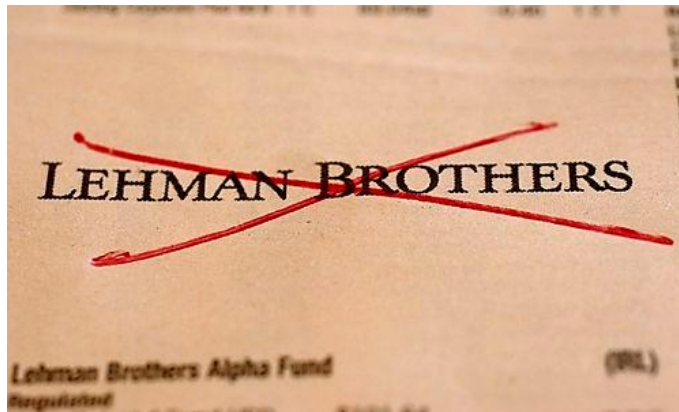


Sustainable
Performance
Group

**12. Ordentliche Generalversammlung
7. Mai 2009**

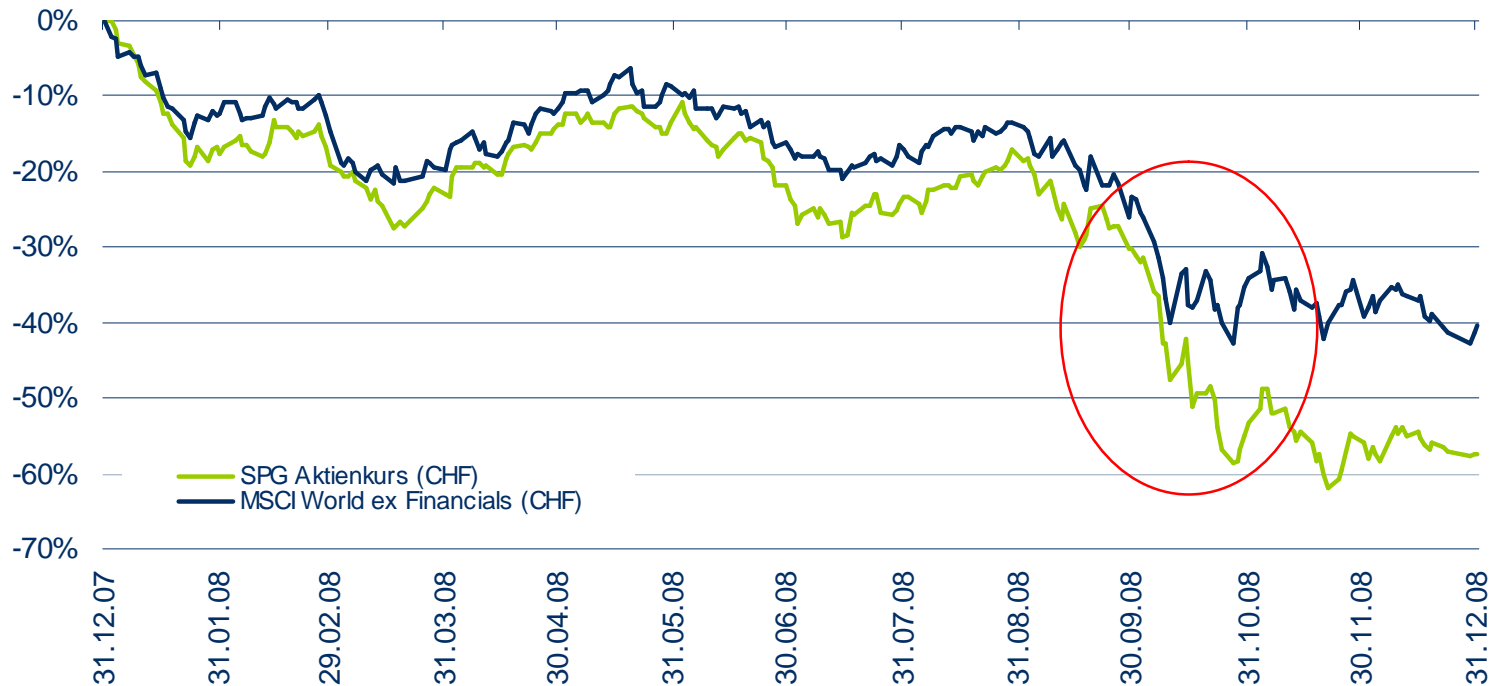
2008 – Krisenjahr

- Einbruch der globalen Konjunktur, Einsetzen einer tiefgreifenden Rezession
- Eskalation der US Immobilienkrise zu einer historischen Kredit- und Wirtschaftskrise
- Zusammenbruch des Interbankenhandels
- Gigantische staatliche Rettungsaktionen
- Flucht aus Aktien in Cash und Gold



