

SPG –  
Sustainable  
Performance  
Group

SPG Kick-off Anlass, 12. Januar 2010

# Börsenjahr 2009

---

## Entwicklung am Markt...

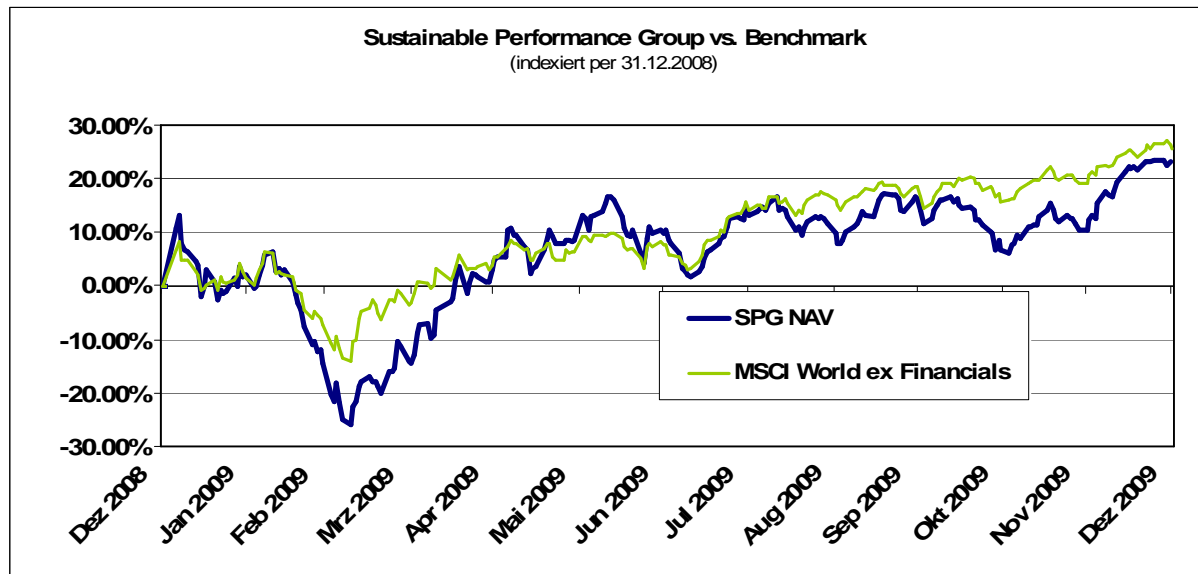
- Erst Verschärfung der Finanzkrise, seit Mitte März durchgehende Erholung
- Liquiditätsschwemme dank lockerer Notenbankpolitik und staatlicher Förderung
- Verbesserung der Konjunkturparameter wie Industrieproduktion oder Häuserbau
- aber weiter ansteigende Arbeitslosigkeit
- Boomende Schwellenländer

## ... und die Implikationen für die SPG

- Rückkehr der Investoren in riskante Anlagekategorien
- Kurserholung bei den Small- und MidCaps sowie zyklischen Industriesektoren
- Normalisierung der Credit Spreads

# Sustainable Performance Group 2009

- Anstieg der SPG Aktie auf CHF 224
- Grösster Performancebeiträge aus dem Thema „Energie“ (v.a. Solar)
- Trotz steigendem Aktientrend, hohe titelspezifische Volatilitäten
- Rapider Kursanstieg der Wandelanleihe (2% SPG Public Ltd. 2008-2013)
- Verzögerte Ausstiegsstrategien aus den Private Equity Beteiligungen

