

Halbjahresbericht

Murphy&Spitz

31. März 2024

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	9
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland.....	10
Vermögensrechnung per 31.03.2024	10
Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024	11
3-Jahres-Vergleich	12
Veränderung des Nettovermögens.....	13
Anteile im Umlauf	14
Vermögensinventar per 31.03.2024	15
Derivative Finanzinstrumente	17
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht.....	18
Ergänzende Angaben	25

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 Fünger
Christian Finke

Teilweise handelnd durch

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
60, Route de Luxembourg
L-5408 Bous

Niederlassungsleiterin

Bärbel Schäfer

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 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.

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, unfairer 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.

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.

Investieren in nachhaltige Vorbilder

Murphy&Spitz investiert ausschließlich in die führenden Unternehmen nachhaltiger Branchen.
Hier einige Beispiele:

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

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

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2024	EUR 30,8 Millionen	
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2024		
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)	EUR 153,80	
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)	EUR 137,36	
Rendite¹	seit dem 30.09.2023	
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)	10,19 %	
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)	10,14 %	
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	
	zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft (max.)	
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)	5,00 %	
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)	3,00 %	
	Fondsdomizil	ISIN
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (A)	Luxemburg	LU0360172109
Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (I)	Luxemburg	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 31.03.2024

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland (in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	31.349,27
Wertpapiere	
Aktien	28.029.971,48
Obligationen	2.725.635,27
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	1.555,48
Forderungen aus Zinsen	94.523,16
Gesamtvermögen	30.883.034,66
Verbindlichkeiten	-57.235,68
Gesamtverbindlichkeiten	-57.235,68
Nettovermögen	30.825.798,98
- davon Anteilklasse A	27.398.975,12
- davon Anteilklasse I	3.426.823,86
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	178.145,4420
Anteilklasse I	24.948,0000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 153,80
Anteilklasse I	EUR 137,36

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 31.03.2024

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1.930,91
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	121.142,08
Aktien	40.442,58
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	1.190,22
Sonstige Erträge	7.518,49
Total Erträge	172.224,28
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	37,69
Verwaltungsvergütung	19.816,02
Zentralverwaltungsvergütung	7.383,89
Investmentmanagementvergütung	145.989,41
Verwahrstellenvergütung	7.792,02
Register- und Transferstellenvergütung	4.781,21
Vertriebsstellenvergütung	73.029,51
Risiko Managementvergütung	1.222,68
Taxe d'abonnement	6.968,20
Prüfungskosten	33.432,55
Sonstige Aufwendungen	26.353,91
Total Aufwendungen	326.807,09
Nettoergebnis	-154.582,81
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-183.380,69
Realisiertes Ergebnis	-337.963,50
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	3.220.234,67
Gesamtergebnis	2.882.271,17

3-Jahres-Vergleich

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2022	30.560.034,13
- Anteilklasse A	27.103.626,54
- Anteilklasse I	3.456.407,59
30.09.2023	29.350.406,04
- Anteilklasse A	26.034.989,67
- Anteilklasse I	3.315.416,37
31.03.2024	30.825.798,98
- Anteilklasse A	27.398.975,12
- Anteilklasse I	3.426.823,86

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse A	176.544,5200
- Anteilklasse I	25.327,0000
30.09.2023	
- Anteilklasse A	186.526,7251
- Anteilklasse I	26.584,0000
31.03.2024	
- Anteilklasse A	178.145,4420
- Anteilklasse I	24.948,0000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse A	153,52
- Anteilklasse I	136,47
30.09.2023	
- Anteilklasse A	139,58
- Anteilklasse I	124,71
31.03.2024	
- Anteilklasse A	153,80
- Anteilklasse I	137,36

Veränderung des Nettovermögens

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29.350.406,04
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	1.004.003,25
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-2.410.881,48
Gesamtergebnis	2.882.271,17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30.825.798,98

