

Sustainable
Performance
Group

**13. Ordentliche Generalversammlung
5. Mai 2010**

Inhaltsverzeichnis

- **Einführung**
- **Traktandum 1 Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2009**
- **Traktandum 2 Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung 2009**
- **Traktandum 3 Verwendung des Jahresergebnisses per 31. Dezember 2009**
- **Traktandum 4 Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung**
- **Traktandum 5 Wahl der Revisionsstelle**

Ernst A. Brugger: Einführung

1. Nachhaltigkeit im Krisenjahr 2009
2. Megatrends sind dynamisch und vernetzt
3. SPG: Chancen aus der Krise
4. SPG: Gute Positionierung dank Weiterentwicklung

Pressemitteilung British Airways – 16.02.2010

Flugzeugsprit aus Abfall

British Airways: 72 Mio. Liter Treibstoff aus 500.000 Tonnen Müll

..... Ab 2014 soll ein Teil der Flotte mit Biotreibstoff fliegen, der aus Abfällen hergestellt wird.....

Das Unternehmen will den CO₂-Ausstoß bis 2050 um 50 Prozent reduzieren.

Lokale Behörden zahlen derzeit für die Deponierung von Biomasse eine Deponiesteuer, die pro Tonne 40 Pfund kostet. Bis 2013/14 rechnet man mit einem Anstieg auf 72 Pfund pro Tonne. Mit dem Kraftwerk sei es daher möglich, Kosten in der Höhe von 36 Mio. Pfund zu sparen.



23.02.2013 – AIRLINE FLIEGT MIT ABFALL.

EINE BRASILIANISCHE AIRLINE BETANKT IHRE FLOTTE NEU MIT ZELLULOSE-ETHANOL, DAS AUS PFLANZLICHEN ABFÄLLEN GEWONNEN WIRD. DER CEO BEGRÜNDETE DEN SCHRITT MIT DEM GÜNSTIGEN PREIS UND DER EMISSIONEN-REDUKTION IM VERGLEICH MIT FOSSILEN KRAFTSTOFFEN. VON DIESER ENTWICKLUNG PROFITIERTEN SPG-AKTIONÄRE BEREITS IM JAHR 2009.

WWW.ZUKUNFTSAKTIE.CH

spg 
die zukunft in einer aktie

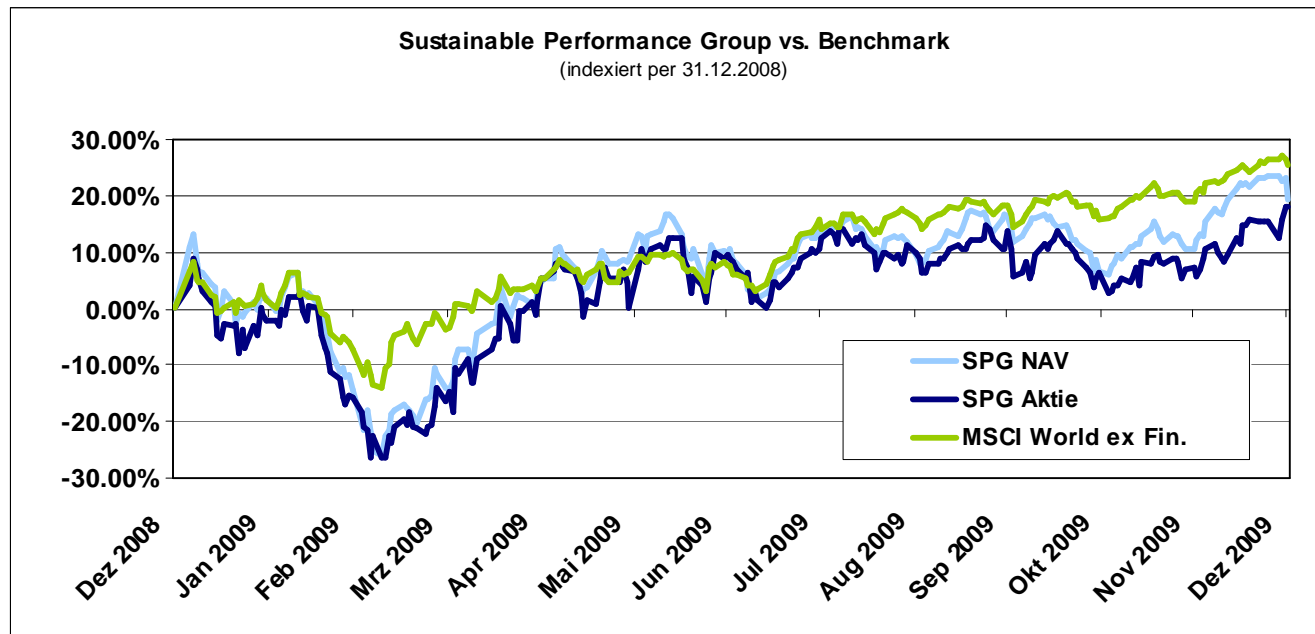
1. Nachhaltigkeit im Krisenjahr 2009



Megatrends: Stress auf Ressourcen
und Gesellschaften schafft neue Märkte

Sustainable Performance Group 2009

- Anstieg der SPG Aktie um 18% auf CHF 224 im Vergleich zum MSCI (26%)
- Sonderfaktoren Wandelanleihe und Private Equity
- Hohe Qualität – aber Bewertung ...

