungeprüft)

Murphy & Spitz

31. März 2025

R.C.S. Luxembourg 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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Nachhaltigkeit – Was verstehen wir darunter?	4
Auf einen Blick	8
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland.....	9
Vermögensrechnung per 31.03.2025	9
Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025	10
3-Jahres-Vergleich	11
Veränderung des Nettovermögens.....	12
Anteile im Umlauf	13
Vermögensinventar per 31.03.2025	14
Derivative Finanzinstrumente	16
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht.....	17
Ergänzende Angaben	22

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Stolkgasse 25-45
DE-50667 Köln
www.monega.de

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Bernhard Fänger
Christian Finke

Teilweise handelnd durch

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
60, Rue de Luxembourg
LU-5408 Bous

Niederlassungsleitung

Bärbel Schneider
Christian Stampfer (seit dem 01.01.2025)

Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, Rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwahr- und Zahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, Rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Investmentmanager und Vertriebsstelle

Murphy&Spitz Nachhaltige
Vermögensverwaltung AG
Weberstrasse 75
DE-53113 Bonn

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Informationsstelle in Deutschland

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Stolkgasse 25-45
DE-50667 Köln

Informationsstelle in Österreich

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH
Stolkgasse 25-45
DE-50667 Köln

Nachhaltigkeit – Was verstehen wir darunter?

Was Nachhaltigkeit für Murphy&Spitz bedeutet

Nachhaltigkeit ist in aller Munde. Doch was bedeutet Nachhaltigkeit eigentlich?

Im ursprünglichen Wortsinn bedeutet nachhaltig „längere Zeit andauernd oder bleibend“. Hans Carl von Carlowitz hat Nachhaltigkeit erstmals Anfang des 18. Jahrhunderts in Bezug auf die Forstwirtschaft formuliert. Demnach darf nicht mehr Holz gefällt werden, 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. Manches Finanzinstitut beschrieb seine Geldanlage bereits als nachhaltig, wenn sie über einen mittleren bis längeren Zeitraum einen bleibenden Gewinn erzielte. Die Europäische Union versucht nun eine einheitliche Linie hinsichtlich der Taxonomie nachhaltiger Geldanlagen zu schaffen. Ziel der EU ist es, die europäische Finanzwirtschaft mit verschiedenen Maßnahmen sukzessiv in eine nachhaltige zu transformieren.

Nichtsdestotrotz haben verschiedene Finanzinstitute ein sehr diverses Nachhaltigkeitsverständnis. Einige Finanzinstitute verstehen 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. Vorherrschend ist der so genannte „Best-In-Class“- Ansatz, nach dem in die jeweils nachhaltigsten Unternehmen aller Branchen investiert wird. Bei der Bewertung werden verschiedene ESG-Kriterien angesetzt, die sich auf Ökologie (Ecology), Soziales (Social) und Unternehmensführung (Government) beziehen. Der Murphy&Spitz Umweltfonds Deutschland ist als Impact Fonds nach Artikel 9 der SFDR-Richtlinie klassifiziert.

Murphy&Spitz vertritt bereits seit über 25 Jahren 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 strenge Nachhaltigkeitskriterien an. Zum einen sind dies strikte Ausschlusskriterien wie Rüstungsindustrie, Atomenergie, Kohle, Erdölindustrie, umweltschädliche Industrien, Gentechnologie, vermeidbare Tierversuche, Kinderarbeit, Diskriminierung, Korruption, unfairen Wettbewerb, Ausbeutung und Rechtsverstöße. Die Kriterien umfassen in ihrer Reichweite auch „neue“, historisch bisher nicht zu Tage getretene Praktiken, wie beispielsweise Biopiraterie oder Gendoping. Zum anderen gelten klare Positivkriterien in Bezug auf Ökologie, soziale Aspekte 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.

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

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 Personennah- 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.

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 Kunden, Lieferanten, Mitarbeitern 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. Er 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 über 24 Jahren 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 Experten, 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.

