

SPG – Sustainable Performance Group

Nachhaltige Performance mit der Zukunftsaktie



Quartals-  
bericht  
03/2009

## Portfolioübersicht per 30.09.2009

| Anlagethema  | Unternehmen                                 | Land                 | Anz. Aktien<br>per 31.12.08 | Anz. Aktien<br>per 30.09.09 | Währung | Kurs in Lokal-<br>währung | Marktwert<br>in CHF |
|--|---|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------|---------------------------|---------------------|
| <b>Energie</b>   | Iberdrola Renovables                        | Spanien              | –                           | 1 000 000                   | EUR     | 3.36                      | 5 096 223           |
|  | Yingli Green Energy                         | China                | 470 000                     | 375 000                     | USD     | 12.46                     | 4 848 420           |
|  | ITC   | USA                  | –                           | 90 000                      | USD     | 45.41                     | 4 240 772           |
|  | Quanta Services                             | USA                  | –                           | 180 000                     | USD     | 22.09                     | 4 125 904           |
|  | Gamesa                                      | Spanien              | 200 000                     | 145 000                     | EUR     | 15.31                     | 3 365 972           |
|  | JA Solar                                    | China                | –                           | 800 000                     | USD     | 4.04                      | 3 353 685           |
|  | Renewable Energy                            | Norwegen             | –                           | 345 000                     | NOK     | 50.50                     | 3 115 740           |
|  | Noble Corporation                           | USA                  | 114 000                     | 70 000                      | USD     | 37.93                     | 2 755 065           |
|  | Wacker Chemie                               | Deutschland          | –                           | 16 500                      | EUR     | 106.61                    | 2 668 032           |
|  | First Solar                                 | USA                  | –                           | 15 000                      | USD     | 152.84                    | 2 378 916           |
|  | Companhia Energética de Minas Gerais        | Brasilien            | –                           | 150 000                     | USD     | 15.19                     | 2 364 286           |
|  | ENER1                                       | USA                  | –                           | 250 000                     | USD     | 6.90                      | 1 789 946           |
|  | XTO Energy                                  | USA                  | 40 000                      | 40 000                      | USD     | 41.27                     | 1 712 953           |
|  | SMA Solar Technology                        | Deutschland          | 60 000                      | 10 000                      | EUR     | 70.02                     | 1 062 016           |
|  | Schmack Biogas                              | Deutschland          | 70 000                      | 69 000                      | EUR     | 4.97                      | 520 133             |
|  | <b>Wasser</b>                               | American Water Works | USA                         | –                           | 240 000 | USD                       | 19.91               |
| Suez Environnement   |   | Frankreich           | –                           | 180 000                     | EUR     | 15.58                     | 4 252 161           |
| Pall   |   | USA                  | 185 000                     | 119 500                     | USD     | 32.23                     | 3 996 493           |
| KSB  |   | Deutschland          | 9 000                       | 6 000                       | EUR     | 420.12                    | 3 823 259           |
| Kurita Water Industries  |   | Japan                | 100 000                     | 100 000                     | JPY     | 3 220.00                  | 3 731 762           |
| Ecolab   |   | USA                  | 110 000                     | 71 000                      | USD     | 46.21                     | 3 404 436           |
| Itron  |   | USA                  | 70 000                      | 50 000                      | USD     | 64.14                     | 3 327 744           |
| Stantec  |   | Kanada               | 160 000                     | 124 300                     | CAD     | 26.80                     | 3 220 592           |
| Veolia Environnement   |   | Frankreich           | 57 375                      | 65 000                      | EUR     | 26.19                     | 2 581 518           |
| Geberit  |   | Schweiz              | 25 000                      | 16 000                      | CHF     | 159.00                    | 2 544 000           |
| Wavin  |   | Niederlande          | 567 741                     | 1 100 000                   | EUR     | 1.48                      | 2 474 247           |
| Danaher  |   | USA                  | –                           | 24 000                      | USD     | 67.17                     | 1 672 775           |
| Tsurumi Manufacturing  |   | Japan                | 176 000                     | 171 000                     | JPY     | 650.00                    | 1 288 153           |
| <b>Healthy Living</b>  | Thermo Fisher Scientific                    | USA                  | 122 000                     | 122 000                     | USD     | 43.60                     | 5 519 468           |
|  | Danisco                                     | Dänemark             | –                           | 75 000                      | DKK     | 308.50                    | 4 713 905           |
|  | Atrium Innovations                          | Kanada               | 240 000                     | 300 000                     | CAD     | 14.61                     | 4 237 417           |
|  | Hain Celestial                              | USA                  | 180 000                     | 180 000                     | USD     | 19.17                     | 3 580 515           |