Wirtschaftskrise: Auswirkungen auf SPG

Sustainable Performance Group (in CHF, 01.01.08 bis 31.12.08)



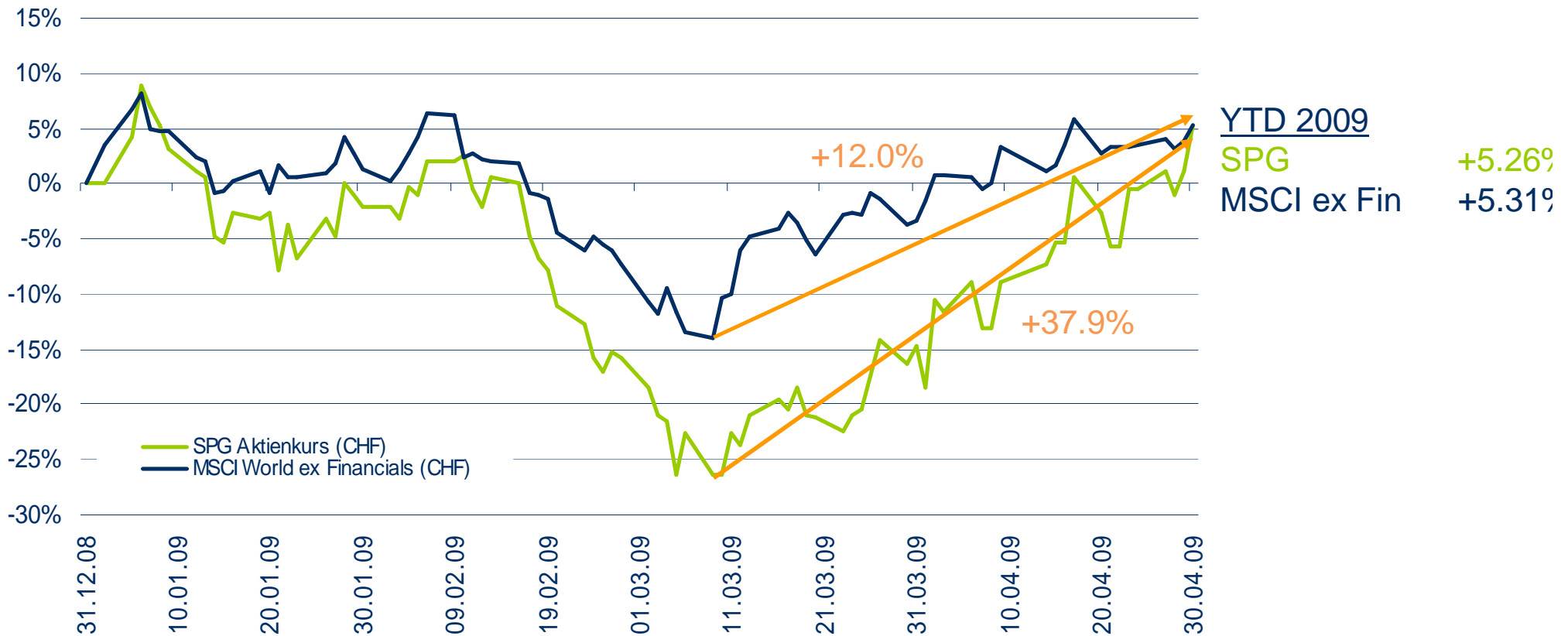
2008

MSCI ex Fin -40.4%