Anteile im Umlauf

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	186.526,7251
- Anteilklasse I	26.584,0000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	6.657,2686
- Anteilklasse I	400,0000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-15.038,5517
- Anteilklasse I	-2.036,0000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	178.145,4420
- Anteilklasse I	24.948,0000

Vermögensinventar per 31.03.2024

Murphy&Spitz - Umweltfonds Deutschland

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Nicht notierte Wertpapiere							
Aktien							
Aktien in Deutschland							
WeGrow (I)	DE000A2LQUV1	EUR	152.500	7,35	1.038.267	1.120.875	3,64
Total Aktien in Deutschland						1.120.875	3,64
Total Aktien						1.120.875	3,64
Total Nicht notierte Wertpapiere						1.120.875	3,64
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
Luana Energy 28 6.5%	DE000A169ND0	EUR	154.000	66,31	154.187	102.110	0,33
Total Obligationen in Deutschland						102.110	0,33
Total Obligationen						102.110	0,33
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						102.110	0,33
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Dänemark							
Coloplast -B- (Rg)	DK0060448595	DKK	7.500	932,40	867.631	937.478	3,04
Demant Br/Rg (B)	DK0060738599	DKK	25.000	343,00	802.713	1.149.560	3,73
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	DK0062498333	DKK	23.000	881,30	596.844	2.717.371	8,82
Vestas Wind Br/Rg (Rg)	DK0061539921	DKK	40.000	193,00	1.112.753	1.034.939	3,36
Total Aktien in Dänemark						5.839.347	18,94
Aktien in Deutschland							
7C Solarparken (I)	DE000A11QW68	EUR	300.000	3,11	1.097.043	933.000	3,03
ABO Wind (I)	DE0005760029	EUR	24.500	58,40	436.808	1.430.800	4,64
Carl Zeiss Medite (I)	DE0005313704	EUR	12.000	115,80	1.174.530	1.389.600	4,51
CENTROTEC (I)	DE0005407506	EUR	26.035	49,80	795.906	1.296.543	4,21
clearvise (I)	DE000A1EWXA4	EUR	712.500	2,10	1.481.023	1.496.250	4,85
Clere (N)	DE000A3H2309	EUR	50.000	12,40	693.077	620.000	2,01
ENCAVIS (I)	DE0006095003	EUR	70.823	16,86	850.126	1.193.722	3,87
Energiekontor (I)	DE0005313506	EUR	20.000	64,10	518.950	1.282.000	4,16
Erlebnis Akad (I)	DE0001644565	EUR	53.693	4,94	785.087	265.243	0,86
Fielmann Group (I)	DE0005772206	EUR	30.000	42,56	1.439.066	1.276.800	4,14
init innovation (I)	DE0005759807	EUR	40.000	36,50	1.000.001	1.460.000	4,74
IVU Traffic Techn (I)	DE0007448508	EUR	46.321	15,88	343.705	735.577	2,39
Murphy&Spitz (I)	DE000A0KPM66	EUR	200.000	2,66	237.467	532.000	1,73
PNE (N)	DE000A0JBPG2	EUR	75.000	13,40	993.919	1.005.000	3,26
Rational (I)	DE0007010803	EUR	2.000	799,00	1.411.871	1.598.000	5,18
Steico (I)	DE000A0LR936	EUR	40.000	28,00	1.371.462	1.120.000	3,63
UmweltBank (I)	DE0005570808	EUR	100.000	8,00	1.383.961	800.000	2,60
Total Aktien in Deutschland						18.434.536	59,80
Aktien in Niederlande							
Photon Energy (Rg)	NL0010391108	EUR	130.000	1,79	346.906	232.180	0,75
Total Aktien in Niederlande						232.180	0,75
Aktien in Norwegen							

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 Halbjahresabschlusses.