|  | Novo Nordisk                                | Dänemark             | –                           | 54 000                      | DKK     | 318.00                    | 3 498 528           |
|  | Avon  | USA                  | –                           | 90 000                      | USD     | 33.89                     | 3 164 936           |
|  | SunOpta                                     | Kanada               | 1 000 000                   | 744 000                     | USD     | 4.05                      | 3 126 647           |
|  | Deckers Outdoor                             | USA                  | –                           | 35 000                      | USD     | 84.85                     | 3 081 561           |
|  | ChinaGreen                                  | Hongkong             | 2 499 000                   | 3 501 000                   | HKD     | 6.57                      | 3 079 668           |
|  | Chaoda Modern Agriculture                   | Hongkong             | 7 500 000                   | 4 285 000                   | HKD     | 4.66                      | 2 673 518           |
|  | Kellog                                      | USA                  | –                           | 48 000                      | USD     | 49.17                     | 2 449 020           |
|  | Johnson & Johnson                           | USA                  | 61 000                      | 38 000                      | USD     | 60.81                     | 2 397 781           |
|  | Sonova                                      | Schweiz              | 60 000                      | 17 000                      | CHF     | 104.30                    | 1 773 100           |
|  | Celestial Nutrifooods                       | China                | 3 000 000                   | 10 000 000                  | SGD     | 0.17                      | 1 251 911           |
| <b>Ressourceneffizienz</b>   | SGL Carbon                                  | Deutschland          | 125 000                     | 90 000                      | EUR     | 27.90                     | 3 808 517           |
|  | Landi Renzo Spa                             | Italien              | –                           | 550 000                     | EUR     | 3.09                      | 2 579 356           |
|  | Vossloh                                     | Deutschland          | –                           | 16 000                      | EUR     | 77.21                     | 1 873 711           |
|  | Centrotec Sustainable                       | Deutschland          | 220 000                     | 218 500                     | EUR     | 8.75                      | 2 899 804           |
|  | Crown                                       | USA                  | –                           | 90 000                      | USD     | 27.19                     | 2 539 233           |
|  | Umicore                                     | Belgien              | 170 000                     | 95 000                      | EUR     | 20.46                     | 2 947 354           |
|  | Linde                                       | Deutschland          | –                           | 20 000                      | EUR     | 73.85                     | 2 240 215           |
|  | Novozymes                                   | Dänemark             | 42 000                      | 33 600                      | DKK     | 476.75                    | 3 263 581           |
|  | Covanta                                     | USA                  | 100 000                     | 130 000                     | USD     | 16.98                     | 2 290 509           |
|  | Waste Management                            | USA                  | –                           | 97 000                      | USD     | 29.77                     | 2 996 412           |
|  | Shanks                                      | Grossbritannien      | 600 000                     | 1 400 000                   | GBP     | 0.99                      | 2 302 481           |
|  | Hanfeng Evergreen                           | Kanda                | –                           | 300 000                     | CAD     | 6.06                      | 1 757 615           |
|  | Catalytic Solutions                         | USA                  | 853 762                     | 853 762                     | GBP     | 0.04                      | 56 675              |
|  | <b>Total kotierte Aktien</b>                |                      |                             |                             |         |                           |                     |
| <b>Private Equity</b>  | inge watertechnologies                      | Deutschland          |                             |                             |         |                           | 3 498 572           |
|  | Pelamis Wave Power                          | Grossbritannien      |                             |                             |         |                           | 3 399 321           |
|  | AgraQuest                                   | USA                  |                             |                             |         |                           | 3 270 737           |
|  | Emerald Cleantech Fund LP II (Fondsanteile) | Grossbritannien      |                             |                             |         |                           | 2 941 790           |
|  | AquaSpy                                     | Australien           |                             |                             |         |                           | 2 069 241           |
|  | Identec Solutions                           | Österreich           |                             |                             |         |                           | 1 292 756           |
| <b>Total nicht kotierte Aktien</b>                                     |   |                      |                             |                             |         |                           | <b>16 472 417</b>   |
| <b>Gesamtportfolio Vermögen (Marktkapitalisierung + Wandelanleihe)</b> |   |                      |                             |                             |         |                           | <b>192 652 000</b>  |