SPG -57.3%

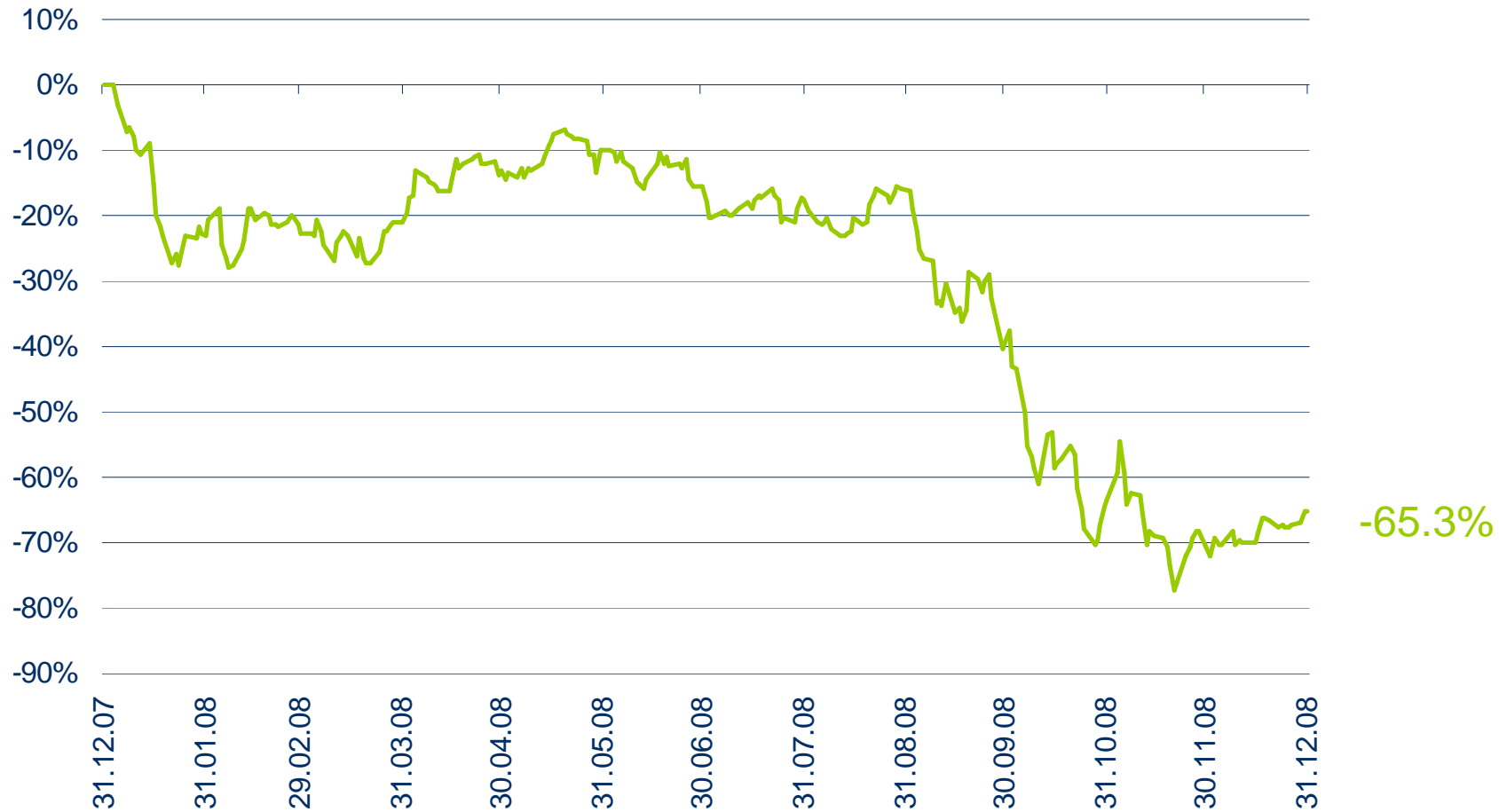
- à Hoher Performanceverlust nach Konkursfall Lehman Brothers
- à Nachhaltige Wachstumstrend finden gegenwärtig keine Beachtung