Seite 15 | Halbjahresbericht Murphy&Spitz

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Tomra Sys (Rg)	NO0012470089	NOK	51.000	169,55	632.637	737.995	2,39
Total Aktien in Norwegen						737.995	2,39
Aktien in Schweiz							
Sonova Holding (N)	CH0012549785	CHF	2.500	261,10	454.426	671.001	2,18
Total Aktien in Schweiz						671.001	2,18
Aktien in USA							
Stryker (Rg)	US8636671013	USD	3.000	357,87	511.348	994.038	3,22
Total Aktien in USA						994.038	3,22
Total Aktien						26.909.096	87,29
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Deutschland							
Energ Finance VIII 39 Var	DE000A254558	EUR	26.000	79,12	26.032	20.572	0,07
Total Floater Obligationen in Deutschland						20.572	0,07
Total Floater Obligationen						20.572	0,07
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
7C Solarparken 28 2.5%	DE000A351NK9	EUR	102.000	90,00	102.116	91.800	0,30
Energiekontor 28 4%	DE000A289KT8	EUR	2.000	88,44	2.092	1.769	0,01
eno energy 26 4.75%	DE000A2NB981	EUR	16.000	93,59	16.171	14.975	0,05
Greencells 25 6.5%	DE000A289YQ5	EUR	200.000	94,49	196.204	188.980	0,61
hep global 26 6.5%	DE000A3H3JV5	EUR	95.000	95,45	91.641	90.678	0,29
Michaelshof St 28 4%	DE000A3H3HQ9	EUR	180.000	89,23	180.226	160.617	0,52
Murphy&SpitzGE 34 4.25%	DE000A2TSCU0	EUR	90.000	84,33	90.093	75.899	0,25
PAUL Tech 25 7%	DE000A3H2TU8	EUR	318.000	89,50	287.129	284.610	0,92
SoWiTec group 28 8%	DE000A30V6L2	EUR	638.000	88,30	638.547	563.354	1,83
WeGrow 27 4.75%	DE000A2YPFN4	EUR	140.000	90,75	140.337	127.056	0,41
Total Obligationen in Deutschland						1.599.737	5,19
Obligationen in Niederlande							
Photon Energy 27 6.5%	DE000A3KWKY4	EUR	1.630.000	61,55	1.152.092	1.003.216	3,25
Total Obligationen in Niederlande						1.003.216	3,25
Total Obligationen						2.602.953	8,44
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						29.532.622	95,80
Total Wertpapiere						30.755.607	99,77
Bankguthaben						31.349	0,10
Sonstige Vermögenswerte						96.079	0,31
Gesamtvermögen						30.883.035	100,19
Verbindlichkeiten						-57.236	-0,18
Nettovermögen						30.825.799	100,00

Aufgrund der Rundung von Kurswerten und Prozentangaben können geringfügige Rundungsdifferenzen auftreten.

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 Halbjahresabschlusses.

Seite 16 | Halbjahresbericht Murphy&Spitz

Derivative Finanzinstrumente

Zum 31.03.2024 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 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. März 2024 aus dem folgenden Teilfonds:

Murphy&Spitz – Umweltfonds Deutschland

Da der Fonds Murphy&Spitz zum 31. März 2024 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. 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 abgegrenzt.

2.7 Sofern für den Fonds bzw. Teilfonds verschiedene Anteilklassen gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den im ersten Absatz dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds.

c) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile der Anteilklasse A um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der Anteilklasse A am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil, der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse B am gesamten Nettofondsvermögen des Fonds bzw. Teilfonds erhöht.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. März 2024 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
31.349,27		EUR	31.349,27
0,00		CHF	0,00
0,00		DKK	0,00
0,00		NOK	0,00
0,00		USD	0,00
			31.349,27

3.3 Sonstige Passiva

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

4. Besteuerung

Die Einkünfte des Fonds unterliegen entsprechend Luxemburger Recht keiner Luxemburger Einkommens-, Quellen-, oder Kapitalertragssteuer. Der Fonds kann jedoch etwaigen Quellen- oder anderen Steuern der Länder unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Der Fonds ist lediglich verpflichtet, eine jährliche Steuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05% vierteljährlich auf Basis des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds am Ende des entsprechenden Quartals zu entrichten. Falls Teilfonds oder Anteilklassen aufgelegt werden, die nur an institutionelle Anleger vertrieben werden, so beträgt die Steuer bezüglich dieser Teilfonds oder dieser Anteilklasse nur 0,01%.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

5. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für alle Teilfonds die nachfolgenden Schlusskurse zum 31. März 2024 angewandt:

EUR 1	entspricht CHF	0,972800
EUR 1	entspricht DKK	7,459379
EUR 1	entspricht NOK	11,716953
EUR 1	entspricht USD	1,080049

6. Ertragsverwendung

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

7. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. März 2024 in das folgende Wertpapier investiert, für das nur wenige Kursquellen und Börsenumsätze zur Verfügung stehen:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A254S58	Energiekontor Finanzanlagen VIII GmbH & Co. KG 4% 21/39	0,07%

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. März 2024 in das folgende Wertpapier investiert, für das nur wenige Kursquellen und Börsenumsätze zur Verfügung stehen:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2TSCU0	Murphy&SpitzGE 34 4.25%	0,25%

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.

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. März 2024 in das folgende nicht notierte Wertpapier investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2NB981	eno energy 26 4.75%	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. März 2024 in das folgende nicht notierte Wertpapier investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2YPFN4	WeGrow 27 4.75%	0,41%
DE000A289KT8	Energiekontor 28 4%	0,01%

Der Teilfonds Murphy & Spitz – Umweltfonds Deutschland ist per 31. März 2024 in das folgende Wertpapier investiert, für die nur wenige Kursquellen und Börsenumsätze zur Verfügung stehen:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A3H3HQ9	Michaelshof St 28 4%	0,52%

Die drei genannten Anleihen werden zu Modellpreisen bewertet. Es wird ein DCF-Modell 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. März 2024 in das folgende nicht notierte Wertpapier investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A2LQUV1	WeGrow AG	3,64%

Die Aktie wurde im April 2022 im Rahmen eines Private Placements erworben. Da die Aktie nicht gelistet ist, stehen keine Börsenkurse zur Verfügung.

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Wert der Aktie auf Basis von während des Berichtszeitraums stattgefundenen Transaktionen auf 7,35 EUR festgelegt. Aufgrund der eingeschränkten Liquidität kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
DE000A169ND0	Luana Energy 28 6.5%	0,33%

Die Anleihe wird weiter 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.

8. 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.

9. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Ukraine Krieg

Die VP Bank Gruppe hat umgehend Massnahmen ergriffen, um die Sanktionen gruppenweit konsequent und gemäss den internationalen und standortspezifischen Anforderungen umzusetzen. Innerhalb der VP Bank Gruppe wurde umgehend eine Task Force eingesetzt, die die Entwicklungen täglich überwacht und entsprechende Massnahmen gruppenweit und standortübergreifend koordiniert. Die Portfolios sowie die Investoren im Fonds werden täglich auf Basis des angepassten Kontrollrahmens überprüft.

Der Fonds Murphy&Spitz wurde mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 an die Monega Kapitalgesellschaft mbH, Niederlassung Luxembourg mit Sitz in Bous als neue Verwaltungsgesellschaft übertragen.

Ebenfalls mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 wurde die Verwahrstellen- und Zahlstellenfunktion an die VP Bank (Luxembourg) SA mit Sitz am Kirchberg übertragen, neue Zentralverwaltungsgesellschaft sowie Register- und Transferstelle ist die VP Fund Solutions mit Sitz am Kirchberg.

10. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

Zum 31. März 2024 ist der Fonds mit 1,73% des Fondsvermögens in die Aktie Murphy&Spitz Green Capital AG (DE000A0KPM66) und mit 0,25% des Fondsvermögens in die Anleihe Murphy&Spitz Green Energy AG IHS (DE000A2TSCU0) investiert. Während des Berichtszeitraums fanden keine Transaktionen statt.

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 Gesamttrendite-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.