Investieren in nachhaltige Vorbilder

Murphy&Spitz investiert in die führenden Unternehmen nachhaltiger Branchen.

Hier einige Beispiele:

Coloplast:

Coloplast hat Produkte im Bereich Urologie, Stomaversorgung, Kontinenzversorgung, Wundversorgung und Stimm- und Atemwegspflege. Der Fokus liegt somit bei Produkten für intime körperliche Beeinträchtigungen. Die Produkte von Coloplast erleichtern Menschen mit intimen körperlichen Beeinträchtigungen das alltägliche Leben und somit die gesellschaftliche Teilhabe.

ABO Energy:

ABO Energy ist ein Projektierer im Bereich der Erneuerbaren Energien. Das Unternehmen plant und errichtet Windparks, Solaranlagen und Speicher. Des Weiteren bietet das Unternehmen Dienstleistungen im Bereich der technischen und kaufmännischen Betriebsführung von Erneuerbare Energien Anlagen. Dies sind zum Beispiel Reparaturarbeiten oder auch Produkte zur Optimierung der Anlagen. ABO Energy trägt dazu bei, die Energiewende voranzutreiben. Die CO₂-Einsparung durch den Umstieg von fossilen Energien zu erneuerbaren Energien hilft, den Klimawandel zu bekämpfen.

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2025

EUR 20,3 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2025

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)

EUR 129,05

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)

EUR 115,20

Rendite¹

seit 30.09.2024

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)

-8,78 %

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)

-8,80 %

Auflage

per

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)

24.06.2008

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)

18.07.2017

Erfolgsverwendung

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)

Thesaurierend

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)

Thesaurierend

Ausgabekommission
zugunsten der Verwaltungsgesellschaft (max.)

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)

5,00 %

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)

3,00 %

Rücknahmekommission
(max.)

Rücknahmekommission
zugunsten Fonds (max.)

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)

0,00 %

n/a

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)

0,00 %

n/a

Konversionsgebühr
(max.)

Konversionsgebühr
zugunsten Fonds (max.)

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)

1,00 %

n/a

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)

1,00 %

n/a

Fondsdomizil

WKN/ISIN

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)

Luxemburg

A0QYL0/LU0360172109

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)

Luxemburg

A2DS19/LU1541981996

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland

Vermögensrechnung per 31.03.2025

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	97.872,14
Wertpapiere	
Aktien	17.816.633,63
Obligationen	2.404.539,98
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	7.729,96
Forderungen aus Zinsen	48.385,20
Gesamtvermögen	20.375.160,91
Verbindlichkeiten	-47.382,60
Gesamtverbindlichkeiten	-47.382,60
Nettovermögen	20.327.778,31
- davon Anteilklasse A	18.327.033,75
- davon Anteilklasse I	2.000.744,56
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	142.012,5505
Anteilklasse I	17.367,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 129,05
Anteilklasse I	EUR 115,20

Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	16.738,35
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	107.908,66
Aktien	26.465,48
Total Erträge	151.112,49
Verwaltungsvergütung	16.649,70
Zentralverwaltungsvergütung	7.479,44
Investmentmanagementvergütung	113.769,71
Verwahrstellenvergütung	6.086,62
Register- und Transferstellenvergütung	1.244,86
Vertriebsstellenvergütung	59.107,28
Risiko Managementvergütung	1.493,82
Taxe d'abonnement	4.860,17
Prüfungskosten	12.310,17
Sonstige Aufwendungen*	26.582,44
Total Aufwendungen	249.584,21
Nettoergebnis	-98.471,72
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2.047.139,43
Realisiertes Ergebnis	1.948.667,71
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-4.165.869,65
Gesamtergebnis	-2.217.201,94

*Aufsplittung der sonstigen Aufwendungen unter den Erläuterungen zum Halbjahresabschluss unter Punkt 4 (Seite 20)

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

3-Jahres-Vergleich

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland

(in EUR)