Wertentwicklung YTD 2009

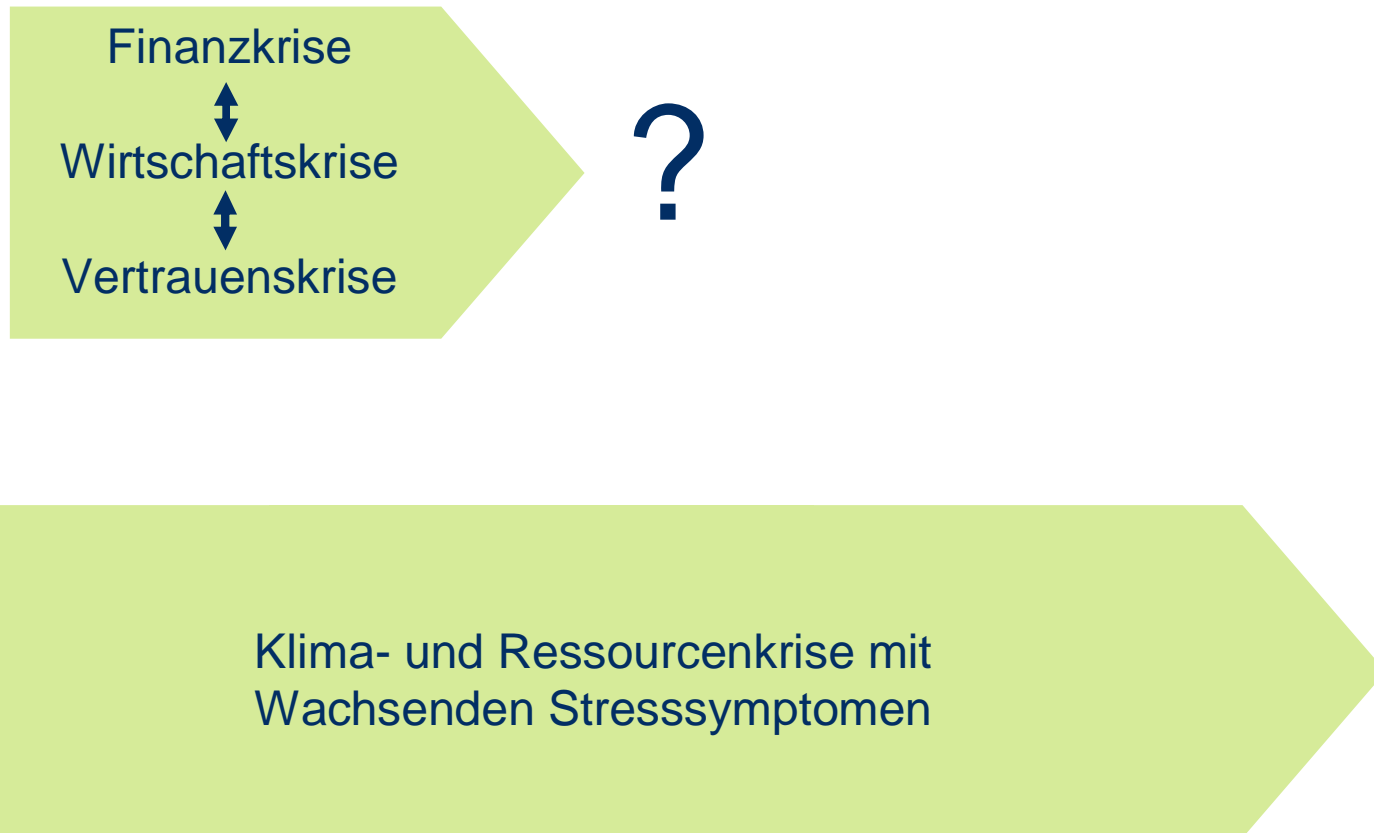


S&P Global Clean Energy Index

Kursverlauf im Jahr 2008 (in USD)



Überlappung von kurz- und mittelfristigen Megatrends



Beurteilung der Entwicklung

- **Weshalb ist der Aktienkurs so stark gesunken?**
 - **Warum ist der Wert der Aktie so stark "underpriced"?**
- A) Setzen wir auf die falschen Themen/Megatrends?
- B) Ist unser Prozess zur Portfolioentwicklung ungenügend?
- C) Ist unsere Titelanalyse ungenügend?

Fundamentale Megatrends (1/2)

Wasser:

- Demografische Dynamik führt zu lokaler Wasserknappheit
- Die veraltete Infrastruktur muss erhalten oder erneuert werden
- Mangelnde Wasserqualität beeinträchtigt die Gesundheit
- Klimaerwärmung verstärkt die Herausforderungen



Energie:

- Kopplung von Wachstum und Energiekonsum
- Staatliche Initiativen fördern erneuerbare Energien und Energieeffizienz
- Innovation und Skaleneffekte erhöhen deren Wettbewerbsfähigkeit



Fundamentale Megatrends (2/2)

Ressourceneffizienz:

- Bevölkerungswachstum und Industrialisierung stimulieren die Nachfrage vor allem in Schwellenländern
- Sinkende Vorkommen erhöhen die Kosten
- Produktivität und Innovation als strategische Perspektive



Healthy Living:

