

# Sustainable Performance Group

Die Zukunft in einer Aktie

## Monatsbericht Juni 2008

### PORTFOLIOKOMMENTAR

Das zweite Quartal 2008 endete mit einem enttäuschenden Monat. Die globale Konjunkturabkühlung sowie ein durch hohe Rohstoff- und Nahrungsmittelpreise verursachtes Anziehen der Inflationsdaten hielten die Anleger von den Aktienmärkten fern. Für zusätzliche Unsicherheit sorgte die wieder aufflammende Kredit- und Immobilienkrise in Amerika. Die Aktienmärkte verloren rund 10% an Wert. Im SPG Portfolio machte sich die Korrektur speziell in den Cluster „Energie“ und „Wasser“ bemerkbar. Die Aktien aus dem Bereich Solarindustrie haben unter den Diskussionen zum Spanischen Solarenergie-Fördergesetz gelitten. Wir glauben aber, dass Spanien auch in Zukunft ein attraktives Fördergesetz haben wird, da mittlerweile tausende Arbeitsplätze in der Solarindustrie geschaffen worden sind und die Solarenergie langfristig eine der wenigen Alternativen zu den fossilen Energieträgern ist. Wir erachten die kürzliche Entwicklung als eine deutliche Überreaktion. Verluste musste auch die Aktie von Wavin in Kauf nehmen, die trotz einer äusserst attraktiven Bewertung an der Schwäche im europäischen Bausektor leidet. Besser hielt sich der Anlagebereich „Ressourceneffizienz“. Gurit und Wabtec konnten gar weitere Kurgewinne verzeichnen und damit ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Ergänzt wurde der Bereich mit einem Investment in SGL Carbon, einem weltweit führenden Hersteller von innovativen Karbon- und Graphitprodukten. Zusätzlich wurde am IPO von SMA Solar Technology partizipiert.

### PORTFOLIO-PORTRAIT: PALL

Die weltweit tätige Pall, mit Sitz in East Hills, New York, erzielt den Grossteil seines Umsatzes mit seine selbst entwickelten Filtrationstechnologien, um feste, flüssige und gasförmige Fremdstoffe aus Flüssigkeiten und Gasen auszusondern. Dank diesen Lösungen können die Kunden qualitativ hochwertige innovative Produkte erzeugen, Erreger aus Blutbestandteilen, Wasser und Lebensmitteln entfernen, biotechnologische Arzneimittel reinigen, ihren Abfall minimieren und Regulierungsbestimmungen einhalten. Rund 32% des Umsatzes von Pall entfallen auf Kunden in Nordamerika, 42% der Kunden stammen aus Europa und 26% aus Asien. Im Jahr 2007 trugen die Life-Science-Märkte 39% zu den Umsatzerlösen bei, die Industrie 61%. Der Gesamtumsatz für das Geschäftsjahr 2007 belief sich auf USD 2,2 Mrd.

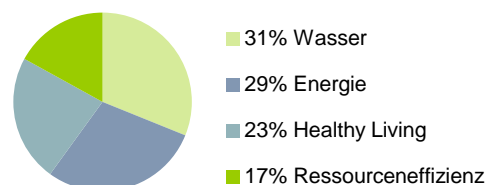
### KURSENTWICKLUNG (IN CHF)



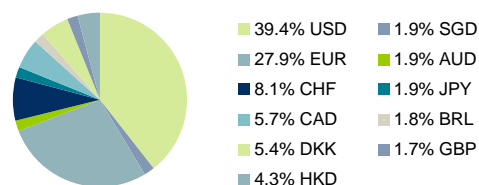
### Sustainable Performance Group AG

Seefeldstrasse 215 · CH-8008 Zürich · Tel. +41 44 687 22 66 · Fax +41 44 687 22 69  
www.sustainable.ch · info@sustainable.ch

### ANLAGETHEMEN



### WÄHRUNGEN



### DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

| Unternehmen               | Anteil |
|---------------------------|--------|
| Chaoda Modern Agriculture | 4.6%   |
| Gamesa                    | 4.4%   |
| Umicore                   | 4.3%   |
| Itron                     | 4.0%   |
| Andritz                   | 3.7%   |
| Vestas Wind Systems       | 3.6%   |
| Q-Cells                   | 3.4%   |
| Yingli Green Energy       | 3.4%   |
| Noble                     | 3.3%   |
| Thermo Fisher Scientific  | 3.1%   |

### WERTENTWICKLUNG

|                    | seit Jahresbeginn | 1 Monat | in CHF |
|--------------------|-------------------|---------|--------|
| Aktienkurs         | -21.8%            | -9.6%   | 348.00 |
| Innerer Wert (NAV) | -24.2%            | -12.4%  | 335.30 |
| Prämie/Discount    |                   |         | 3.8%   |

### GESAMTPORTFOLIO-VERMÖGEN (IN CHF)

CHF 283'231'000.-