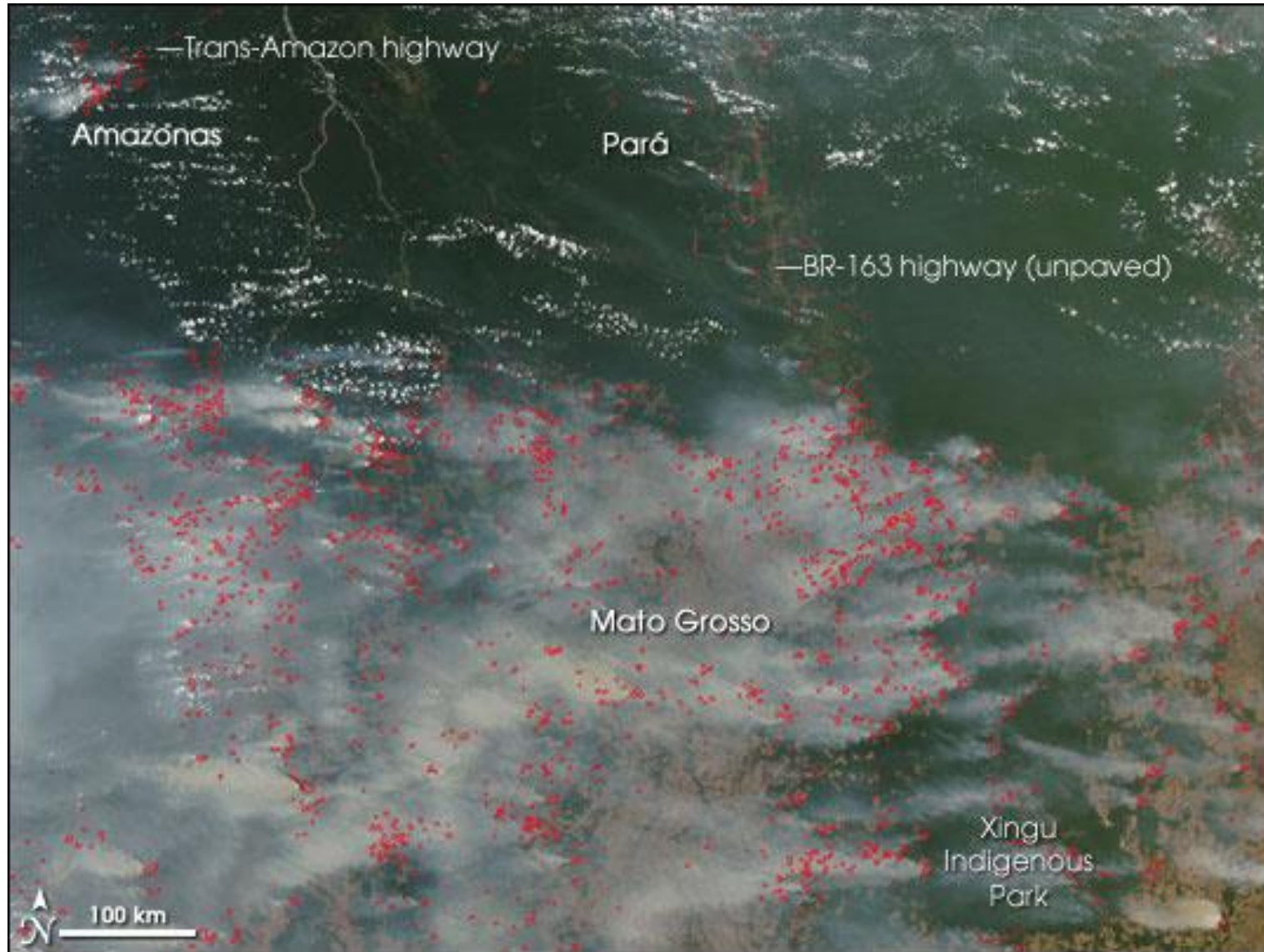


Strategische Überprüfung SPG sinnvoll

- SPG ist seit 1997 ein Leader und Innovator für Nachhaltigkeit auf dem Kapitalmarkt: wir wollen es bleiben
- Know-how ist stark und dynamisch dank
 - SAM als Berater
 - Internationalem Expertennetz
- Annahmen zur Zukunft prägen unsere heutigen Entscheidungen:
 - Megatrends sind dynamisch und komplex
 - Know-how muss vernetzt genutzt werden
 - Good Governance wird wichtiger

2. Megatrends sind dynamisch und vernetzt

Beispiel 1: Abholzung und Klimaveränderung



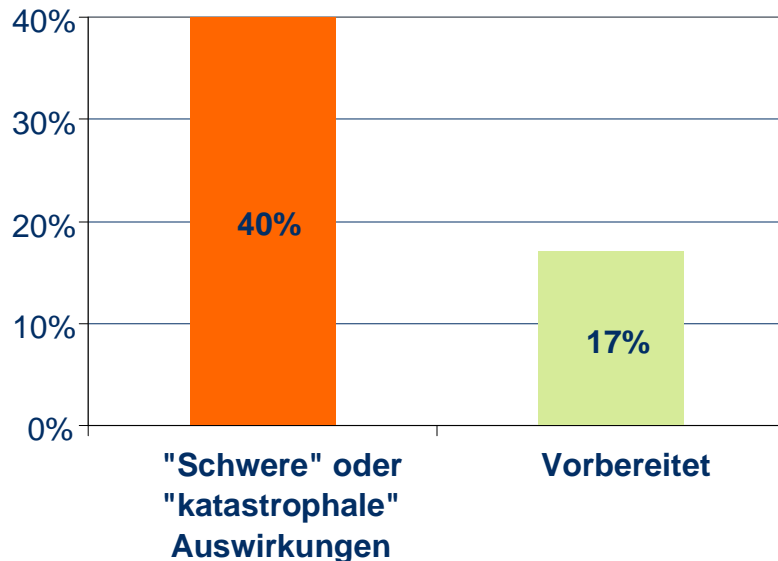
Beispiel 1: Abholzung und Klimaveränderung

- Entwaldung: ~18% Beitrag zum CO₂-Ausstoss
- Starker Effekt auf Wasserhaushalte
- Unaufhaltsame Beschleunigung?
„Kipping Point“?