- Steigendes Gesundheitsbewusstsein und höhere Lebenserwartung führt zu höherer Nachfrage
- Stark wachsende Nachfrage nach Gesundheitsprodukten in Schwellenländern
- Rasch steigende Gesundheitskosten verlangen nach neuen Lösungen



Stresssymptome in Krisenzeiten

- Natürliche Ressourcen à Preise
- Menschliche Ansprüche à Frustration
- Wachsende Disparität à Konflikte und Migration
- Vertrauen und Werte à Gesetze und Kontrollen
- Wissen à Kampf um Talente

Stress führt zu Innovation

- Neue Ressourcen-Basis
- Neue Technologien
- Neue Prozesse
- Neue Produkte
- Neue Organisationsstrukturen
- Neues Marketing und neuer Vertrieb
- Neue Positionierung
- Neue (alte?) Verantwortung

Treiber für Veränderungen

- Kleine- und mittelgrosse Firmen sind führend
- Wissensbasierte Strategien
- Unternehmertum mit Ausdauer
- Staatliche Förderung: mehr Fokus als „Giesskanne“

USA: American Recovery and Reinvestment Act

USD 63 Milliarden für eine saubere und effiziente Energiewirtschaft

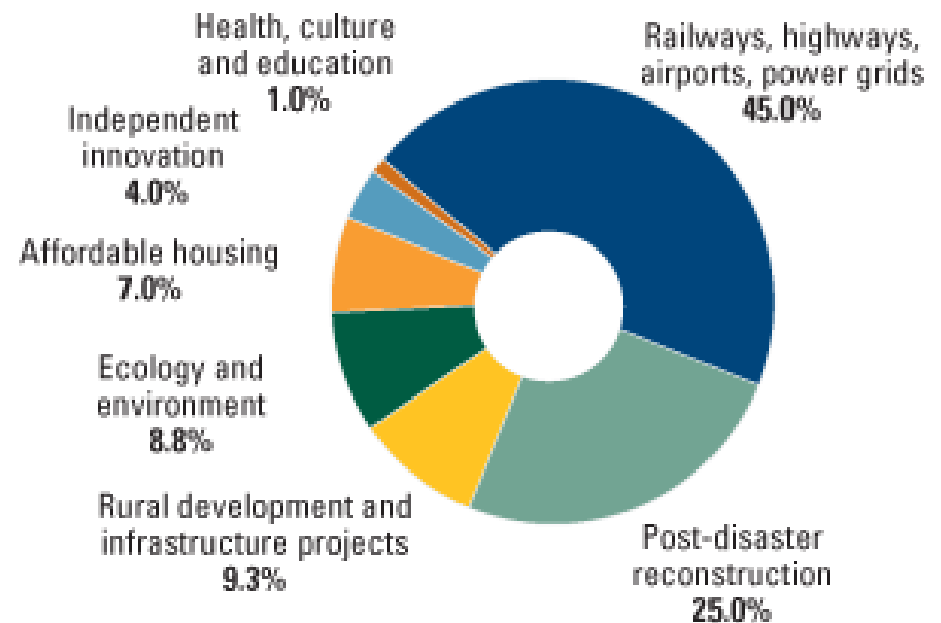
- Schaffung von 500'000 „Green Jobs“
- Reduktion der Abhängigkeit von ausländischem Öl
- Verdoppelung der Produktion an erneuerbarer Energie
- Renovation der öffentlichen Gebäude (Steigerung Energieeffizienz)
- Ausbau und Erneuerung des Stromnetzes (Smart Grid)



