

Prof. Dr. Ernst A. Brugger

Verwaltungsratspräsident
Sustainable Performance Group



Reto Ringger

CEO
SAM Group

Für den Verwaltungsrat

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

Für den Anlageberater

Das erste Halbjahr 2006 stand im Zeichen stark steigender Energie- und Erdölpreise. Gleichzeitig führten uns die Rekordtemperaturen dieses Sommers die Knappheit einer anderen, lebenswichtigen Ressource vor Augen: Wasser. Sustainable Performance Group (SPG) hat die Bedeutung der Ressourcen Energie und Wasser frühzeitig erkannt und sie als zwei der vier zentralen Anlagethemen in der neuen Anlagestrategie berücksichtigt.

ERFOLGREICHE NEUAUSRICHTUNG

Die Neuausrichtung auf vier zukunftsträchtige Anlagebereiche – neben Energie und Wasser sind dies Healthy Living und Ressourceneffizienz – sowie die Fokussierung auf kleine und mittelgrosse Unternehmen hat sich bisher sehr positiv auf die Wertentwicklung ausgewirkt. Der Aktienkurs der SPG hat seit Jahresbeginn um 10.2% zugelegt während sich der Vergleichsindex (MSCI World ex Financials) im gleichen Zeitraum um 1.7% reduzierte.

WASSER

Knappheit und mangelhafte Qualität von Wasser werden die positive Entwicklung von Unternehmen, die in den Bereichen Wasserversorgung, -reinigung, -messung sowie effiziente Wassernutzung tätig sind, weiter antreiben. Im Anlagethema Wasser sticht der Schweizer Sanitärtechnikkonzern Geberit hervor, der im ersten Halbjahr mit einer ausgezeichneten Performance glänzte. Ein kräftiges Umsatzwachstum in Europa und in den USA verhalf der Aktie zu einem neuen Höchststand.

STARKE PERFORMANCE IN ENERGIE ...

Zur erfreulichen Entwicklung haben insbesondere die Portfoliounternehmen der Anlagethemen Energie und Healthy Living beigetragen. Die steigenden Preise für fossile Energieträger erhöhen die Wettbewerbsfähigkeit von Energie aus Sonne, Wasser und Wind. Photovoltaikwerte wie SolarWorld und Q-Cells, aber auch Vestas Wind Systems, der weltweit grösste Windgeneratorenhersteller, profitierten von der erhöhten Nachfrage nach erneuerbaren Energien. Mit neuen Investitionen in Abengoa und Schmack Biogas wurde dem Wachstumspotenzial dieser Branche zusätzlich

Rechnung getragen. Das spanische Unternehmen Abengoa ist unter anderem auf die Herstellung von Bioethanol, ein aus Biomasse (z. B. Zuckerrohr) hergestellter Kraftstoffzusatz, spezialisiert. In Brasilien nutzt bereits ein Fünftel aller Autos Bioethanol als Ergänzung zu konventionellem Diesel. Auch in Europa steht dieser Treibstoff kurz vor dem Durchbruch.

... UND HEALTHY LIVING

Das ungebrochen hohe Marktwachstum bei biologischen Nahrungsmitteln begünstigte in den vergangenen sechs Monaten auch den Kursverlauf von Titeln wie SunOpta und United Natural Foods. Biologisch hergestellte Lebensmittel haben sich aus ihrer Nische gelöst und zählen heute zu den Kernbereichen des Marktes. Der Trend setzt sich bei anderen natürlich hergestellten Artikeln fort, etwa bei Kosmetik- und Haushaltprodukten sowie bei Textilien. Der Hörgerätehersteller Phonak, eine weitere Beteiligung aus dem Bereich Healthy Living, konnte seinen Marktanteil im ersten Halbjahr deutlich ausbauen und übertraf mit einem Kursanstieg von über 30% die Erwartungen.

RESSOURCENEFFIZIENZ

In einem Umfeld begrenzter Ressourcen und stetig steigender Konsumbedürfnisse profitieren innovative Unternehmen mit zukunftsträchtigen Technologien besonders. Wir erwarten, dass diejenigen Unternehmen, die wir im Anlagethema Ressourceneffizienz zusammengefasst haben, durch das anhaltende Wachstum der Weltbevölkerung, und dem damit verbundenen Anstieg der Nachfrage nach Rohstoffen, weiterhin überdurchschnittlich wachsen werden.

Wir sind überzeugt, dass die neue Anlagestrategie und unsere sorgfältige Titelauswahl die Wertentwicklung von SPG auch im zweiten Halbjahr 2006 positiv beeinflussen wird.

Prof. Dr. Ernst A. Brugger

Reto Ringger