à **Markt entwickelt sich und bietet zunehmend Anlagemöglichkeiten**

Beispiel 2: Wasser – Nahrung – Gesundheit

Fortune-1000- Unternehmen und Wassermangel: Auswirkungen und Vorbereitung



- Für viele Industriesektoren ist Zugang zu (sauberem) Wasser unabdingbar
- Eine Einschränkung des Zugangs führt zu hohen betrieblichen und finanziellen Risiken
- Unternehmen und Politik mit nur begrenzter Vorsorge

Chilean Drought, Power Shortages Drive Up World Metal Prices

By Sajjel Kishan and Gavin Evans
Bloomberg News
Sunday, May 11, 2008

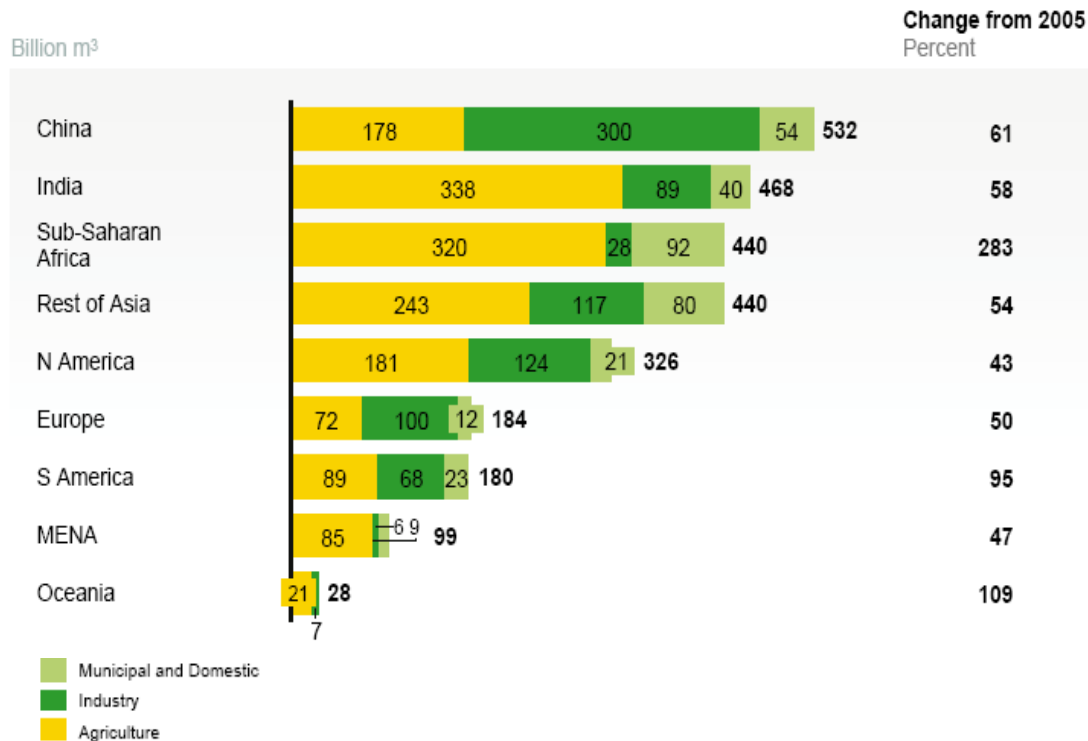
Chile's worst drought in five decades and power rationing from South Africa to China mean the price of aluminum, gold, copper and platinum will keep climbing as the lights go out in the world's biggest mines.



*Beispiel: Auswirkungen von Wassermangel auf Bergbau

Beispiel 2: Wasser – Nahrung – Gesundheit

Anstieg des jährlichen Wasserbedarfs 2005-2030

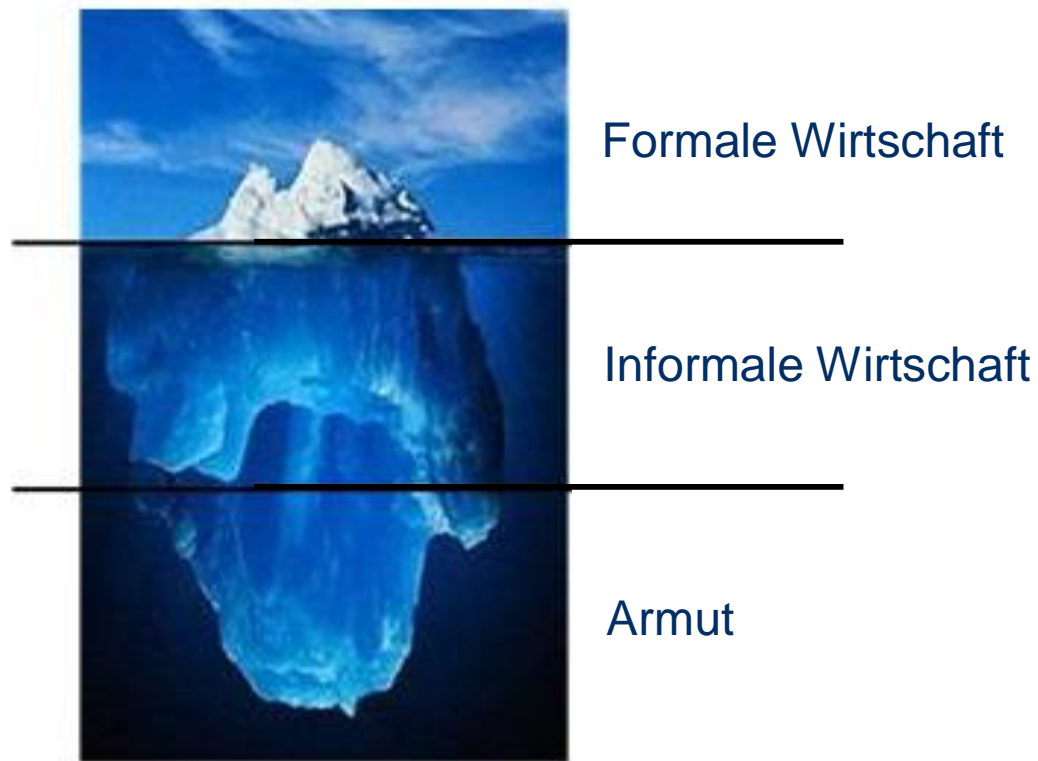


- Der globale Wasserverbrauch wächst mehr als doppelt so schnell wie die globale Bevölkerung.
- Der Anteil der Landwirtschaft am Wasserverbrauch in Indien beträgt aktuell 80%.
- Effekt auf Qualität von Nahrungsmitteln