China: 4 Billionen RMB schweres Konjunkturpaket

ca. 580 Mrd. USD oder 14% des jährlichen Bruttoinlandsprodukts Chinas

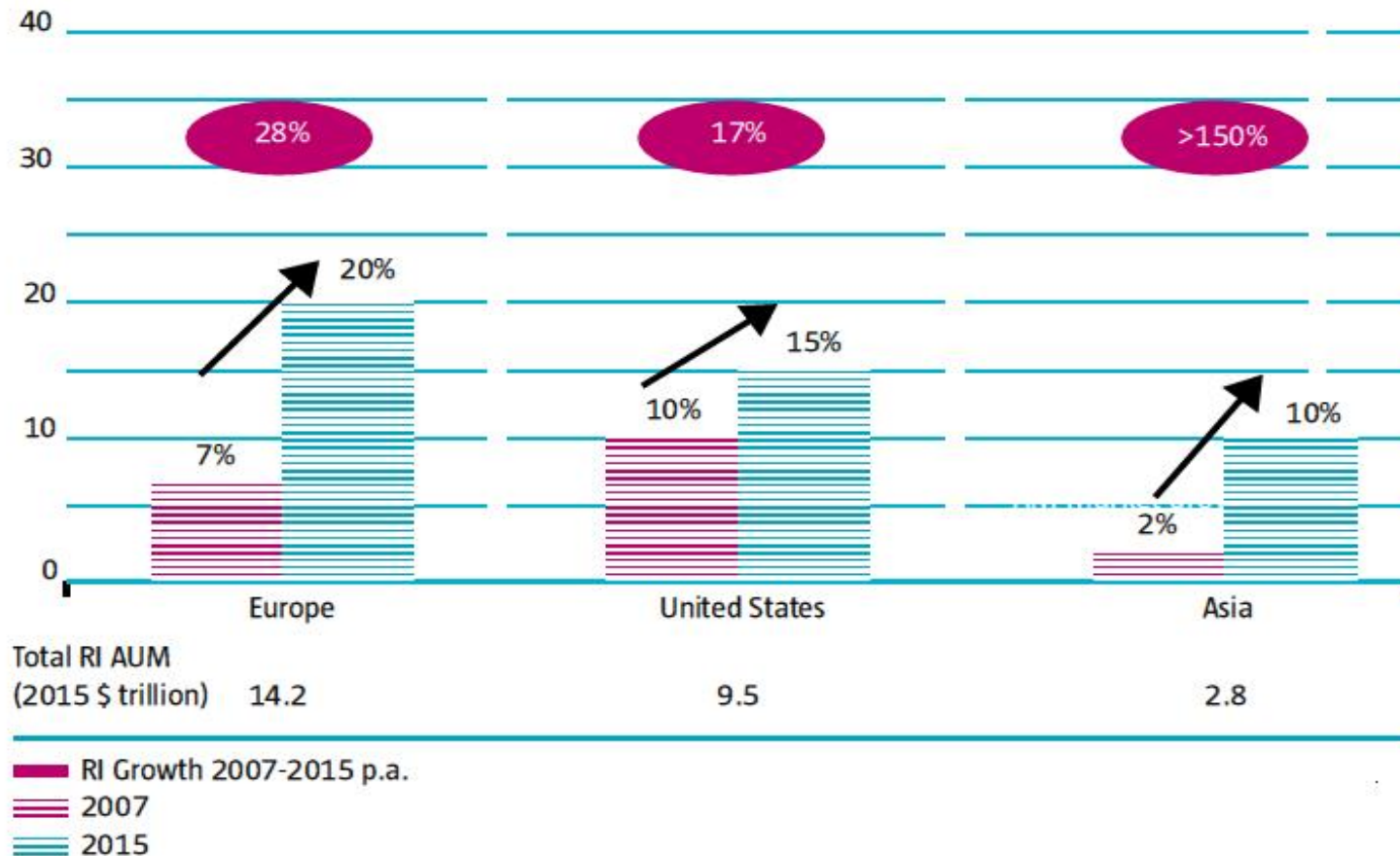
- Ausweitung der Infrastruktur: Gas- und Stromnetz, Trinkwasser und Elektrizität
- Entwicklung der Bereiche Gesundheitswesen, Ausbildung und Kultur
- Umweltschutz und Müllentsorgung
- Innovationsförderung im technischen Bereich



Source: NDRC

Wachstumserwartungen für nachhaltige Anlagen

RI Market Growth (AUM as % of total AUM)



Bestätigung der SPG-Anlagestrategie

- Investitionen in innovative Firmen aus den vier **nachhaltigen Wachstumsthemen** Wasser, Energie, Ressourceneffizienz und Healthy Living (und Querschnittsthemen Demografie und Klima)
- **Weltweite Investitionen** (starke Berücksichtigung der Emerging Markets)
- Fokus auf **klein- bis mittelgross kapitalisierte** Firmen mit hohem Innovationsgrad und solider Finanzierungsstruktur

Performanceanalyse 2008

Überproportionale Kursverluste bei erneuerbaren Energien

- Fallender Ölpreis
- Tiefere Margen aufgrund Kapazitätsaufbau
- Limitierung der Subventionen in Spanien
- Erschwerte Finanzierungsbedingungen
- Investitionsverzögerungen

