

Sustainable Performance Group



Monatsbericht April 2006

Anlagethema: Wasser

Das starke Wirtschaftswachstum und die zunehmende Verstädterung stellen Chinas Infrastruktur vor grosse Herausforderungen. In den letzten 20 Jahren hat sich der chinesische Abwasserausstoss verdoppelt. Die Nachfrage nach Frischwasser steigt exponentiell an. Doch vielerorts ist die Kanalisation und Wasseraufbereitung veraltet. Über 15 Prozent des städtischen Wasserverbrauchs versickert aufgrund von Lecks in der Kanalisation. Selbst Metropolen wie Shanghai mangelt es nach wie vor an einer effizienten Wasserversorgung und -entsorgung. Die chinesische Regierung ist gezwungen, in den nächsten Jahren massiv in Infrastrukturmassnahmen zu investieren, um die Lebensqualität in den Städten aufzuwerten und die Umweltverschmutzung einzudämmen. SPG investiert in Unternehmen, die für diese Probleme effiziente und innovative Lösungen anbieten. Oftmals werden die Technologien dazu in klein- und mittelgrossen Unternehmen entwickelt. Mit einem Portfolioanteil von 87% ist SPG überwiegend in Unternehmen dieser Grösse investiert.

Hyflux

Das in Singapur kotierte Unternehmen Hyflux profitiert stark vom steigenden Auftragsvolumen in China. Hyflux gehört zu den führenden asiatischen Anbietern von Wasseraufbereitungsanlagen. Das Produktportfolio umfasst den Bau ganzer Kläranlagen für Gemeinden und industrielle Anwendungen genauso wie die Herstellung kleiner Filtermaschinen für den Hausgebrauch. Diese Anlagen filtern mittels modernster Membrantechnologie Fremdstoffe aus dem Wasser. In der chinesischen Stadt Tianjin baut Hyflux momentan für CHF 124 Millionen eine Abwasserentsalzungsanlage. Diese Anlage wird ab Ende 2007 tagtäglich 100'000m3 Wasser aufbereiten. Daneben produziert Hyflux Reverse Osmose-Maschinen, die aus Meerwasser Trinkwasser gewinnen. Diese Anlagen kommen unter anderem auf künstlichen Inseln vor der Küste Dubais zum Einsatz. Dies trägt zur geografischen Diversifikation des Unternehmens bei, China bleibt dessen ungeachtet der wichtigste Markt. Die Chancen stehen gut, dass Hyflux den Marktanteil in China, dem grössten Wachstumsmarkt, weiter ausbauen wird.

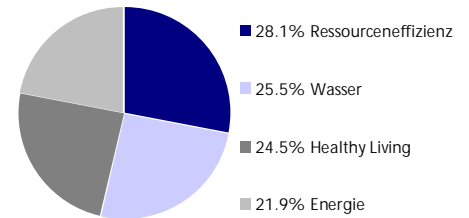
Kursentwicklung (in CHF)



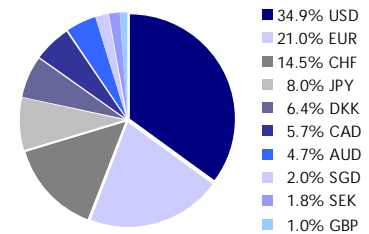
Sustainable Performance Group

Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich, Tel.: +41 44 687 22 66, Fax: +41 44 687 22 69
info@sustainable.ch, www.sustainable.ch

Anlagethemen



Währungen



Die zehn grössten Positionen

Phonak	3.9%
SunOpta	3.5%
Novozymes	3.5%
Geberit	3.5%
Brambles Industries	3.2%
Jacobs Engineering Group	2.8%
SEZ	2.7%
Centrotec Sustainable	2.4%
Veolia Environnement	2.4%
Georg Fischer	2.3%

Wertentwicklung

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	17.0%	1.2%	413.00
Innerer Wert	15.2%	0.1%	421.70
Prämie/Discount			-2.1%

Marktkapitalisierung (in CHF)

CHF 253'995'000.-