

Monatsbericht August 2009

PORTFOLIOKOMMENTAR

Dank anhaltend guten Konjunkturdaten hielt die positive Stimmung an den Aktienmärkten im August an. In den USA haben sich die Anzeichen einer zaghaften Erholung bestätigt, während in Deutschland und Frankreich für das vergangene Quartal gar ein leichtes Wirtschaftswachstum erzielt werden konnte. Das SPG Portfolio erlitt aufgrund von Gewinnmitnahmen im Anlage-segment „Energie“ einen leichten Dämpfer. Der Aktienkurs korrigierte entsprechend von CHF 214 auf 209. Sehr volatil verhielten sich insbesondere die Titel von Solarunternehmen. Haben sich diese seit den Tiefständen Mitte März teilweise mehr als verdreifacht, gerieten sie im August aufgrund noch vager Aussichten für das nächste Geschäftsjahr unter Druck. Die langfristigen Wachstumsperspektiven bleiben dennoch unverändert intakt. Dank gesetzlichen Anpassungen wird es American Water Works in Zukunft ermöglichen, die Wasserpreise in den USA flexibler der Nachfrage anzupassen. Die Titel wiesen eine günstige Bewertung auf, nachdem sich der bisherige Hauptaktionär RWE entschieden hat, seine Beteiligung abzubauen. Mit einem positiven Ergebnis überraschte SunOpta. Der Produzent biologischer Nahrungsmittel findet nach einem wegen Buchhaltungsproblemen schwierigen letzten Jahr damit wieder zunehmend auf die Gewinnstrasse zurück.

PORTFOLIO-PORTRAIT: QUANTA SERVICES

Quanta Services (Quanta) ist der grösste und führende Anbieter von Dienstleistungen im Bereich der Energieübertragung und -versorgung in Nordamerika. Das Unternehmen erwirtschaftet etwa 70% seiner Erlöse mit Kunden aus der Strom- und Gasversorgungsbranche sowie weitere 14% mit Kunden aus dem Telekommunikationsbereich und 16% mit Netzdienstleistungen. Neben dem Netzwerkdesign umfasst das Serviceangebot des Unternehmens die Installation, Instandhaltung und Reparatur von Netzwerkinfrastruktur. Quanta ist gut aufgestellt, um von einer Reihe zentraler Wachstumstreiber im Bereich der Energieübertragung und -versorgung zu profitieren. Das US-amerikanische Stromversorgungsnetz muss dringend saniert werden. Dafür bedarf es mehrerer grösserer Projekte. Dank seiner überlegenen geographischen Reichweite und seines umfassenden Serviceangebots ist das Unternehmen ideal aufgestellt, um hier zum Zug zu kommen. Quanta profitiert inskünftig von der verstärkten Verlagerung hin zu alternativen Energieträgern wie Wind- und Solarkraft. Diese häufig an entlegenen Standorten installierten Anlagen müssen an das Versorgungsnetz angebunden werden.

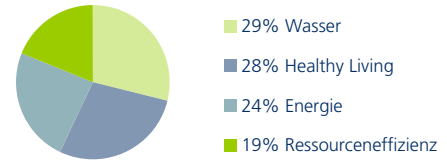
KURSENTWICKLUNG



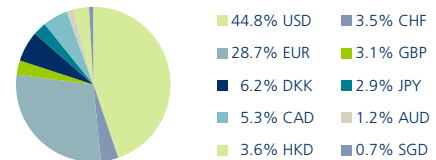
Sustainable Performance Group AG

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	3.2
American Water Works	2.8
SGL Carbon	2.7
Iberdrola Renovables	2.7
ITC	2.5
Yingli Green Energy	2.4
Geberit	2.3
Itron	2.2
Danisco	2.1
Atrium Innovations	2.1

WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	10.00%	-2.34%	209.00
Net Asset Value (innerer Wert)	9.65%	-3.21%	196.84
Prämie/Discount			6.2%

MARKTKAPITALISIERUNG + WANDELANLEIHE (IN CHF)

CHF 188'198'000.-