Dramatischer Anstieg der Risikoaversion

- Negativ für klein- und mittelgrosse Unternehmen
- Negativ für Emerging Markets
- Negativ für Unternehmen mit hoher Abhängigkeit vom Investitionszyklus

Finanzkrise à Vertiefte Risikoanalyse

Analyse

Kapitalstruktur		Verschuldungsgrad, Refinanzierungsstaffelung
Kennzahlen		Zinsdeckung, Nettoschulden/EBITDA
Gewinnqualität		Cash Flows, Operativer Leverage, Währungsallokation
Kreditverpflichtungen		Vertragsvereinbarung

Beispiel:





kritische Zinsdeckung, unklare Refinanzierung,
tiefe Transparenz

Position VERKAUFT





gesicherte kurzfristige Finanzierung, solide Qualität

Position ERHÖHT

Das Jahr 2009 im Überblick

Strategische Anlageentscheide seit Jahresbeginn

Portfolio

- Erhöhung der Titeldiversifikation auf aktuell 60 Investitionen
- Vorübergehender Aufbau der Large Cap-Quote auf gut 18%
- Investitionen in neue Anlagebereiche: Energieinfrastruktur (ITC Holding), Lithium-Ion Batterien (ENER1), Diabetesbehandlung (Novo Nordisk)



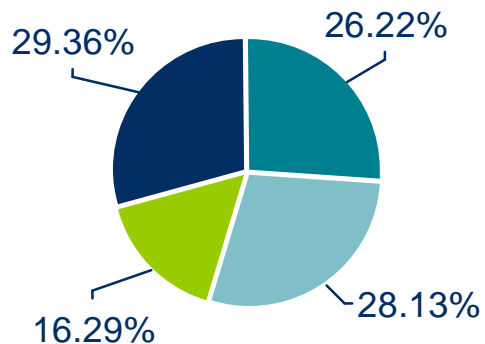
Performance

- Zusätzliche Kursverluste im ersten Quartal, primär bei konjunktursensitiveren Industriewerten
- Seit Mitte März markante Erholung an den Aktienmärkten dank wieder erstarkter Risikobereitschaft
- Sehr robuste Entwicklung bei Solar- und Windaktien (Yingli, Vestas Wind), Gesundheits- (Sonova) resp. Kosmetikunternehmen (Oriflame Cosmetics)

Sustainable Performance Group

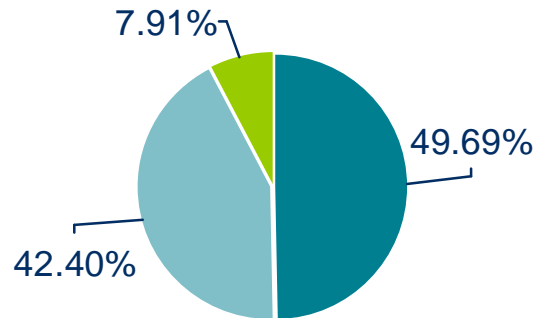
Portfolio Charakteristika (in CHF, per 30. April 2009)

Investitionsbereich (exklusiv liquide Mittel)



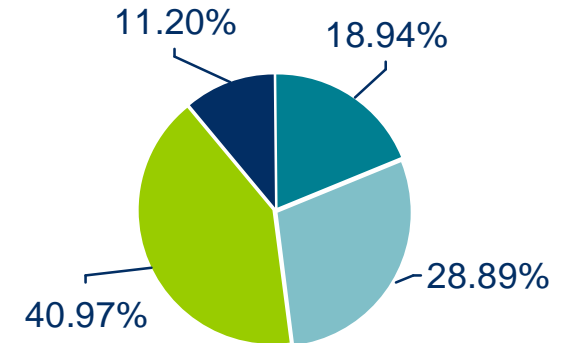
- Energie
- Wasser
- Ressourceneffizienz
- Healthy Living

Regionen (Domizil der Unternehmung, exklusiv liquide Mittel)



- Amerika
- Europa
- Asien & Australien

Börsenkapitalisierung



- Gross (> USD 10Mrd.)
- Mittel (USD 2-10Mrd.)
- Klein (< USD 2Mrd.)
- Private Equity

