

Sustainable Performance Group

Die Zukunft in einer Aktie

Monatsbericht April 2008

PORTFOLIOKOMMENTAR

Nach einem enttäuschenden ersten Quartal hat sich die Lage an den Finanzmärkten im April entspannt. Zwar zeichneten die Konjunkturdaten weiterhin ein durchzogenes Bild und der Ölpreis stieg auf ein neues Rekordhoch, positive Nachrichten aus dem Finanzsektor verhalfen den Anlegern jedoch zu neuem Vertrauen. Der innere Wert der SPG Aktie legte um über 10% zu. Den grössten Performance-Beitrag hierzu steuerten die Solaraktien bei, die sich von ihren Tiefständen weiter erholten. Bei Solarworld wurde die Kurserholung genutzt, um die Position zu verkaufen. Investiert wurde hierfür in Centrotherm Photovoltaics. Der Hersteller von Schlüsseltechnologien für die Produktion von Solarzellen profitiert von einem globalen Kapazitätsaufbau und ist auch in der Dünnschichttechnologie aktiv. Die Gewichtung des Anlagebereichs „Wasser“ wurde mit Investitionen in Pall und Andritz erhöht. Während sich der Höhenflug bei Chaoda Modern Agriculture fortsetzte, mussten die konsumorientierten Titel von Sonova und Puma im April leichte Kursverluste hinnehmen.

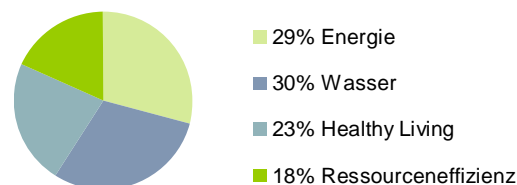
PORTFOLIO-PORTRAIT: GURIT

Das Schweizer Unternehmen Gurit ist weltweit der drittgrösste Produzent von hochentwickelten Verbundstoffen, die zur Herstellung von Rotorblättern für Windkraftanlagen, Inneneinrichtungen von Verkehrsflugzeugen sowie für zahlreiche andere Sport-, Hoch- und Tiefbauanlagen verwendet werden. Das Unternehmen deckt 15% der weltweiten Nachfrage von Windkraftanlageherstellern nach Verbundstoffen ab. Mehr als 50% der Einnahmen des Unternehmens im Jahre 2007 stammten aus der Windenergiebranche. Aufgrund der stetig steigenden Nachfrage nach erneuerbaren Energien erwarten wir für das Unternehmen eine durchschnittliche jährliche Wachstumsrate von 20% (2005-2015). Verbundstoffe wie die, die von Gurit hergestellt werden, erlauben es Windkraftanlageherstellern, grössere Rotorblätter zu produzieren und somit die Produktivität von Windrädern zu erhöhen.

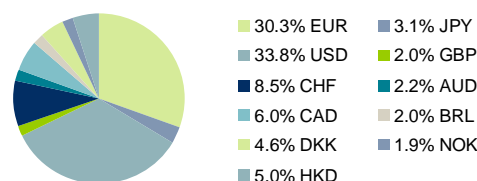
KURSENTWICKLUNG (IN CHF)



ANLAGETHEMEN



WÄHRUNGEN



DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	
Chaoda Modern Agriculture	4.8%
Umicore	4.2%
Gamesa	4.0%
Q-Cells	3.7%
Sunpower	3.1%
Thermo Fisher Scientific	2.9%
Wavin	2.8%
Vestas Wind Systems	2.7%
Noble	2.7%
Layne Christensen	2.7%

WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	-13.7%	12.3%	384.00
Innerer Wert (NAV)	-16.1%	10.8%	371.20
Prämie/Discount			3.46%

MARKTKAPITALISIERUNG (IN CHF)

CHF 258'048'000.-