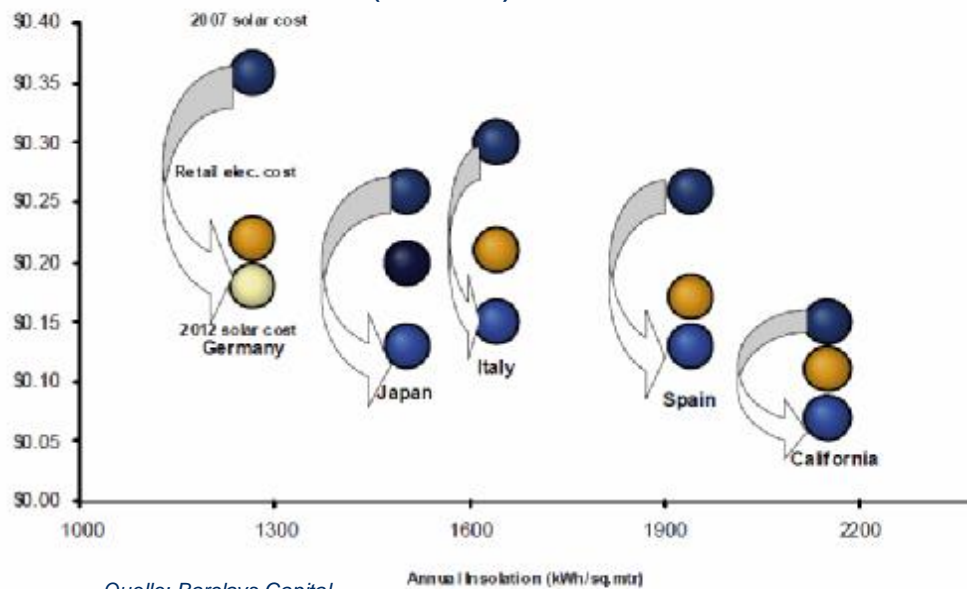


# Erneuerbare Energien - Solarenergie

## Solarenergie am Scheidepunkt:

- Installierte Gesamtleistung für Solarenergie liegt 2008 bei ca. 15GW, was einem Anteil von gerade einmal 0,1% des gesamten Energieverbrauchs entspricht
- 300 GW neu installierte Gesamtleistung für Solaranlagen im Jahr 2030 (18% CAGR 2010-30) würde zu einer total installierten Gesamtleistung von 2000 GW führen
- Das entspräche ca. 10% des globalen Stromverbrauchs

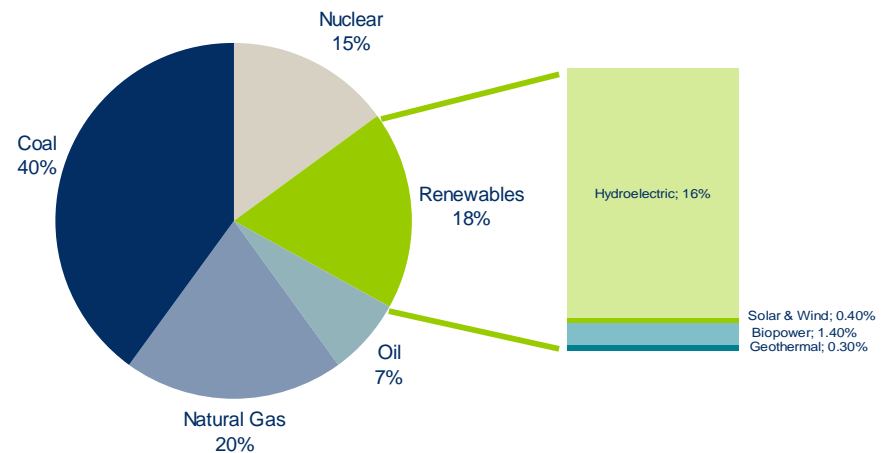
## Solarstromkosten (\$/kWh):



Quelle: Barclays Capital

Quelle: EIA

## Globaler Stromerzeugungsmix (2007):



# Fundamentale Megatrends

---

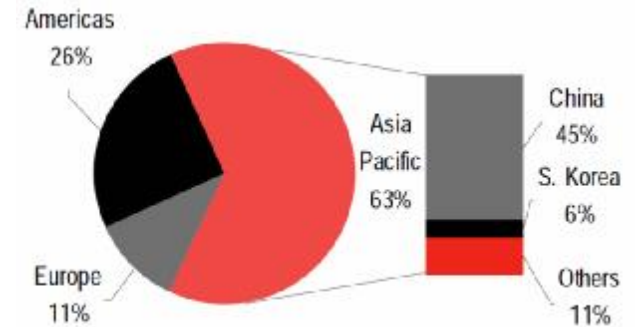
- Zentraler Ansatz zur Lösung der Klimaproblematik, der Ressourcenknappheit sowie der Kostenexplosion im Gesundheitswesen sind Technologien resp. Produkte mit wirtschaftlichem Mehrwert
- Wir sind erst am Anfang umfangreicher Veränderungen. Diese generieren über die nächsten Jahre Millionen von neuen Arbeitsplätze und neue Industriezweige
- Erhöhter Ressourcenbedarf aus Entwicklungsländern beschleunigt das Innovationstempo und beschleunigt die Kostendegression
- Gesellschaftlicher Druck fördert die internationale Kooperation sowie staatliche Förderprogramme und Anschubsfinanzierungen