## PORTFOLIOKOMMENTAR

Der Net Asset Value (NAV) von SPG legte im 3. Quartal um weitere 6% zu, seit Jahresbeginn ist das Portfolio um 16.5 % angestiegen. Die im Portfolio vertretenen Aktien erzielten über die letzten drei Monate eine durchaus erfreuliche Wertentwicklung, während jedoch die SPG-Wandelanleihe über die letzten Monate einen negativen Performancebeitrag leistete. Aufgrund der aufgehellten Stimmung an den Kreditmärkten hat sich die Risikoprämie auf der Wandelanleihe überaus schnell abgebaut, was deren Kurs um rund 13% ansteigen liess. Dieser negative Performanceeffekt auf den NAV war jedoch nur von vorübergehender Natur, weshalb die Wertentwicklung der SPG Aktie nunmehr wieder direkter von den unterliegenden Beteiligungen bestimmt sein wird. Von diesen lieferten SunOpta und Danisco (beide Healthy Living) sowie KSB (Wasser) den grössten Beitrag. Die Aktien von SunOpta beispielsweise erhöhten sich um rund 70%, nachdem das Unternehmen letztes Jahr unter Bewertungsproblemen in der Früchtedivision litt. Danisco korrigierte den Ausblick für das laufende Finanzjahr nach oben, während KSB weitere Aufträge im Pumpengeschäft bekanntgeben konnte. Geringer fielen die Avancen im Energie-Bereich aus. Besonders die Solarwerte Yingli Green Energy oder JA Solar litten temporär unter Gewinnmitnahmen. Im Zuge der mehrheitlich positiven Konjunkturdaten tendierte im September

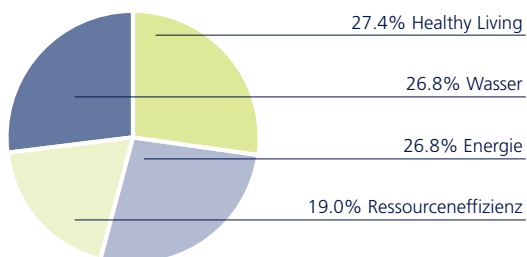
aber auch dieser Sektor wieder deutlich stärker. Im Hinblick auf das nach der Finanzkrise verbesserte Makroumfeld und den kommenden Klimagipfel in Kopenhagen sollte das positive Momentum der im SPG Portfolio vertretenen Anlagethemen anhalten.

## UNTERNEHMENS PORTRÄT: SUEZ ENVIRONNEMENT

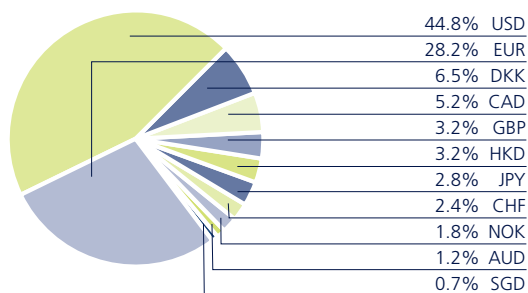
Suez Environnement (Suez) ist ein globaler Anbieter von Umweltdienstleistungen mit einer Präsenz auf fünf Kontinenten. Zu den Marken des Unternehmens gehören Lyonnaise des Eaux (Wasserversorgung), Degrémont (Wasseraufbereitung und Abwasserreinigung), Ondeo (gewerbliche Wasser- und Abwassersysteme) und SITA (Abfallwirtschaft). Suez berät und unterstützt Gemeinden und Unternehmen bei der Entwicklung, dem Bau und dem Betrieb von Wasser- und Abwassersystemen. Ausserdem ist das Unternehmen in der Abfallentsorgung, -aufbereitung und -verwertung tätig. Suez versorgt 20% der französischen Bevölkerung sowie die Bewohner von Barcelona, Berlin, Macao und weiteren Städten mit Wasser. Das europäische Wassergeschäft von Suez ist im Segment Water Europe konsolidiert, das 39% des Konzern-EBITDA erwirtschaftet. Mit Ausnahme von China und Marokko hat sich Suez aus seinen direkten Wasserversorgungsaktivitäten ausserhalb Europas zurückgezogen. Geblieben sind der Bau und Betrieb von Einzelanlagen in über 70 Ländern.

