

## Anlagestrategie

Der Murphy&Spitz Green Bond Fund investiert überwiegend in Green Bonds entsprechend der Principles der International Capital Market Association (ICMA). Zudem kann der Fonds in Social Bonds, Sustainability Bonds, Sustainability-Linked Bonds und in Anleihen von Unternehmen investieren, deren Geschäftstätigkeit zu nachfolgenden Branchen beitragen.

Ziel der Anlagepolitik des Murphy&Spitz Green Bond Fund ist es, risikoangemessene Wertzuwächse mit Anleihen nachhaltiger Unternehmen zu erzielen. Neben einem angemessenen Wertzuwachs will der Fonds einen nachhaltigen Impact erzielen. Er stellt sich daher unter Art. 9 SFDR. Der Fonds wird aktiv gemanagt und hat keine Benchmark. Die Referenzwährung ist Euro.

Grundlage der Investmententscheidungen sind die Analysen des hauseigenen Research-Teams. Unsere Finanzanalyst\*innen sind auf nachhaltiges Investment spezialisiert. Sie verfügen über profunde Unternehmens-, Technologie- und Branchenkenntnisse sowie ein umfassendes Kontaktnetzwerk.

Der Fonds ist insbesondere für Anleger\*innen geeignet, die langfristiges Kapitalwachstum vornehmlich durch Zinserträge verbunden mit einer geringen Volatilität erzielen möchte. Der Anlagehorizont ist mittel- bis langfristig und sollte mindestens 5 Jahre betragen.

### Nachhaltige Branchen



Bildung

Energieeffizienz

Erneuerbare Energien

Gesundheit

### Nachhaltige Mobilität



Nachhaltige Mobilität

Nachwachsende Rohstoffe

Naturkost

Ökologisches Bauen

Wasser

| FONDSDATEN                               |  |
|--|--|
| Kategorie                                | Rentenfonds  |
| Auflagedatum                             | 23.11.2022   |
| WKN                                      | A3CQVS   |
| ISIN                                     | DE000A3CQVS2   |
| Fondswährung                             | Euro   |
| Geschäftsjahresende                      | 31.05.   |
| Ertragsverwendung                        | ausschüttend   |
| Fondsvolumen per 28.11.2025              | 4,25 Mio. Euro   |
| Vertriebszulassung                       | AT, DE, LU   |
| Verwahrstelle                            | DZ Bank AG   |
| Fondsgesellschaft                        | Monega KAG   |
| Fondsmanager                             | Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung AG            |
| Kategorie gem. SFDR                      | Artikel 9  |
| Fondsinformation                         | <a href="http://www.greenbond.fund">www.greenbond.fund</a> |
| Mindesterstanlage                        | Keine  |
| Mindestfolgeanlage                       | Keine  |
| Sparplanfähig                            | Ja   |
| Ausgabeaufschlag zurzeit                 | 3,0% (max. 3%)   |
| Verwaltungsgebühr p.a. zurzeit           | 0,45% (max. 1,7%)  |
| Verwaltungsstellenvergütung p.a. zurzeit | 0,042% (max. 0,0476%)                                      |
| Gesamtkostenquote (TER)                  | 1,46%  |

## Wertentwicklung

| Performance nach BVI | 01.01.-28.11.2025 | Letzte 3 Monate | Letzte 6 Monate | Letztes Kalenderjahr | Seit Auflegung | Oktober 2025  |
|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------|---------------|
|                      | -2,29%            | -5,11%          | -4,31%          | +4,01 %              | +1,88%         | <b>-1,04%</b> |

| Ausschüttungen je Anteil                                | 06.12.2023              | 13.12.2024              |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Die Ausschüttungen erfolgen am Ende eines Kalenderjahrs | 3,22% bzw.<br>3,00 Euro | 4,01% bzw.<br>4,04 Euro |

Indexierte  
Wertentwicklung der  
letzten 12 Monate



## Fondsmanager Murphy&Spitz Nachhaltige Vermögensverwaltung

Murphy&Spitz ist seit 1999 auf Nachhaltige Geldanlagen und die Verwaltung von Vermögen privater und institutioneller Kund\*innen spezialisiert. Ihr Vorstand Andrew Murphy kann auf über 25 Jahre Erfahrung in der Analyse und dem Management nachhaltiger Aktien- und Rentenfonds zurückblicken. Das hauseigene Researchteam ist seit über 25 Jahren auf nachhaltige Branchen und Themen spezialisiert.

### Monatlicher Bericht des Managements

Im November 2025 gab der Murphy&Spitz Green Bond Fund ab Monatsmitte nach. Die Wertentwicklung zum Stichtag 30. November lag bei -3,86%. Seit Jahresanfang summiert sich die Wertentwicklung somit auf -2,28%.