# „Green New Deal“: Mit Investitionen aus der Krise...

- Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-effizienten Gesellschaft
  - ⇒ Langfristige wirtschaftliche Vorteile
- Umfangreiche Investitionen in neue Technologien, Ausrüstung, Infrastruktur
  - ⇒ Grüne Arbeitsplätze haben eine sehr hohe Beschäftigungsintensität

“Grüne” Investitionsanreize:



⇒ **Volumen der weltweiten Konjunkturprogramme könnte 1 Billion € erreichen!**

Beispiele für grüne Arbeitsplätze:

Strategy		Representative jobs
Energy efficiency	Buildings	Electricians, Heating/Air Conditioning Installers, Carpenters, Construction Equipment Operators, Roofers, Insulation Workers, Carpenter Helpers, Industrial Truck Drivers, Construction Managers, Building Inspectors
	Transport	Civil Engineers, Rail Track Layers, Electricians, Welders, Metal Fabricators, Engine Assemblers, Bus Drivers, Dispatchers, Locomotive Engineers, Railroad Conductors
	Smart grid	Computer Software Engineers, Electrical Engineers, Electrical Equipment Assemblers, Electrical Equipment Technicians, Machinists, Team Assemblers, Construction Labourers, Operating Engineers, Electrical Power Line Installers and Repairer
Renewables	Wind	Environmental Engineers, Iron and Steel Workers, Millwrights, Sheet Metal Workers, Machinists, Electrical Equipment Assemblers, Construction Equipment Operators, Industrial Truck Drivers, Industrial Production Managers, First-Line Production Supervisors
	Solar	Electrical Engineers, Electricians, Industrial Machinery Mechanics, Welders, Metal Fabricators, Electrical Equipment Assemblers, Construction Equipment Operators, Installation Helpers, Labourers, Construction Managers
	Advanced biofuels	Chemical Engineers, Chemists, Chemical Equipment Operators, Chemical Technicians, Mixing and Blending Machine Operators, Agricultural Workers, Industrial Truck Drivers, Farm Product Purchasers, Agricultural and Forestry Supervisors, Agricultural Inspectors

# Ausblick

---

## Nach breiter Markterholung...

- Ökonomen erwarten Fortschreiten der globalen Konjunkturerholung
- moderates Wachstum mindert Inflationsdruck
- Steigende Unternehmensgewinne (EPS) impliziert attraktive Bewertungen
- Unsicherheit kommt primär vom Arbeitsmarkt

## ...wird Aktienselektion 2010 zum zentralen Faktor

- stärkere Selektion auf Basis der Gewinnqualität
- Innovative Firmen mit steigenden Erlösen am besten positioniert
- Weiteres Potential in Emerging Markets dank steigender Binnennachfrage

# Weiteres Wachstumspotential

2010 bietet grosse Chancen für Kursgewinne

- günstiges Umfeld für Aktienanlagen generell
- aktive Portfolioverwaltung; rasche Umsetzung aktueller Trends
- konsequenter Anlageprozess mit Fokus auf Titelselektion
- attraktive Bewertung des Gesamtportfolios
- Erfolgreiche Exits aus Private Equity Investitionen wahrscheinlich

	SPG	MSCI World
Kurs Gewinn Verhältnis 2010 (E)	15.96x	14.31x
Langfristiges Gewinnwachstum (E)	15.14%	8.34%
PEG Ratio 2010	1.05x	1.72x