à **Neue Märkte und Investitionsmöglichkeiten**

Quelle: McKinsey, 2030 Water Resources Group

Beispiel 3: Demografische Zeitbomben - Risiken und Chancen



- Zugang zu Mikrofinanz
 - Zugang zu Know-how
- } → **Neue Märkte und Investitionsmöglichkeiten**

Megatrends: Folgerungen

- Sind zunehmend dynamischer und vernetzter
 - Sind zunehmend von universeller und lokaler Bedeutung: „Glokalisierung“
 - Kreieren Stress
- à **Stress und Krisen waren und sind Antriebsfedern für Innovationen**
- à **Sustainability ist auf solche Innovationen ausgerichtet: dies ist der strategische Ansatz von SPG**

3. SPG: Chancen aus der Krise

- Aufstrebende Länder und Regionen stärker gewichten
 - China
 - Brasilien
 - Innovationsförder-Gebiete
- Innovative Sektoren und neue Cluster
 - Wasser, Energie, Ressourceneffizienz, Healthy Living
 - Zusätzlich: Forstwirtschaft, Klimaschutz, Informale Wirtschaft
- Firmen mit einer schnellen Reaktions- und Handlungsfähigkeit
 - Internationale Vernetzung entscheidend
 - Echt im Markt stehend
- Zunehmende Bedeutung von Good Governance → Glaubwürdigkeit und Reputation
 - Effizienz
 - Transparenz
 - Klare Verantwortlichkeiten

4. SPG: Gute Positionierung dank Weiterentwicklung

- Berücksichtigung Megatrends in ihrer Dynamik und Vernetzung
- Universelles Know-how für ein universelles Portfolio
- Innovationsorientierung im Fokus
- Glaubwürdigkeit dank „Good Governance“



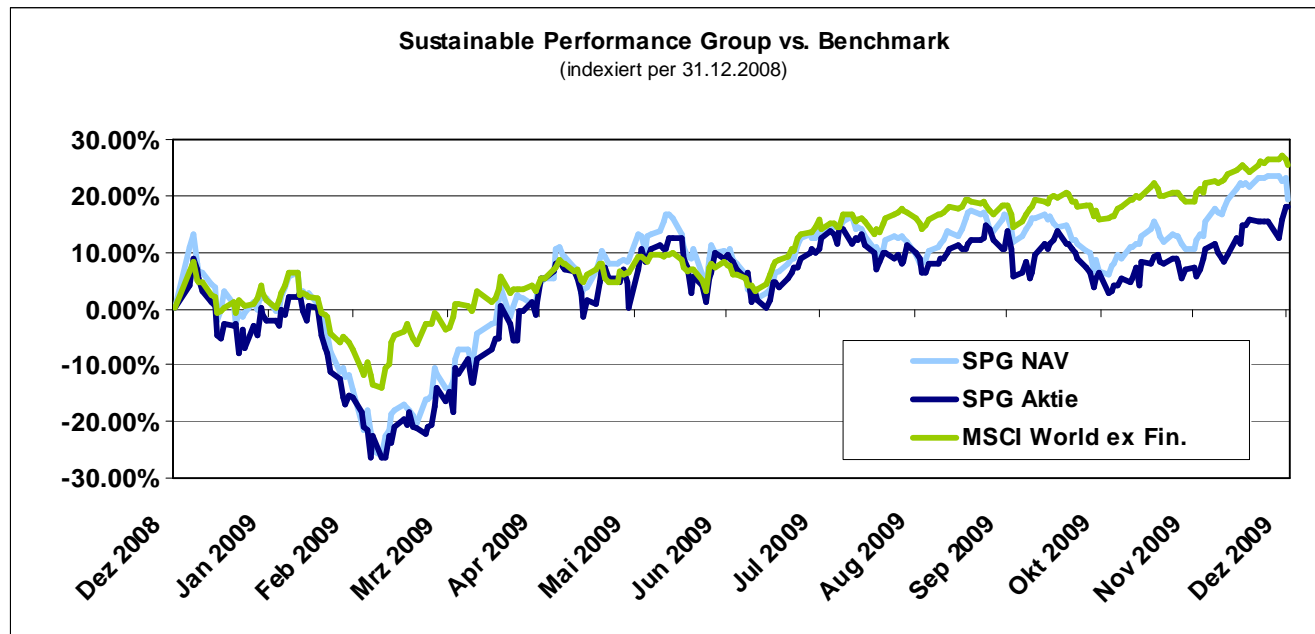
- à Konkrete Umsetzung und Operationalisierung sind im Gange
- à Information und Dialog im Herbst

Traktandum 1

- Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2009

Sustainable Performance Group 2009

- Anstieg der SPG Aktie um 18% auf CHF 224
- Anlagethemen „Energie“ und „Healthy Living“ mit bester Wertentwicklung
- Rapider Kursanstieg der Wandelanleihe
- Negativer Performancebeitrag von Private Equity wegen schwachem Marktumfeld



2009: Die wichtigsten Trends

Entwicklung am Markt...

