

Monatsbericht Juni 2009

PORTFOLIOKOMMENTAR

Nach den starken Kursgewinnen der Vormonate hat sich die Dynamik an den Aktienmärkten im Juni abgeschwächt. Das in den USA jüngst veröffentlichte Konsumentenvertrauen fiel überraschend schlechter aus als erwartet. Unterstützung finden sollte der Markt jedoch durch die nach wie vor überdurchschnittlichen Cash Bestände in den Kundendepots. Im Berichtsmonat stieg die SPG Aktie um 2.46% auf CHF 208. Das Anlagethema „Wasser“ erzielte dabei dank positiver Wertentwicklung von Kurita Water, KSB und Wavin den grössten Performancebeitrag. Gewinne verzeichneten auch Hersteller biologischer Nahrungsmittel. Konsolidiert hingegen haben nach der Rallye der vergangenen Wochen die Solar- und Windaktien. Der Bereich „Energie“ wurde in seiner Gewichtung denn auch reduziert. Trotz langfristig sehr guter Aussichten bleibt abzuwarten, wie zügig die Ausbaupläne alternativer Energiesysteme in den USA angegangen werden. Mit einem PEG Ratio von 0.97x ist das SPG Portfolio jedoch nach wie vor äusserst attraktiv bewertet und verfügt zudem über eine überdurchschnittliche Wachstumsrate.

PORTFOLIO-PORTRAIT: ECOLAB

Im Anlagethema Wasser gehört Ecolab zu den führenden Unternehmen in den Bereichen gewerbliche Reinigung, Sanitär und Schädlingsbekämpfung. Das Unternehmen entwickelt und vermarktet Produkte und Dienstleistungen in über 160 Ländern. Zu den Kunden des Unternehmens gehören Hotels, Restaurants, Krankenhäuser, Schulen und in der Industrie. Neben seinem fortgesetzten organischen Wachstum baut Ecolab seine internationalen Geschäftsaktivitäten durch gezielte Akquisitionen weiter aus. Ecolab ist ein qualitativ hochwertiges Unternehmen, das sich durch eine solide Performancehistorie, einen ausgezeichneten Ruf und eine dominante Marktposition auszeichnet. Aufgrund seiner relativen Grösse spielt das Unternehmen eine zentrale Rolle in der Konsolidierung der zersplitterten Branche. Die Unternehmensführung hat ein kontinuierliches Ertrags- und Umsatzwachstum in Aussicht gestellt – und erzielt. Angesichts seiner starken Marktposition und der vielfältigen, noch unausgeschöpften Potenziale in dieser Branche scheinen dem Wachstum des Unternehmens keine Grenzen gesetzt. Aufgrund seiner breiten Aufstellung in verschiedenen Segmenten und Märkten ist das Unternehmen vom konjunkturellen Abschwung kaum betroffen.

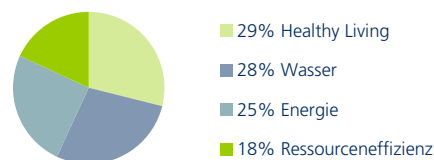
KURSENTWICKLUNG



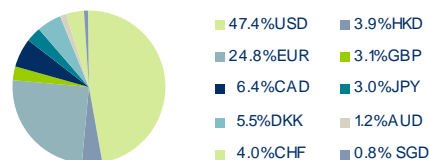
Sustainable Performance Group AG

Josefstrasse 218 • CH-8005 Zürich • Schweiz • Tel. +41 44 687 22 66 • Fax +41 44 687 22 69
www.zukunftsaktie.ch • info@zukunftsaktie.ch

ANLAGETHEMEN



WÄHRUNGEN



DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	In %
Thermo Fisher Scientific	3.1
SMA Solar Technology	2.7
AgraQuest	2.7
ITC	2.5
KSB	2.5
Yingli Green Energy	2.5
Itron	2.4
SGL Carbon	2.4
JA Solar	2.3
American Water Works	2.3

WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	9.47%	2.46%	208.00
Net Asset Value (innerer Wert)	9.82%	1.16%	197.15
Prämie/Discount			5.5%

MARKTKAPITALISIERUNG + WANDELANLEIHE (IN CHF)

CHF 181'926'000.-