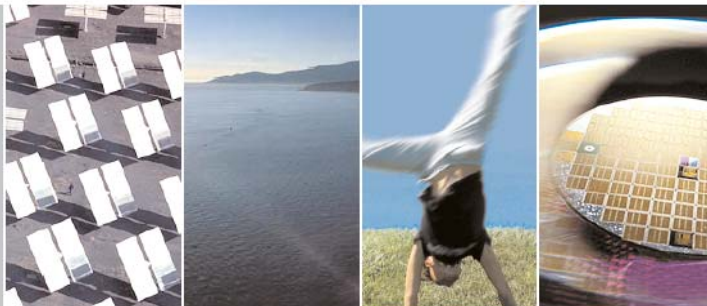


Sustainable Performance Group



Monatsbericht Januar 2006

Anlagethema: Energie

Der Rohölpreis ist im Januar 2006 erneut um 10 Prozent angestiegen und liegt nun bereits seit einem Jahr bei über USD 50 pro Barrel. Alternative Energien gewinnen somit weiter an Attraktivität im Vergleich zu fossilen Energieträgern. Zudem hat am 16. Januar der kalifornische Gouverneur Schwarzenegger ein Förderprogramm für Solarenergie angekündigt. Der US-amerikanische Teilstaat will Photovoltaikanlagen in den nächsten 10 Jahren mit insgesamt USD 3,2 Milliarden fördern.

Canadian Hydro Developers

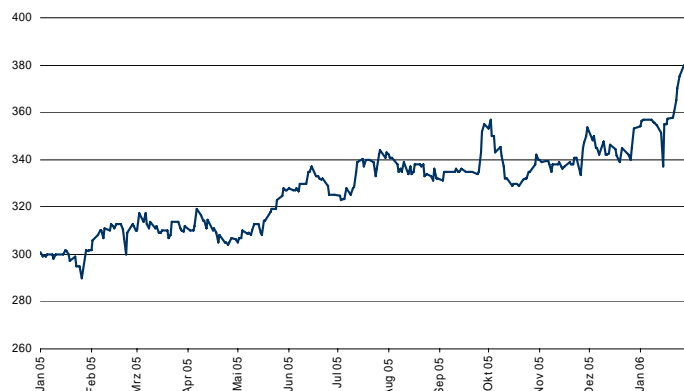
Canadian Hydro Developers ist ein Elektrizitätsanbieter, der seine Energie ausschliesslich aus erneuerbaren Quellen erzeugt. Das Unternehmen betreibt 12 Wasserkraftwerke, vier Windanlagen sowie ein Biomassekraftwerk in Kanada. Mit dieser Ausrichtung ist das Unternehmen im nordamerikanischen Markt gut positioniert: Kanada hat sich im Rahmen des Kyoto-Protokolls dazu verpflichtet, seinen Treibhausgasausstoss zwischen 1990 und 2012 um 6 Prozent zu reduzieren.

Auch in den USA steigt die Nachfrage nach erneuerbaren Energien, um die Abhängigkeit von den Ölstaaten zu reduzieren. Um diese Nachfrage befriedigen zu können, wird Canadian Hydro Developers seine Kapazitäten in diesem Jahr um 40 Prozent erweitern.

Q-Cells

Das deutsche Solarunternehmen Q-Cells wird im Rahmen seiner Kooperation mit dem US-Unternehmen Evergreen Solar erheblich von diesem Förderprogramm profitieren. Bislang erwirtschaftete der Hersteller von mono- und multikristallinen Solarzellen einen Grossteil seines Umsatzes in Europa, diese geographische Marktausweitung wird Q-Cells' Wachstum weiter beschleunigen. Neue Fertigungstechnologien bieten ebenfalls grosse Potenziale. Da der globale Solarmarkt von einer hohen Nachfrage und einem Mangel an solarfähigem Silizium geprägt ist, hat Q-Cells seinen Siliziumbedarf mit langfristigen Lieferverträgen abgesichert.

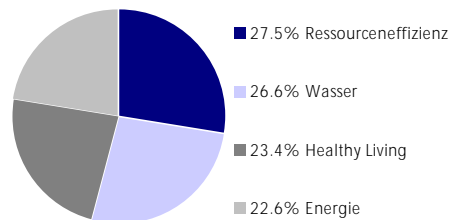
Kursentwicklung (in CHF)



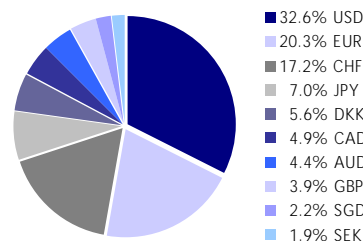
Sustainable Performance Group

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

Geberit	3.8%
Österr. Elektrizitätswirtschafts-AG	3.8%
Novozymes	3.5%
Phonak	3.4%
Brambles Industries	3.2%
Jacobs Engineering Group	3.1%
SEZ	3.0%
SunOpta	2.7%
BG Group	2.6%
Noble	2.4%

Wertentwicklung

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	7.7%	7.7%	380.00
Innerer Wert	8.0%	8.0%	395.30
Prämie/Discount			-3.9%

Marktkapitalisierung (in CHF)

CHF 233'700'000.-

