

Sustainable Performance Group



Monatsbericht Mai 2007

Anlagethema: Wasser

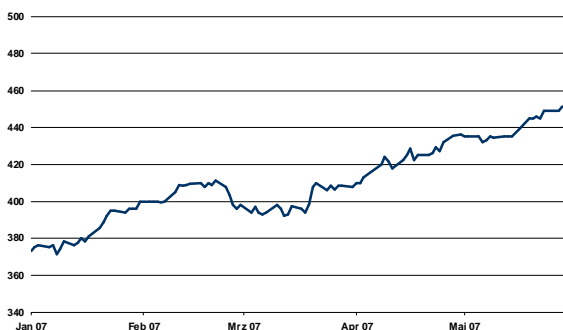
Portfoliounternehmen: Kurita Water Industries

Kurita Water Industries (Kurita) ist ein japanisches Unternehmen, das Systeme zur technischen Wasseraufbereitung herstellt, verkauft und instand hält. Das Produktangebot von Kurita umfasst Systeme zur Wasserklärung in industriellen Anwendungen sowie zur Klärung und Aufbereitung von Abwasser (70% des Umsatzes). Das Unternehmen stellt zudem Chemikalien zur Wasserklärung her und vermarktet diese (30% des Umsatzes). Der Aktienkurs von Kurita hat sich aufgrund des 300-prozentigen Anstiegs der Abschlussdividende insgesamt und im Vergleich zu den japanischen Märkten, dem japanischen Ausrüstungssektor und dem MSCI World im 2007 hervorragend entwickelt. Der Umsatz stieg 2006 (Berichtszeitraum bis März 2007) um über 13%, was zu einem 40-prozentigen Anstieg des Betriebsergebnisses führte. Aufgrund der Investitionen der Hersteller von elektronischen Aufbereitungssystemen für ultrareines Wasser ist das Geschäft der Wasseraufbereitungssysteme von Kurita deutlich stärker gestiegen als das der kleineren Geschäfte für chemische Wasseraufbereitung. Nach Aussage des Unternehmens sind neben dem elektronischen Sektor Stahl, Ölraffinerie und Petrochemikalien robuste Endmärkte für den Absatz seiner Produkte.

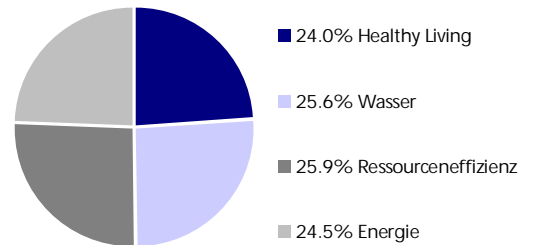
Portfoliounternehmen: Jacobs Engineering Group

Jacobs Engineering Group (Jacobs), ein traditionsreiches amerikanisches Ingenieurunternehmen, besticht durch ein stark kundenorientiertes Wachstumsmodell. Diese Philosophie hat für Jacobs in den letzten Monaten trotz dem eher schwachen amerikanischen Bausektor erneut zu Rekordergebnissen geführt. Im vergangenen Quartal stiegen die Einnahmen im Vorjahresvergleich um 14%, der Gewinn gar um über 50%, was sich in einer erfreulichen Kursentwicklung an der Börse widerspiegelte. Neben solidem organischem Wachstum gab Jacobs im ersten Quartal des Betriebsjahres die Akquisition des Ingenieurunternehmens Edwards&Kelcey bekannt, das mit rund hundert Experten und einem geschätzten Umsatz von rund USD 170 Millionen insbesondere auf den Transport- und Umweltsektor, sowie Kommunikation und Raumentwicklung spezialisiert ist. Jacobs' volle Auftragsbücher, der boomende Energiesektor und die ausgezeichnete Positionierung in Bezug auf das britische Programm zur Sanierung nuklearer Altlasten lassen auch für die kommenden Monate einen äusserst positiven Geschäftsgang erwarten.

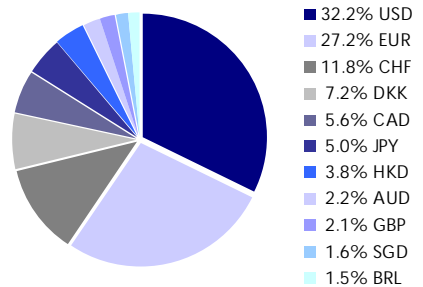
Kursentwicklung (in CHF)



Anlagethemen



Währungen



Die zehn grössten Positionen

Vestas Wind Systems	4.5%
Q-Cells	4.0%
Chaoda	3.8%
Georg Fischer	3.4%
Geberit	3.4%
SunOpta	3.4%
Phonak	3.1%
Thermo Fisher Scientific	2.9%
Centrotec Sustainable	2.9%
Layne Christensen	2.9%

Wertentwicklung

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	19.6%	3.8%	452.00
Innerer Wert	21.3%	4.9%	461.40
Prämie/Discount			-2.1%

Marktkapitalisierung (in CHF)

CHF 277'980'000.-