Daten per 31. Dezember 2009

# Sustainable Performance Group

Portfolio Top 10 Positionen (In CHF, per 31. Dezember 2009)

Titel	Land *	Theme	Gewicht
YINGLI GREEN ENERGY HOLD-ADR	China	Energie	3.41%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USA	Wasser	3.10%
DANISCO A/S	Dänemark	Healthy Living	2.90%
NOBLE CORP	Schweiz	Energie	2.74%
IBERDROLA RENOVABLES SA	Spanien	Energie	2.74%
ITC HOLDINGS CORP	USA	Energie	2.70%
CHAODA MODERN AGRICULTURE	Hong Kong	Healthy Living	2.64%
JA SOLAR HOLDINGS CO LTD-ADR	China	Energie	2.63%
ATRIUM INNOVATIONS INC	Kanada	Healthy Living	2.60%
PALL CORP	USA	Wasser	2.49%
Total			27.95%

\* Domizil der Unternehmung

---

Energie



Ressourceneffizienz



Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit  
Rainer Baumann, SAM Group

Wasser



Healthy Living



# Disclaimer

---

## **Kein Angebot**

Die in dieser Publikation veröffentlichten Informationen und Meinungen sind nicht als Aufforderung, Empfehlung oder Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder anderen Dienstleistungen oder zur Inanspruchnahme sonstiger Transaktionen zu verstehen. Sie richten sich nicht an Personen in Ländern, in denen ihre Bereitstellung lokalem Recht und vor Ort geltenden Vorschriften widerspricht.

## **Keine Gewährleistung**

Diese Publikation stützt sich auf Quellen, die als richtig und zuverlässig angesehen werden. Ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit wird jedoch nicht garantiert. Die hier veröffentlichten Angaben und Informationen werden "unbesehen", ohne explizit oder implizit übernommene Gewährleistung, verfügbar gemacht. Die Sustainable Performance Group AG lehnt ausdrücklich jegliche implizit oder explizit vorhandene Gewährleistung ab, darunter u. a. auch allfällige Gewährleistungen in Bezug auf die Marktfähigkeit oder Eignung zu einem bestimmten Zweck. Die in dieser Publikation vertretenen Meinungen und Ansichten reflektieren die aktuelle Einschätzung der Autoren und können jederzeit unangekündigt verändert werden. Es obliegt der Verantwortung des Lesers, die jeweilige Richtigkeit, Vollständigkeit und Nützlichkeit der dargestellten Meinungen, Leistungen und sonstigen Informationen zu bewerten.

## **Distribution**

Diese Publikation und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht aktiv in die Vereinigten Staaten von Amerika (USA) übermittelt oder in den USA vertrieben werden. Sie dürfen zudem weder U.S. Personen (einschliesslich juristischen Personen) noch Medien mit nationaler Verbreitung in den USA zur Verfügung gestellt oder an sie übermittelt werden. Jede Verletzung dieser Einschränkungen kann eine Verletzung der U.S.-Wertschriftengesetze darstellen. Im weitern ist jeder aktive Vertrieb dieser Publikation ausserhalb der Schweiz in Übereinstimmung mit den relevanten Gesetzen vorzunehmen.

## **Haftungsbeschränkung**

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen verstehen sich nicht als rechtliche, buchhalterische oder sonstige professionelle Empfehlung oder Beratung durch die Autoren, Verleger oder Vertreiber zu bestimmten Fakten oder Themen. Besagte Autoren, Verleger oder Vertreiber übernehmen daher auch keinerlei Haftung in Bezug auf ihre Anwendung. Die Sustainable Performance Group AG haftet keinesfalls für allfällige direkt, indirekt, speziell, zufällig oder als Folge aus der Nutzung der explizit oder implizit in dieser Publikation verbreiteten Informationen und Meinungen erwachsenden Schäden.

## **Copyright**

Sofern nicht anders angegeben, sind Text, Bild und Layout dieser Publikation ausschliessliches Eigentum der Sustainable Performance Group AG. Kopien der Publikation oder von Teilen derselben bedürften der ausdrücklichen vorgängigen schriftlichen Genehmigung durch die Sustainable Performance Group AG.

© 2009 Sustainable Performance Group AG