- Nach Verschärfung der Finanzkrise in Q1, markante Kursgewinne bis Ende Jahr
- Anzeichen einer kontinuierlichen Erholung der globalen Konjunktur, v.a. in Asien
- Markante Gewinnsteigerungen dank rigider Kostenkontrolle
- Rückkehr der Investoren in riskante Anlagekategorien



... und im SPG Portfolio

- Erneuerbare Energien profitierten von extrem tiefen Bewertungen und Entspannung am Kreditmarkt. Zunehmender Wettbewerbsvorteil von asiatischer Unternehmen
- Umorientierung des Konsumenten auf Produkte mit hoher Qualität aber tiefem Preis. Nahrungs- und Kosmetikhersteller im Mittelsegment am erfolgreichsten
- Das Portfolio der kotierten Aktien (Public) damit erfolgreicher als der Gesamtmarkt

Aktienperformance

Energie

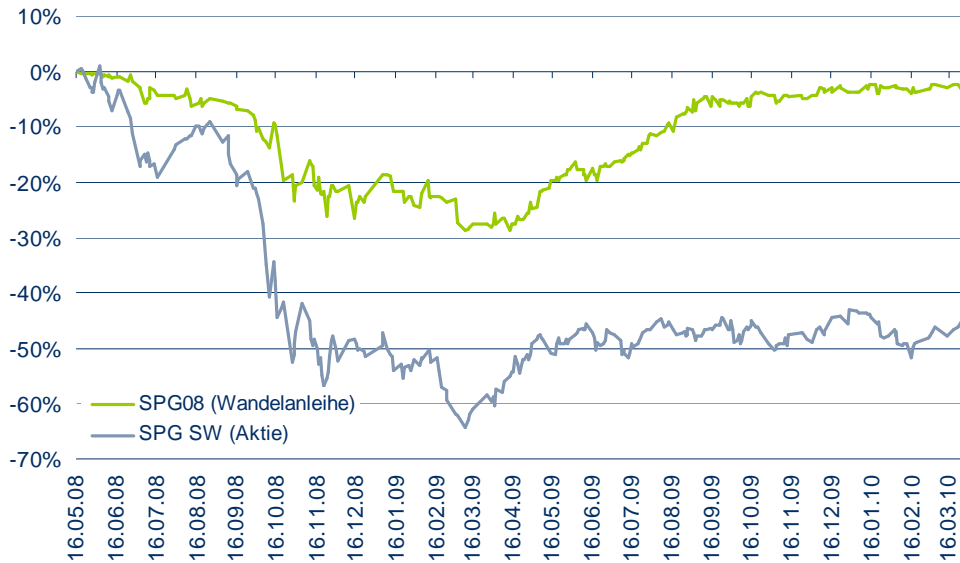
- + Yingli Green Energy: Auslieferung von Photovoltaikmodulen gegenüber dem Vorjahr +87% auf 525 MW. Rückkehr in die Gewinnzone in Q3 trotz extremen Preisverfall
- Energy Conversion: Umsatz trotz hohem Innovationspotential rückläufig. Produktion der Dünnschichtlamine nicht mehr konkurrenzfähig

Healthy Living

- + Oriflame Cosmetics: Profitierte von überdurchschnittlichem Wachstum in Osteuropa und Fokussierung auf natürliche Produkte
- Hain Celestial: Wechsel der Konsumenten auf günstige weisse Produkte zum Nachteil von reinen Premium-Herstellern

à 2010: Trotz langfristig stabilen Wachstumstrends, raschere Positionierung des Portfolios in attraktivsten Nischen. Ausnützen von Volatilitäten. Mehr Portfolio Umsatz, weniger Buy-and-Hold

SPG Wandelanleihe



- Deutlich schnellere Kurserholung der Wandelanleihe gegenüber der Aktie
- Zwischenzeitlich negativer Einfluss auf den inneren Wert der SPG Aktie
- Hohe Wandelprämie signalisiert relative Attraktivität der Aktie

à 2010: Fremdfinanzierung eröffnet Potential in positivem Marktumfeld

Private Equity

“A Forgotten Year for Private Equity?”

Quelle: Bloomberg Businessweek



- Trotz verbesserten Marktbedingungen litt der Private Equity Markt weiter unter den Folgen der Finanzkrise
- Mangelnde Nachfrage führt zur Notwendigkeit von Überbrückungsfinanzierungen und verhindert Verkäufe resp. Börsengänge
- Effekte auf SPG Aktie:
 - Opportunitätskosten aufgrund steigender Aktienmärkte
 - SPG mit knapp 10% in Private Equity investiert
 - Abschreibungen bei AquaSpy und Identec

à 2010: Aktuell zeichnet sich eine Entspannung ab, Entwicklung in Zukunft aber in beide Richtungen möglich

Ausblick

Trotz guter Fundamentaldaten...

- globale Konjunkturerholung setzt sich 2010 fort
- moderates Wachstum mindert Inflationsdruck
- steigende Unternehmensgewinne (EPS) implizieren attraktive Bewertungen

...bleiben Risiken bestehen...

- hohe Schuldsituation in Staaten Südeuropas
- zu starke konjunkturelle Ungleichgewichte

...und wird Aktienselektion zum zentralen Faktor

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

Unternehmensbeispiele

Energie-
übertragung,



ITC Holdings, USA

- Führender Netzwerkdienstleister im Bereich der Energieversorgung
- Umfassendes Serviceangebot und umfangreiche geographische Reichweite
- Anbindung von Wind- und Solaranlagen an das Stromversorgungsnetz, Reparaturdienstleistungen nach immer häufiger auftretenden Stürmen

natürliche
Nahrungsmittel



Chaoda Modern Agriculture, China

- Hersteller von qualitativ hochwertigem und frischem Obst und Gemüse
- Internationale Kunden mit langfristigen Verträgen
- Begünstigt durch steigende Bedenken im Bereich Lebensmittelsicherheit

