

Monatsbericht Februar 2010

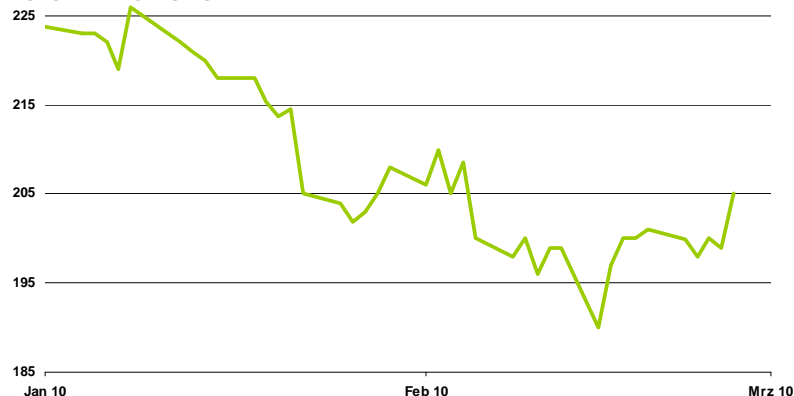
PORTFOLIOKOMMENTAR

Trotz eher enttäuschenden Zahlen vom US Immobilien- und Arbeitsmarkt sowie den Unsicherheiten rund um die Bonität der stark verschuldeten Staaten Südeuropas - allen voran Griechenlands - notierten die Aktienmärkte im Februar höher. Für Zuversicht sorgten die publizierten erfreulichen Unternehmensergebnisse, welche die Erwartungen der Analysten mehrheitlich übertrafen. Im SPG Portfolio fielen die Performancebeiträge der einzelnen Themen sehr unterschiedlich aus. Während das Anlage-thema Energie aufgrund fallender Solaraktien weiter unter Druck stand, schnitt der Bereich Healthy Living wesentlich besser ab. SPG hat die Investitionen im Solarbereich weiter fokussiert und investiert nunmehr ausschliesslich in die über signifikante Kostenvorteile verfügenden chinesischen Zellen- und Modulhersteller. Schwächer tendierte auch der Bereich Ressourceneffizienz. Landi Renzo und Fuel Systems Solutions litten kurzfristig unter einer Anpassung des Förderprogramms zum Kauf neuer Autos in Italien. Markante Gewinne hingegen verzeichnete die Aktie des Generika-Produzenten Mylan im Healthy-Living-Bereich. Die Gesellschaft legte ein sehr gutes Geschäftsergebnis vor und bestätigte damit die erfolgreiche Integration des erworbenen Generika-Geschäftes von Merck KGaA.

PORTFOLIO-PORTRAIT: MYLAN

Mylan ist in der Entwicklung, Produktion, Vermarktung, Zulassung und dem Vertrieb von generischen pharmazeutischen Produkten, Markenpräparaten sowie Arzneimittelwirkstoffen tätig. Das Produktportfolio umfasst über 570 Produkte für verschiedene therapeutische Anwendungsbereiche, wie beispielsweise Erkrankungen des Herz-Kreislauf-Systems oder der Nieren. Mylan ist das zweitgrösste Generikaunternehmen weltweit. Als global aufgestellter und voll integrierter Konzern kann Mylan die Vorteile des globalen Einkaufs und der eigenen Grösse nutzen. Durch seine globale Präsenz wird das Unternehmen in den kommenden Jahren von der weltweit stattfindenden Verschiebung der Pharmaumsätze in Richtung Generika profitieren können. Seine im wettbewerbsintensiven Heimatmarkt USA geschärfte Wettbewerbsstärke kann Mylan für den Export der eigenen Produktions- und Vertriebsexpertise in Märkte wie Japan und Europa nutzen. Diese zeichnen sich durch eine noch unterdurchschnittliche Marktdurchdringung von Generika oder wenig konkurrenzfähige lokale Hersteller aus.

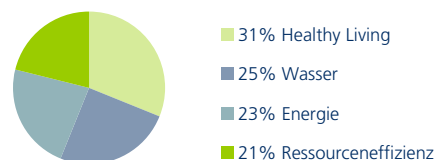
KURSENTWICKLUNG



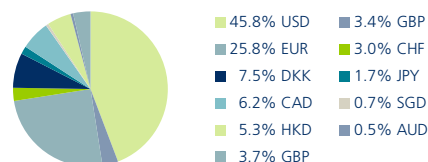
Sustainable Performance Group AG

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 %
American Water Works	3.2
Danisco	3.0
Iberdrola Renovables	3.0
Noble	3.0
Atrium Innovations	2.9
ITC	2.9
Chaoda Modern Agriculture	2.8
Yingli Green Energy	2.6
China Green	2.4
Suez Environnement	2.4

WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	-8.5%	-1.4%	205.00
Net Asset Value (innerer Wert)	-1.7%	+1.4%	210.62
Prämie/Discount			-2.7%

MARKTKAPITALISIERUNG + WANDELANLEIHE (IN CHF)

CHF 186'760'000.-