

Sustainable Performance Group



Monatsbericht Mai 2006

Anlagethema: Healthy Living

Zahlreiche Lebensmittelskandale haben das Gesundheits- und Qualitätsbewusstsein der Konsumenten in den vergangenen Jahren geschärft. Der Trend in der modernen Ernährung zeigt denn auch klar in Richtung gesunder, naturnaher Nahrungsmittel. Die immer besser informierten Konsumenten weisen ein grosses Interesse an qualitativ hochwertiger und gesundheitsfördernder Ernährung auf, was zu einer erhöhten Nachfrage nach biologischen Lebensmitteln sowie nach Produkten mit einem zusätzlichen Gesundheitsnutzen führt. Eindrücklich bestätigt wird dieser Trend durch eine jährliche Wachstumsrate von 15-20 Prozent auf dem Absatz biologischer Nahrungsmittel in den letzten fünf Jahren.

Whole Foods Market / SunOpta

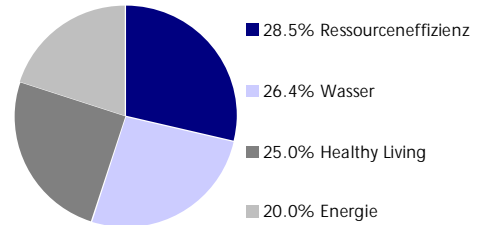
Eine Unternehmung, die diesen Trend schon früh erkannt hat und entsprechend erfolgreich den Markt für biologische und natürliche Lebensmittel bedient, ist die amerikanische Whole Foods Market (WFMI). Als weltweit führender Händler von biologischen Nahrungsmitteln hat WFMI ausschliesslich Produkte im Angebot, die frei von künstlichen Geschmacksstoffen, Färbungsmitteln, Süsstoffen und Konservierungsmitteln sind. Dank Akquisitionen und der Eröffnung von grösseren Filialen ist das Unternehmen in jüngster Vergangenheit kontinuierlich gewachsen. Dank der guten Positionierung ist WFMI in einer hervorragenden Lage, um vom stark wachsenden Markt naturnaher und biologischer Produkte weiterhin überdurchschnittlich zu profitieren.

Das kanadische Unternehmen SunOpta ist in der Verarbeitung, Produktion und Distribution von natürlichen und biologischen Nahrungsmitteln tätig und besitzt durch diese vertikale Integration eine hervorragende Marktpositionierung. SunOpta ist führend bei nicht gentechnisch veränderten, biologischen, natürlichen und koscheren Nahrungsmitteln sowie Nahrungsmittelzusätzen, welche auf Soja, Hafer, Getreide und Sonnenblumen basieren. In den letzten Jahren ist SunOpta sowohl organisch als auch durch zahlreiche kleinere Akquisitionen gewachsen. SunOpta hat erst kürzlich Effizienz steigernde Massnahmen in der Produktion und Distribution umgesetzt, was das Unternehmen als Nachhaltigkeitspionier fit für die Zukunft macht.

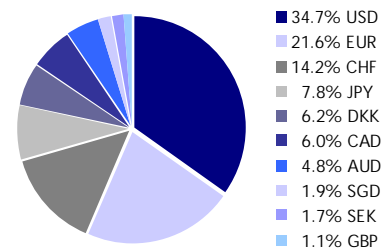
Kursentwicklung (in CHF)



Anlagethemen



Währungen



Die zehn grössten Positionen

Phonak	4.4%
Geberit	4.0%
Novozymes	3.9%
SunOpta	3.9%
Brambles Industries	3.8%
Jacobs Engineering Group	3.2%
SEZ	3.1%
Ecolab	2.9%
Centrotec Sustainable	2.8%
Veolia Environnement	2.8%

Wertentwicklung

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	11.1%	-5.1%	392.00
Innerer Wert	7.7%	-6.5%	394.30
Prämie/Discount			-0.6%

Marktkapitalisierung (in CHF)

CHF 241'080'000.-