Im November gab es an den Finanzmärkten wie in den Vormonaten keine starken Kursbewegungen. Der DAX, das wichtigste deutsche Börsenbarometer, bewegt sich beispielsweise seit Mai in einer relativ engen Bandbreite. Impulse kommen aktuell weder durch konjunkturelle Entwicklungen noch von den Zentralbanken. Letztere können die expansivere Geldpolitik wegen leicht über der Zielmarke liegenden Inflationsraten nicht beschleunigen.

Das Portfolio des Murphy&Spitz Green Bond Funds wurde im November an die geänderte Marktlage angepasst. So wurde auf die Verschiebung der Rückzahlung der Anleihe von Paul Tech (Actqua) reagiert und ein Teil abgebaut, der Kurs gab nach. Paul Tech weist ein sehr profitables Geschäft auf, hat sich aber zu spät um die Refinanzierung ihrer Anleihe gekümmert. Dies soll nachgeholt werden. Mitte des Jahres stellte die MEAG € 120 Mio. für weitere Projekte zur Verfügung. Mit den Mitteln werden bei Immobilien CO<sub>2</sub> senkende Maßnahmen implementiert. Die Laufzeit der Anleihe ist um ein Jahr verlängert und der Kupon von 7 auf 9% p.a. angehoben worden. Der Bestand wird weiter gehalten.

Eine Gewinnwarnung von ABO Energy führte zu fallenden Börsenkursen. Auslöser war die die drastische Senkung der Geschäftszahlen für 2025. Hintergrund ist die Anpassung der Projekt-kalkulation an niedrigere Strompreise, welche die Rentabilität von Windkraftanlagen verringert. Für einen Projektierer bedeutet dies eine niedrigere Gewinnmarge. Die Position wird gehalten, die Anleihe ist der Aktie vorzuziehen.

Der Green Bond von BDI Media (Kupon 11,5%) wird zu 101% frühzeitig zurückgezahlt. Das operative Geschäft in der Speichertechnologie läuft gut, eine Fremdfinanzierung ist nicht mehr nötig.

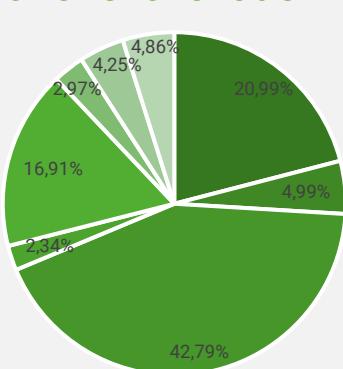
Am 6. Dezember 2025 erfolgte die jährliche Ausschüttung in Höhe von € 4,- je Anteil. Dies entspricht einer Rendite von 4,2% nach 4% (2024). Der ausschüttungsfähige Betrag stieg bis Ende November 2025 auf € 4,55 (2024: € 4,39). Der durchschnittliche Kupon stieg auf 5,48%, die durchschnittliche Duration sank auf 2,47 Jahren. Es wird angestrebt, die Diversifikation weiter zu erhöhen, wenn sich qualitativ gute Green Bonds anbieten. Die Investitionsquote soll leicht gesenkt werden.

### 10 größte Positionen

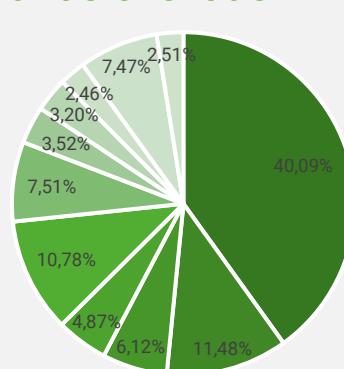
|           |       |
|-----------|-------|
| Paul Tech | 8,92% |
| Acciona   | 4,67% |
| Tennet    | 4,34% |
| Tomra     | 4,10% |
| Ziton     | 3,74% |
| Coloplast | 3,49% |
| Koskirent | 3,48% |
| UBM       | 3,35% |
| Sowitec   | 3,22% |
| Greenvolt | 3,04% |



### Branchenallokation



### Länderallokation



- Energieeffizienz 20,99%
- Gesundheit 4,99%
- Erneuerbare Energien 42,79%
- Nachhaltige Mobilität 2,34%
- Ökologisches Bauen 16,91%
- Nachwachsende Rohstoffe 2,97%
- Kreislaufwirtschaft 4,25%
- Liquidität 4,86%

- Deutschland 40,09%
- Dänemark 11,48%
- Finnland 6,12%
- Italien 4,87%
- Niederlande 10,78%
- Norwegen 7,51%
- Österreich 3,52%
- Portugal 3,20%
- Schweden 2,46%
- Spanien 7,47%
- Sonstige 2,51%

### Wichtige Information

Dieses Fondsportrait stellt weder Angebot, Empfehlung noch Aufforderung zum Kauf von Investmentanteilen dar und dient lediglich Informationszwecken. Allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen sind der aktuelle Verkaufsprospekt mit ausführlichen Risikohinweisen, der vereinfachte Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei Murphy&Spitz, Ihrem Anlageberater, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahlstellen. Dargestellte Vergangenheitshinweise sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen. Abweichungen durch Rundungsdifferenzen sind möglich.