Wasser
pumpen



KSB, Deutschland

- Fokussierter Nischenplayer im Bereich Wasserpumpen und -ventilen
- Starke Beteiligung am globalen Ausbau der Elektrizitätsinfrastruktur
- Integriertes Geschäftsmodell dank Produktion, Installation und Serviceunterhalt

Weiteres Wachstumspotential

- Trotz fehlendem verbindlichem Abkommen an der letzten Klimakonferenz, bleibt die Förderung effizienter Technologien bestehen
- Hohe Staatsverschuldungen reduzieren den Spielraum, aber Kostendegression geht vielerorts schneller voran als erwartet. Zunehmende Marktdynamik
- Verstärkte M&A-Aktivität, Übernahme von Wachstumsgesellschaften
- Möglicher Support von Private Equity Transaktionen
- Kennzahlen signalisieren eine hohe Attraktivität des Gesamtportfolios

Daten per 31. März 2010	SPG	MSCI World
Kurs Gewinn Verhältnis 2011 (E)	14.16x	13.91x
Langfristiges Gewinnwachstum (E)	15.27%	10.85%
PEG Ratio 2011	0.93x	1.28x

Hohe Attraktivität der Emerging Markets

- Aussergewöhnliche wirtschaftliche Dynamik in Schwellenländer Asiens und Latein Amerikas – positive langfristige Aussichten
- Gezielte Förderung sauberer Technologien. China strebt z.B. weltweite Führerschaft bei der Produktion elektrisch betriebener Fahrzeuge an
- Exposure zu Emerging Markets wird im Portfolio kontinuierlich ausgebaut
- Aktuell Engagement in 8 Unternehmen mit Sitz in Brasilien und China – dies ergibt eine Allokation von rund 18%, aufgeteilt auf alle vier Themen
- Aufgrund erhöhtem Risiko sorgfältige Analyse der Unternehmen hinsichtlich Nachhaltigkeit & Stabilität
- On-site Besuche durch SAM Analystenteam

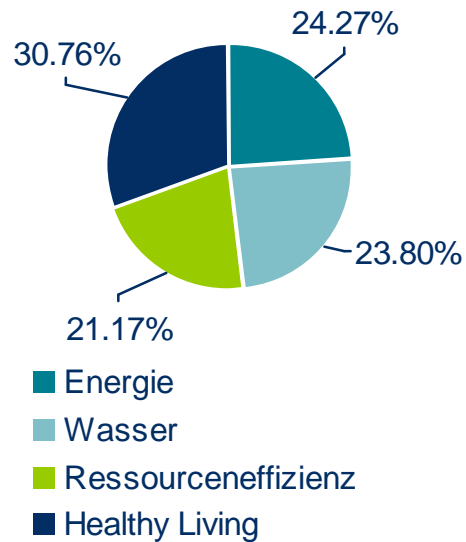


Portfolio Übersicht

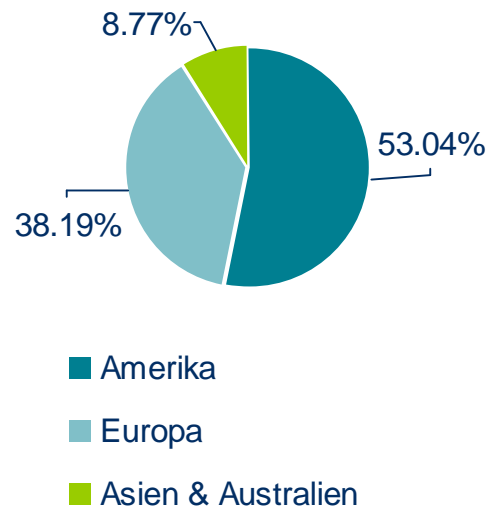
In CHF, per 31. März 2010

Wichtige Informationen	
Lancierungsdatum	1. Januar 2006
Totales Fonds Volumen in CHF (in Mio.)	187
Anzahl Titel	58

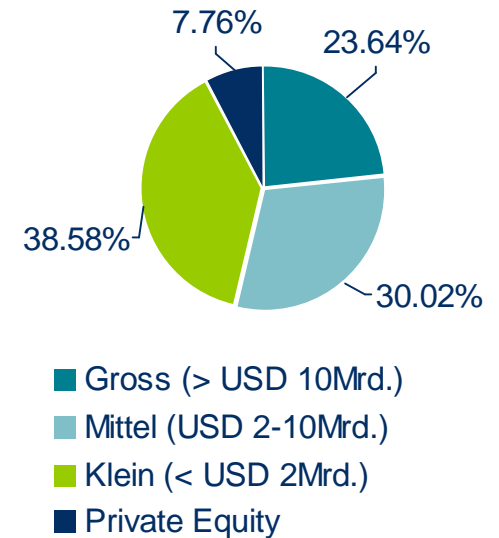
Investitionsbereich (exklusiv liquide Mittel)



Regionen (Domizil der Unternehmung, exklusiv liquide Mittel)



Börsenkapitalisierung



10 grösste Positionen

In CHF, per 31. März 2010

Titel	Land *	Theme	Gewicht
CANADIAN SOLAR INC	Kanada	Energie	3.42%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USA	Wasser	3.06%
IBERDROLA RENOVABLES SA	Spanien	Energie	2.92%
ITC HOLDINGS CORP	USA	Energie	2.90%
ATRIUM INNOVATIONS INC	Kanada	Healthy Living	2.88%
NOBLE CORP	Schweiz	Energie	2.86%
YINGLI GREEN ENERGY HOLD-ADR	China	Energie	2.76%
CHAODA MODERN AGRICULTURE	Hong Kong	Healthy Living	2.67%
CHINA GREEN (HOLDINGS) LTD	Hong Kong	Healthy Living	2.58%
NOVO NORDISK A/S-B	Dänemark	Healthy Living	2.46%
Total			28.50%