## PORTFOLIO

### ANLAGETHEMEN



### WÄHRUNGEN



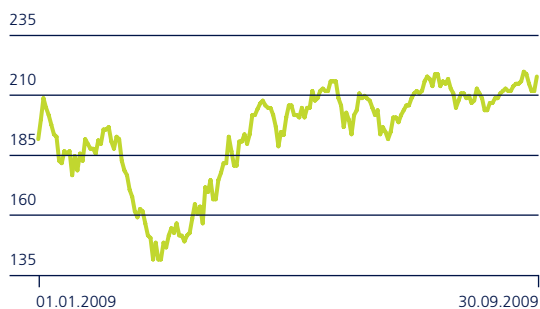
### LÄNDER

| Land        | Anteil |
|-------------|--------|
| USA         | 37.1%  |
| Deutschland | 12.6%  |
| Kanada      | 7.0%   |
| Dänemark    | 6.5%   |
| China       | 5.3%   |
| UK          | 4.9%   |
| Spanien     | 4.8%   |
| Frankreich  | 3.9%   |
| Hongkong    | 3.2%   |
| Japan       | 2.8%   |
| Schweiz     | 2.4%   |
| Norwegen    | 1.8%   |
| Belgien     | 1.7%   |
| Italien     | 1.5%   |
| Niederlande | 1.4%   |
| Brasilien   | 1.3%   |
| Australien  | 1.1%   |
| Österreich  | 0.7%   |

## WERTENTWICKLUNG IN CHF

|                    | 31.12.2008 | 30.09.2009 | Performance |
|--------------------|------------|------------|-------------|
| Aktie              | 190.00     | 216.00     | 13.7%       |
| Innerer Wert (NAV) | 179.52     | 209.06     | 16.5%       |
| Prämie/Discount    | 5.8%       | 3.3%       |             |

## KURSENTWICKLUNG IN CHF



# Anlagekonzept

## Berichterstattung

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| – Gedruckte Publikationen:     | Audittierter Halbjahres- und Jahresbericht, Quartalsberichte |
| – Elektronische Publikationen: | Monatsberichte   |

## Aktienkurs

|              |  |
|--------------|--|
| – Internet:  | <a href="http://www.zukunftsaktie.ch">www.zukunftsaktie.ch</a> |
| – Bloomberg: | SPG SW Equity  |
| – Reuters:   | SPG.5  |

## Innerer Wert

|              |  |
|--------------|--|
| – Internet:  | <a href="http://www.zukunftsaktie.ch">www.zukunftsaktie.ch</a> |
| – Bloomberg: | SPG SW Equity NAV  |
| – Reuters:   | SUSTAIN01 (+Folgeseiten)                                       |

## Struktur

|                  |   |
|------------------|---|
| – Gründung:      | 21. Mai 1997                            |
| – Sitz:          | Zürich, Schweiz                         |
| – Kotierung:     | SIX Swiss Exchange, seit 8. August 1997 |
| – Valorennummer: | 650216                                  |
| – WKN:           | 907695                                  |

Die Megatrends Wasser, Energie, Healthy Living und Ressourceneffizienz offerieren attraktive Wachstumsmöglichkeiten. Der strategische Fokus von SPG kombiniert diese Wachstumsthemen in einem diversifizierten Portfolio und investiert in die interessantesten kleinen und mittelgrossen Unternehmen in diesen Bereichen. Die enge Zusammenarbeit zwischen dem Anlageberater SAM Sustainable Asset Management AG und dem SPG Verwaltungsrat stellt eine regelmässige Überprüfung und eine dynamische Anpassung der Themen innerhalb des Portfolios sicher.

### SOLARSCHIFF

Das mit einem leistungsstarken Solargenerator ausgestattete Schiff besticht durch Leichtigkeit und Transparenz. Die Energieversorgung erfolgt durch einen Generator in der Dachkonstruktion, der gleichzeitig als Schattenspender und Wetterschutz für Fahrgäste dient.

### 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 Gerichtsbarkeiten, in denen ihre Bereitstellung örtlichem 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 und ihre Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen lehnen 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.

**Haftungsbeschränkung:** Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen verstehen sich nicht als rechtliche, buchhalterische oder sonstige professionelle Empfehlung oder Beratung der Autoren, Verleger oder Vertreter zu bestimmten Fakten oder Themen. Besagte Autoren, Verleger oder Vertreter übernehmen daher auch keinerlei Haftung in Bezug auf ihre Anwendung. Die Sustainable Performance Group AG und ihre Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen haften 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 und/oder ihrer Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen. Kopien der Publikation oder von Teilen derselben bedürften der ausdrücklichen schriftlichen Genehmigung durch die Sustainable Performance Group AG, ihrer Tochtergesellschaft oder verbundenen Unternehmen.

© 2009 Sustainable Performance Group AG

### Sustainable Performance Group AG

Josefstrasse 218 · 8005 Zürich · Schweiz  
Tel. +41 44 687 22 66 · Fax +41 44 687 22 69  
info@zukunftsaktie.ch · [www.zukunftsaktie.ch](http://www.zukunftsaktie.ch)

