

# Sustainable Performance Group



## Monatsbericht November 2006

### Anlagethema: Wasser

Es ist ein offenes Geheimnis, dass ein enormer Handlungs- und Investitionsbedarf besteht, um die wachsende Weltbevölkerung nachhaltig mit Wasser zu versorgen. Während industrialisierte Nationen ihre ausgedienten Infrastrukturen ersetzen müssen, sehen sich die aufstrebenden Volkswirtschaften mit der Herausforderung konfrontiert, die rasch zunehmende Population mit der immer knapper werdenden Ressource abzudecken. Der Ende Oktober erschienene, britische Stern-Report zu den wirtschaftlichen Auswirkungen der Klimaerwärmung weist ausserdem auf eine zusätzliche Verschärfung der Problematik bereits bei geringem Temperaturanstieg der Atmosphäre hin. Diese Ausgangslage macht Investitionen in den Bereichen Wasserinfrastruktur, Wasserbehandlung, effizienter Nutzung, Bewässerung und Ressourcenmanagement ausserordentlich interessant.

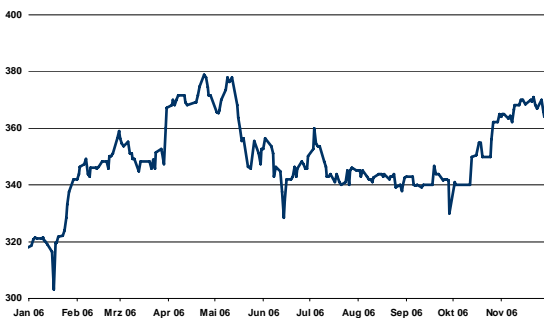
### Wavin

Das in den Niederlanden ansässige Unternehmen Wavin gehört zu den führenden europäischen Herstellern von Kunststoffrohren und Zubehör mit Niederlassungen in 27 Ländern. Mit Produkten, die für Infrastrukturen in der Siedlungswasserwirtschaft, für Installationen in Gebäuden, sowie für Führungen von Kabeln und Gasleitungen eingesetzt werden, profitiert Wavin vom grossen Erneuerungsbedarf bestehender Leitungen und vom beträchtlichen Investitionsbedarf, den das überdurchschnittliche Wirtschaftswachstum in den osteuropäischen Ländern auslöst. Dank der einfacheren Installation und tieferen Gesamtkosten verdrängen Plastikrohre zunehmend Produkte aus Gusseisen, Steingut oder Stahlbeton, was Wavin zusätzliche Marktanteile verschafft. Wavin kann auf über 50 Jahre Erfahrung zurückblicken und hat im Oktober 2006 erfolgreich den Börsengang vollzogen.

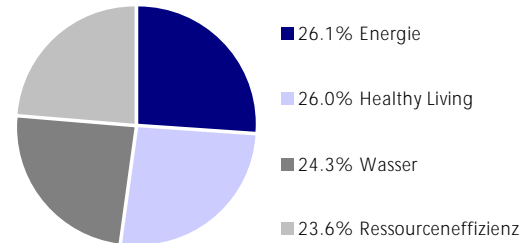
### Dionex

Dionex mit Sitz in Kalifornien, entwickelt, produziert und vermarktet HighTech Chromatographiegeräte und -Verbrauchsmittel, die zur Auftrennung und Isolierung von Substanzen in chemischen und biologischen Labors verschiedenster Industrien eingesetzt werden. Das Unternehmen wurde 1975 mit dem Ziel gegründet, die Fortschritte auf dem Gebiet der Ionenchromatographie zu kommerzialisieren. Das Unternehmen profitiert deshalb nachhaltig von langfristigen Trends wie Intensivierung der Pharmaforschung, wachsender Bedarf an Qualitätskontrollen in der Nahrungsmittelindustrie oder verstärkte Kontrolle von Umweltverschmutzungen. Dionex hat bereits eine weltweit dominierende Marktführerschaft bei den Ionenchromatographen und versucht gegenwärtig, seinen Marktanteil im Segment der Hochleistungs-Flüssigkeitschromatographen zu vergrössern. Dies verspricht eine Steigerung der Wachstumsraten.

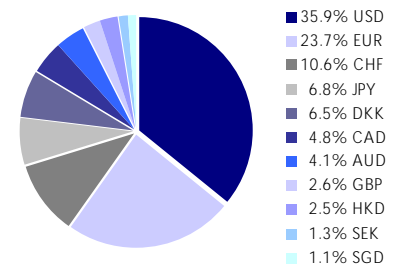
### Kursentwicklung (in CHF)



### Anlagethemen



### Währungen



### Die zehn grössten Positionen

Geberit	4.2%
Vestas Wind Systems	3.6%
Georg Fischer	3.5%
Ecolab	3.5%
United Natural Foods	3.1%
Brambles	3.0%
Abengoa	3.0%
Novozymes	2.9%
Roper Industries	2.9%
Phonak	2.8%

### Wertentwicklung

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	14.9%	0.0%	365.00
Innerer Wert	11.1%	-0.4%	365.80
Prämie/Discount			-0.2%

### Marktkapitalisierung (in CHF)

CHF 224'475'000.-