Nettovermögen

30.09.2023	29.350.406,04
- Anteilklasse A	26.034.989,67
- Anteilklasse I	3.315.416,37
30.09.2024	26.722.424,61
- Anteilklasse A	23.705.109,33
- Anteilklasse I	3.017.315,28
31.03.2025	20.327.778,31
- Anteilklasse A	18.327.033,75
- Anteilklasse I	2.000.744,56

Anteile im Umlauf

30.09.2023	
- Anteilklasse A	186.526,7251
- Anteilklasse I	26.584,0000
30.09.2024	
- Anteilklasse A	167.563,9523
- Anteilklasse I	23.886,0000
31.03.2025	
- Anteilklasse A	142.012,5505
- Anteilklasse I	17.367,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2023	
- Anteilklasse A	139,58
- Anteilklasse I	124,71
30.09.2024	
- Anteilklasse A	141,47
- Anteilklasse I	126,32
31.03.2025	
- Anteilklasse A	129,05
- Anteilklasse I	115,20

Veränderung des Nettovermögens

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26.722.424,61
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	529.275,15
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-4.706.719,51
Gesamtergebnis	-2.217.201,94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20.327.778,31

Anteile im Umlauf

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	167.563,9523
- Anteilklasse I	23.886,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	3.901,6334
- Anteilklasse I	108,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-29.453,0352
- Anteilklasse I	-6.627,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	142.012,5505
- Anteilklasse I	17.367,0000

Vermögensinventar per 31.03.2025

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Nicht notierte Wertpapiere							
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Luana Energy 28 6.5%	DE000A169ND0	EUR	154.000	73,50	154.187	113.195	0,56
Total Obligationen in Deutschland						113.195	0,56
Total Obligationen						113.195	0,56
Total Nicht notierte Wertpapiere						113.195	0,56
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
Coloplast -B- (Rg)	DK0060448595	DKK	7.500	723,20	867.631	727.021	3,58
Demant Br/Rg (B)	DK0060738599	DKK	26.000	231,20	878.501	805.728	3,96
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	10.000	469,80	909.463	629.710	3,10
Total Aktien in Dänemark						2.162.460	10,64
Aktien in Deutschland							
7C Solarparken (I)	DE000A11QW68	EUR	293.076	2,08	1.071.724	609.598	3,00
ABO Energy (I)	DE0005760029	EUR	24.500	38,30	436.808	938.350	4,62
Carl Zeiss Medite (I)	DE0005313704	EUR	10.000	60,60	569.621	606.000	2,98
clearvise (I)	DE000A1EWXA4	EUR	712.500	1,73	1.481.023	1.229.063	6,05
Clere (N)	DE000A3H2309	EUR	50.000	12,20	693.077	610.000	3,00
Eckert&Ziegler (I)	DE0005659700	EUR	13.500	55,55	615.130	749.925	3,69
Energiekontor (I)	DE0005313506	EUR	20.000	47,20	518.950	944.000	4,64
Erlebnis Akad (I)	DE0001644565	EUR	80.000	3,66	892.469	292.800	1,44
Fielmann Group (I)	DE0005772206	EUR	30.000	41,85	1.439.066	1.255.500	6,18
init innovation (I)	DE0005759807	EUR	20.000	40,90	500.000	818.000	4,02
IVU Traffic Techn (I)	DE0007448508	EUR	46.321	17,65	343.705	817.566	4,02
Murphy&Spitz (I)	DE000A0KPM66	EUR	200.000	1,42	237.467	284.000	1,40
PNE (N)	DE000A0JBPG2	EUR	32.334	14,14	403.789	457.203	2,25
ProCredit Holding (N)	DE0006223407	EUR	80.000	9,24	623.122	739.200	3,64
Rational (I)	DE0007010803	EUR	1.000	765,00	705.935	765.000	3,76
Steico (I)	DE000A0LR936	EUR	40.000	23,50	1.371.462	940.000	4,62
UmweltBank (I)	DE0005570808	EUR	100.000	5,32	1.383.961	532.000	2,62
WeGrow (I)	DE000A2LQUV1	EUR	152.500	5,80	1.038.267	884.500	4,35
Total Aktien in Deutschland						13.472.704	66,28
Aktien in Niederlande							
AHT Syngas Tech (B)	NL0010872388	EUR	52.000	8,00	864.756	416.000	2,05
Photon Energy (Rg)	NL0010391108	EUR	130.000	0,86	346.906	111.800	0,55
Total Aktien in Niederlande						527.800	2,60
Aktien in Norwegen							
Tomra Sys (Rg)	NO0012470089	NOK	75.000	149,10	914.242	982.696	4,83
Total Aktien in Norwegen						982.696	4,83
Aktien in Schweiz							
Sonova Holding (N)	CH0012549785	CHF	2.500	256,50	454.426	670.974	3,30
Total Aktien in Schweiz						670.974	3,30
Total Aktien						17.816.634	87,65

