

Sustainable Performance Group

Die Zukunft in einer Aktie

Monatsbericht Januar 2008

PORTFOLIOKOMMENTAR

Mit einer unerwartet heftigen Kurskorrektur sind die globalen Finanzmärkte ins neue Jahr gestartet. Schlechte Konjunkturdaten und die damit verbundene Befürchtung einer Rezession in den USA führten zu heftigen Turbulenzen an den globalen Börsenplätzen. Auch SPG konnte sich diesem Trend nicht entziehen. Besonders in Mitleidenschaft gezogen wurden Small Caps und zyklische Sektoren. Aktien aus dem Bereich erneuerbare Energien wie Q-Cells oder SunPower mussten Verluste von mehr als 30% hinnehmen und drückten entsprechend auf die Wertentwicklung des Portfolios. Ebenfalls markant verloren hat SunOpta wegen der überraschenden Bekanntgabe von Wertberichtigungen auf den Lagerbeständen. Positiv entwickelten sich dagegen Geberit und Chaoda Modern Agriculture. Beide Unternehmen profitierten von einem guten Geschäftsausblick. Für die mittelfristige Zukunft von SPG sind wir trotz des erschwerten Marktumfeldes zuversichtlich. Denn auch bei einer rezessiven Konjunkturlage bleiben Anlagethemen wie Wasserinfrastruktur oder Ressourceneffizienz überdurchschnittliche Wachstumsfelder. Ausserdem investiert SPG in keine Unternehmen der zur Zeit stark betroffenen Finanzbranche.

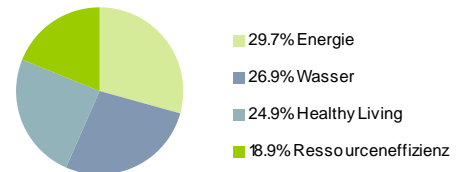
HEALTHY LIVING UNTERNEHMEN: ATRIUM INNOVATIONS

Atrium Innovations ist ein kanadischer Entwickler und Hersteller einer breiten Palette von Wirkstoffen für die Kosmetik-, Pharma-, Chemie- und Nahrungsmittelindustrie sowie von Gesundheits- und Nahrungsergänzungsprodukten. In den USA hat Atrium in diesem Bereich einen Marktanteil von 13%. Die Produkte basieren mehrheitlich auf natürlichen Ressourcen, wie Pflanzenextrakten, Algen oder Meeresmikroorganismen. Damit profitiert Atrium von den steigenden Erwartungen an die Produktqualität, da sich die Konsumenten immer häufiger für natürliche Alternativen mit hoher Qualität entscheiden. Durch organisches Wachstum und gezielte Übernahmen – wie z.B. die von Mucos Pharma, einem deutschen Hersteller von pharmazeutischen Enzympräparaten im Jahr 2007 – konnte Atrium seine Marktposition verstärken.

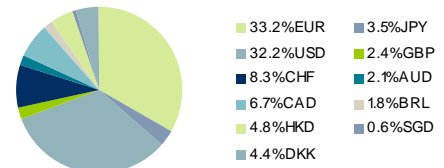
KURSENTWICKLUNG (IN CHF)



ANLAGETHEMEN



WÄHRUNGEN



DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	Anteil
Chaoda Modern Agriculture	4.8%
Q-Cells	4.4%
Umicore	4.1%
Gamesa	3.6%
Thermo Fisher Scientific	3.0%
Wavin	3.0%
SunPower	2.8%
Vestas Wind Systems	2.7%
Layne Christensen	2.6%
Ecolab	2.5%

WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	-17.7%	-17.7%	366.00
Innerer Wert (NAV)	-19.4%	-19.4%	356.50
Prämie/Discount			2.65%

MARKTKAPITALISIERUNG (IN CHF)

CHF 245'952'000.–