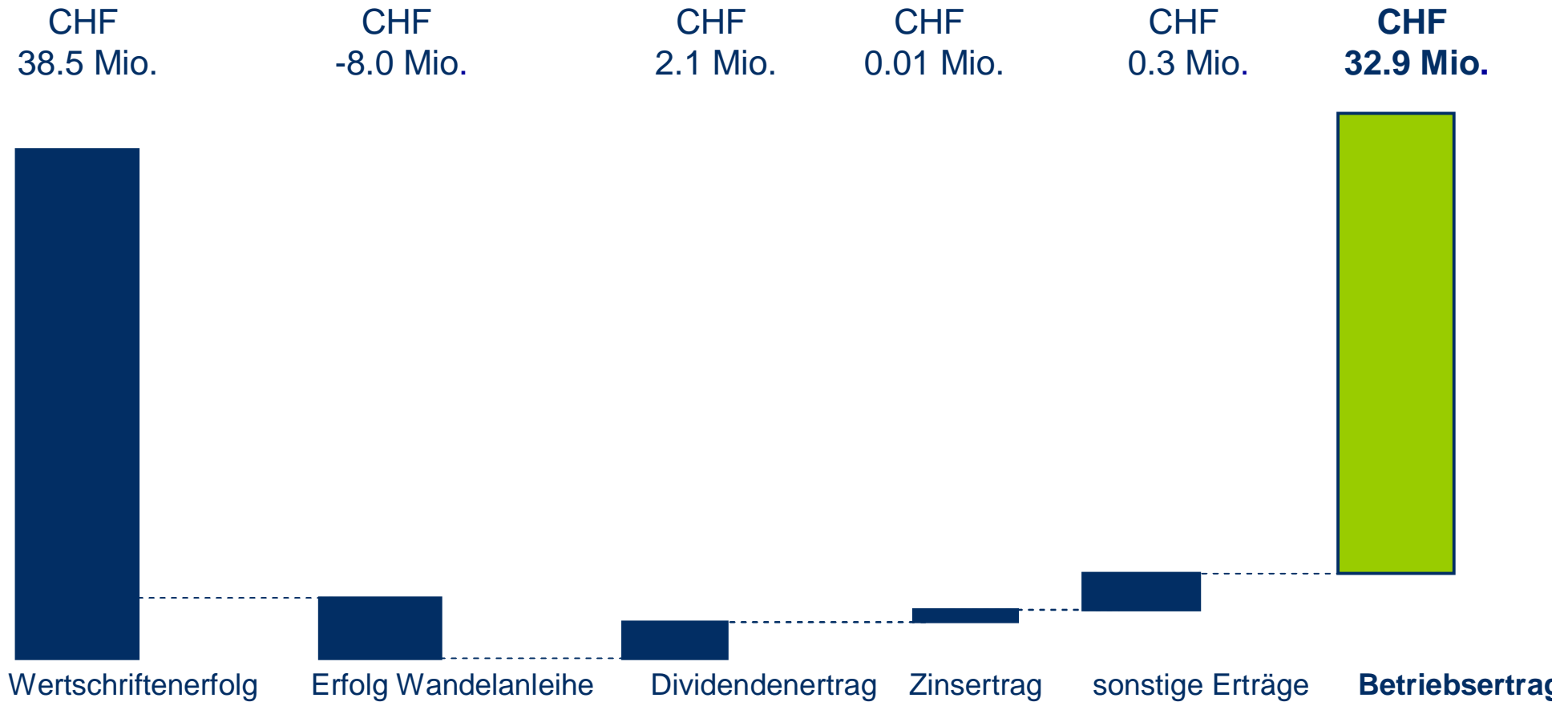
* Domizil der Unternehmung

Traktandum 2

- Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung 2009

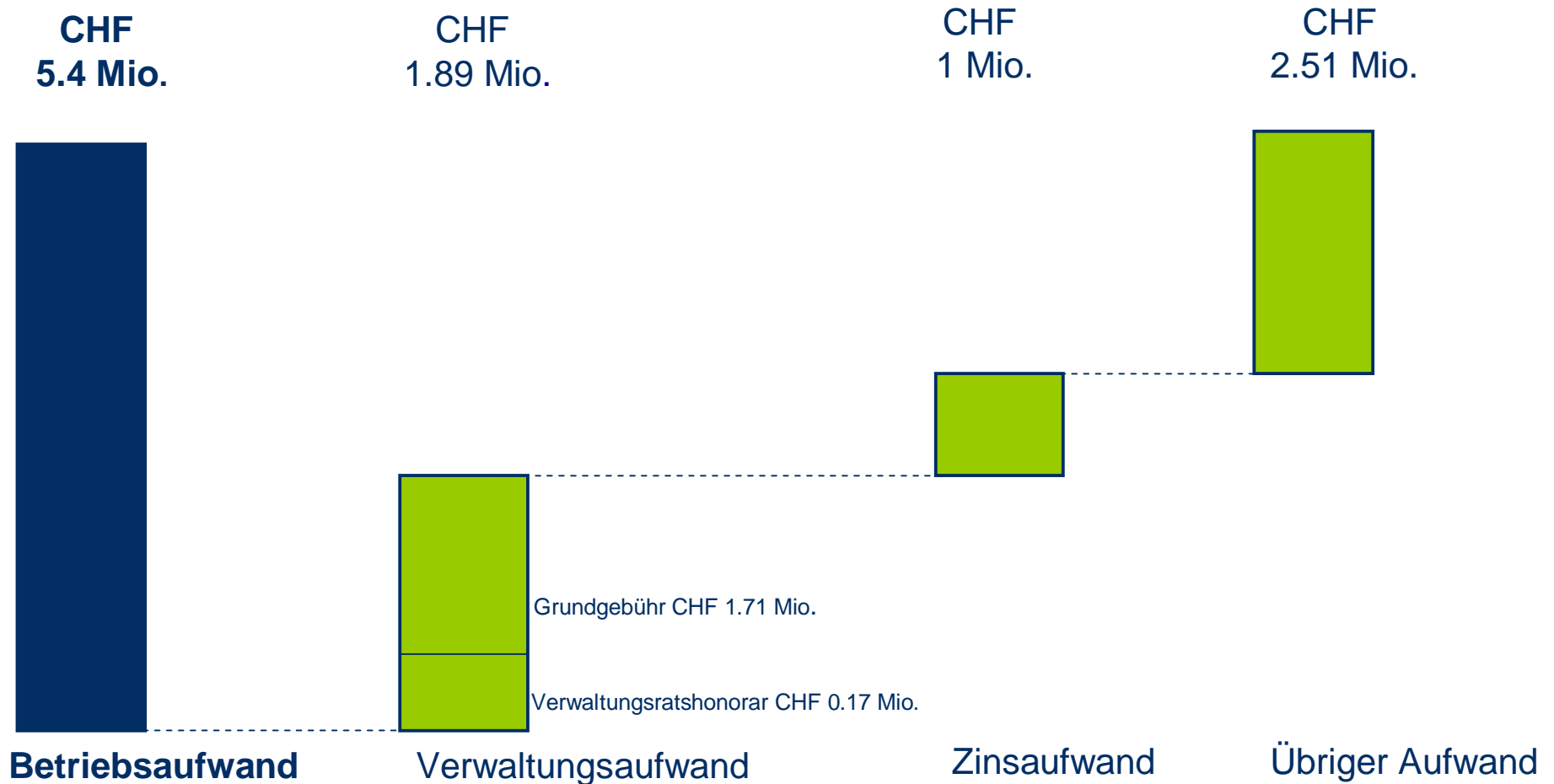
Quantitative Übersicht – Betriebsertrag

In CHF

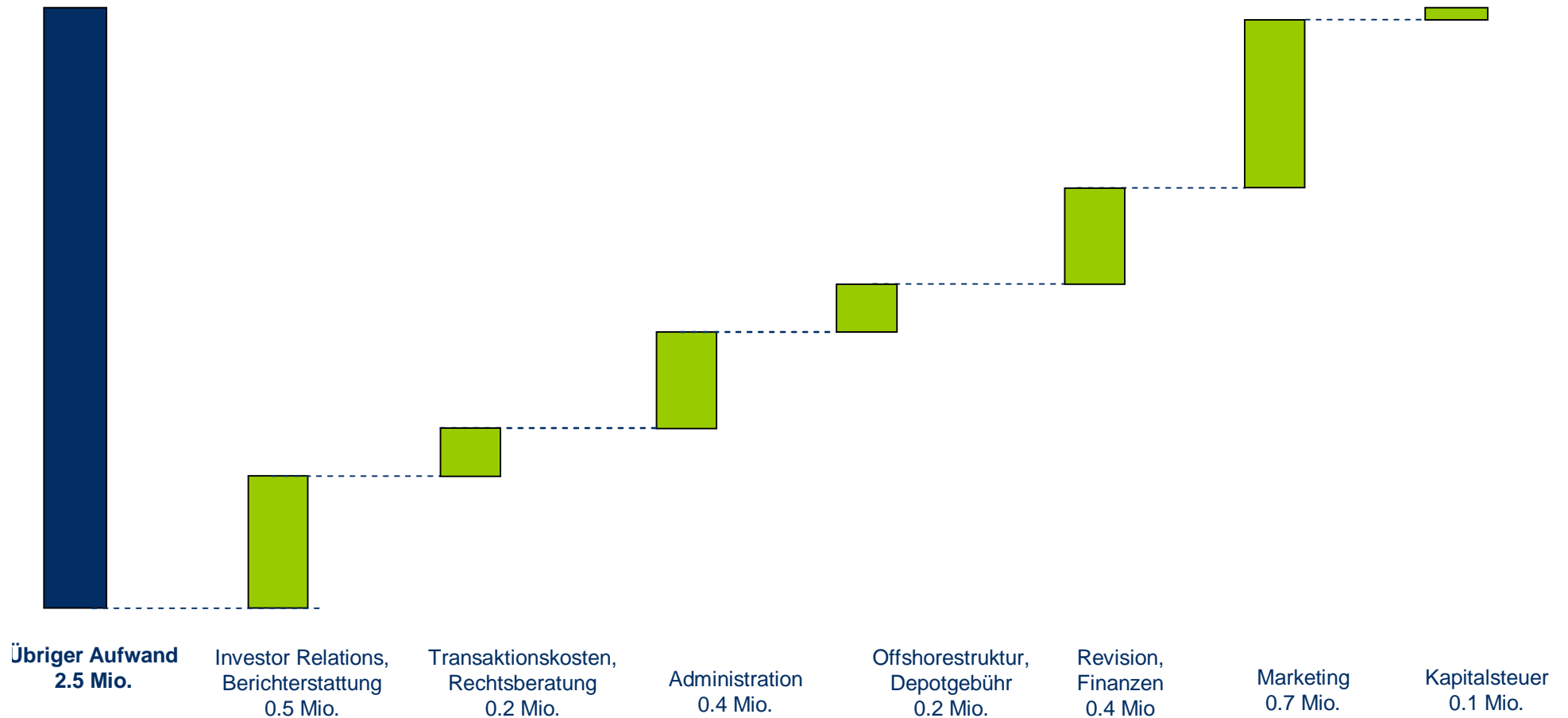


Quantitative Übersicht - Betriebsaufwand

In CHF



Quantitative Übersicht – Übriger Aufwand



Traktandum 3

- Verwendung des Jahresergebnisses per 31. Dezember 2009

Traktandum 4

- Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Traktandum 5

- Wahl der Revisionsstelle



Besten Dank
für Ihr
Interesse!

Die 14. Ordentliche Generalversammlung
findet am **11. Mai 2011** statt.

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.

© 2010 Sustainable Performance Group AG