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Seite 14 | Halbjahresbericht Murphy&Spitz

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
7C Solarparken 28 2.5%	DE000A351NK9	EUR	102.000	90,60	102.116	92.412	0,45
Energiekontor 28 4%	DE000A289KT8	EUR	2.000	91,98	2.092	1.840	0,01
eno energy 26 4.75%	DE000A2NB981	EUR	16.000	96,92	16.171	15.507	0,08
hep global 26 6.5%	DE000A3H3JV5	EUR	17.000	85,00	16.399	14.450	0,07
Michaelshof St 28 4%	DE000A3H3HQ9	EUR	180.000	93,26	180.226	167.864	0,83
Murphy&SpitzGE 34 4.25%	DE000A2TSCU0	EUR	90.000	85,90	90.093	77.314	0,38
PAUL Tech 25 7%	DE000A3H2TU8	EUR	308.000	75,50	278.100	232.540	1,14
SoWiTec group 28 8%	DE000A30V6L2	EUR	340.000	89,00	340.292	302.600	1,49
WeGrow 29 8%	DE000A383RQ0	EUR	490.000	99,57	490.390	487.873	2,40
Total Obligationen in Deutschland						1.392.400	6,85
Obligationen in Niederlande							
Photon Energy 27 6.5%	DE000A3KWKY4	EUR	1.630.000	55,15	1.152.092	898.945	4,42
Total Obligationen in Niederlande						898.945	4,42
Total Obligationen						1.803.472	8,87
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						20.107.978	98,92
Total Wertpapiere						20.221.174	99,48
Bankguthaben						97.872	0,48
Sonstige Vermögenswerte						56.115	0,28
Gesamtvermögen						20.375.161	100,23
Verbindlichkeiten						-47.383	-0,23
Nettovermögen						20.327.778	100,00

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Derivative Finanzinstrumente

Zum 31.03.2025 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 Wertpapieren („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. März 2025 aus dem folgenden Teilfonds:

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Da der Fonds Murphy&Spitz zum 31. März 2025 aus nur einem Teilfonds, dem Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland, besteht, sind die Vermögensrechnung, die Veränderung des Nettovermögens sowie die Erfolgsrechnung des Teilfonds Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland gleichzeitig die Aufstellung des Fonds Murphy&Spitz.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des folgenden Jahres.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

2.1 Das Nettofondsvermögen des Fonds 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.

2.6 Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

c) Abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind und nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (OTC-Derivate) unterliegen einer zuverlässigen und prüfbar Bewertung auf Tagesbasis, die auf festgelegten, gleichbleibenden Grundsätzen basiert. Sie können jederzeit auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, abgewickelt oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden.

d) Aktien/Anteile von anderen OGAW und/oder OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

e) Bankguthaben und Festgelder werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

f) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

g) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis f) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

h) Anlagen, welche auf eine Währung lauten, die nicht der Währung des Fonds bzw. Teilfonds entspricht, werden zu dem in Luxemburg ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des Fonds bzw. Teilfonds umgerechnet. Gewinne und Verlust aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

i) Im Vorjahr wurde für den Fonds noch ein Ertrags- und Aufwandsausgleich gerechnet. Dieser wird mit der Migration des Fonds weiterhin gerechnet, im Bericht jedoch nicht mehr ausgewiesen.

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 erhöhet 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 ausschuttungsberechtigten Anteile der Anteilklasse A um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der Anteilklasse A am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschuttungsberechtigten Anteilklasse B am gesamten Nettofondsvermögen des Fonds bzw. Teilfonds erhöhet.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

3.1 Wertpapiere

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. März 2025 bewertet. Die nicht notierten Wertpapiere sowie die Wertpapiere, für welche nur wenige Kursquellen und Börsenumsätze zur Verfügung stehen, werden gemäß der nachfolgenden Beschreibung in Erläuterung 8. "Zusatztliche Informationen zum Wertpapierbestand" 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
97.872,14	EUR	97.872,14
		97.872,14

3.3 Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Berichtszeitraums. Hierbei handelt es sich um die Risikomanagementgebühr, die Vertriebsgebuhr, die Taxe d'Abonnement, die Prüfungskosten, die Verwaltungsvergütung und die Zentralverwaltungsvergutung.

4. Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben insbesondere zur Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Sonstige Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	EUR	1.035,19
Lizenzgebühr	EUR	9.900,18
Veröffentlichungskosten	EUR	1.800,00
Mehrwertsteuer	EUR	90,38
Informationsstelle	EUR	45,97
Gesetzliche Berichterstattung	EUR	6.439,03
Fremde Depotgebühren	EUR	6.810,00
Bankspesen	EUR	461,69
Total sonstige Aufwendungen	EUR	26.582,44

5. Besteuerung des Fonds

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.

6. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für alle Teilfonds die nachfolgenden Schlusskurse zum 31. März 2025 angewandt:

EUR 1	entspricht CHF	0,955700
EUR 1	entspricht DKK	7,460578
EUR 1	entspricht NOK	11,379413

7. Ertragsverwendung

Die Erträge für die beiden aktiven Anteilklassen A und I des Teilfonds Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland werden thesauriert.

8. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. März 2025 in die folgenden Wertpapiere investiert, für welche nur wenige Kursquellen und Börsenumsätze zur Verfügung stehen:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2TSCU0	4,25 % Murphy&SpitzGE 34	0,38%
DE000A3H3HQ9	4,00 % Michaelshof Stiftung Sammatz IHS 2021(2022/2028)	0,83%
DE000A289KT8	Energiekontor 28 4%	0,01
DE000A2NB981	eno energy 26 4,75%	0,08

In diesen Fällen werden die Preise der Anleihen mittels DCF und die darin enthaltene Optionalität mittels eines Binomialmodell ermittelt. Zugrunde gelegt wurde eine EUR-Utility Zinsstruktur.

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. März 2025 in die folgenden **nicht notierten Wertpapieren** investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A169NDO	6,50% Luana Energy 28*	0,56%

Auch in diesen Fällen werden die Preise der Anleihen mittels DCF und die darin enthaltene Optionalität mittels eines Binomialmodell ermittelt. Zugrunde gelegt wurde eine EUR-Utility Zinsstruktur.

Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass die Bewertung den angemessenen Wert darstellt.

Aufgrund der eingeschränkten Liquidität kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

*Die Anleihe hat im Juli 2023 ihr Börsen-Listing verloren. Der Manager des Fonds hat die Emittentin zu einer Gläubigerversammlung aufgefordert. Diese fand am 14. März 2025 statt.

9. 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.

10. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

Zum 31. März 2025 ist der Fonds mit 1,40% des Fondsvermögens in die Aktie Murphy&Spitz Green Capital AG (DE000A0KPM66) und mit 0,38% des Fondsvermögens in die Anleihe Murphy&Spitz Green Energy AG IHS (DE000A2TSCU0) investiert. Während des Berichtszeitraums fanden keine Transaktionen statt. Die Emittenten der vorgenannten Wertpapiere gehören derselben Unternehmensgruppe an wie der Fondsmanager.

Ergänzende 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

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne 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“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.