Ausblick

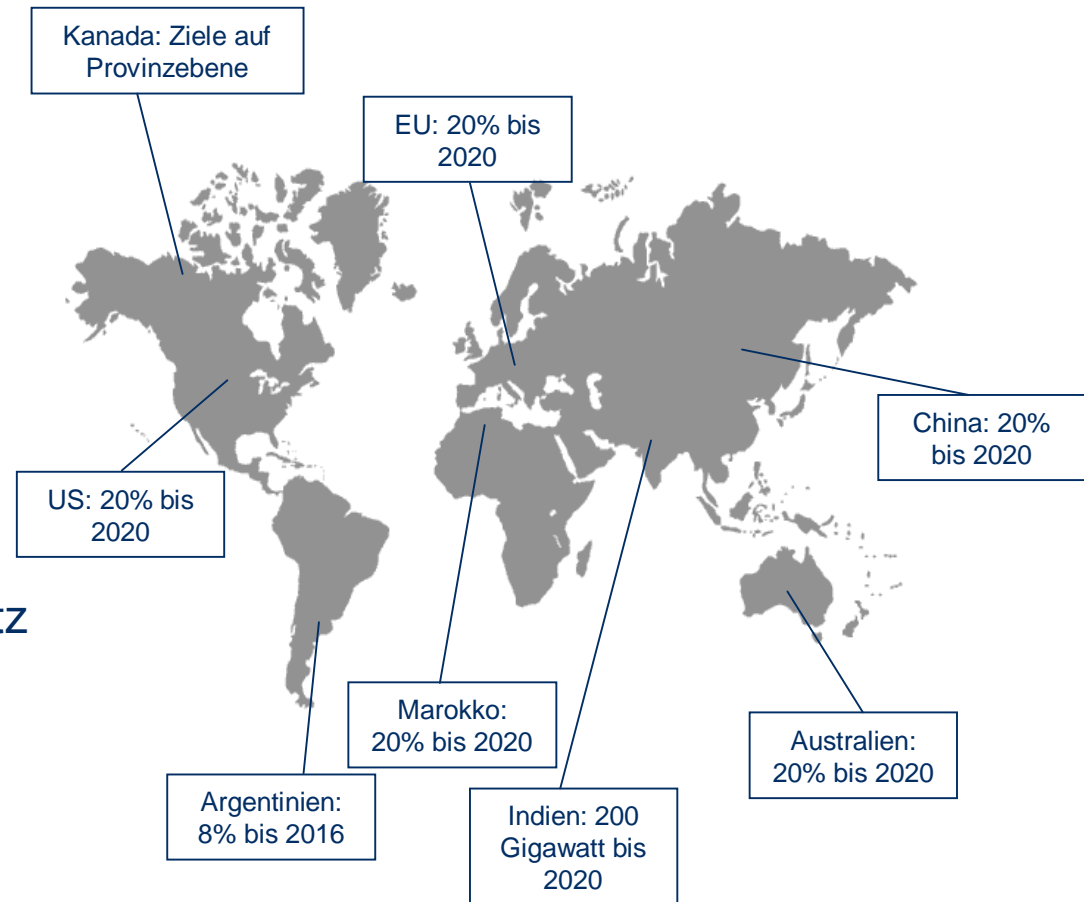
Trotz schwierigem Umfeld...

- Anstieg der Arbeitslosigkeit
- Reduzierte Konsumausgaben
- Verhaltene Investitionstätigkeit

...eröffnet Krise neue Wege

- Konjunkturpakete zugunsten Klimaschutz
- Neue Anreizsysteme zur Förderung von schonendem Ressourcenverbrauch
- Bessere Gesundheitsprävention

Förderung erneuerbarer Energien



Bewertungspotential

Portfolio Bewertung (in CHF, per 30. April 2009)

- Bewertung: Tiefer als Weltaktienindex
- Wachstumspotential: Doppelt so hoch wie Weltaktienindex

Ratios		
	SPG	MSCI World
Price Earnings Ratio 2009 (E)	12.77x	14.01x
Long-Term Earnings Growth (E)	14.36%	6.59%
PEG Ratio 2009	0.89x	2.13x

Quelle: Bloomberg

Nahrungsmittelsicherheit gewinnt an Bedeutung

- Kontamination von Nahrungsmitteln und Produktrückrufe verursachen Vertrauensverlust
- Beispiel Melamin – ein Inhaltsstoff von Plastik oder Leim – verantwortlich für den Milchskandal in China
- Melamin überdeckt tiefe Proteingehalte in Milchprodukten schlechter Qualität
- Ursache für 300'000 Krankheitsfälle bei Kleinkindern und 6 Todesfälle
- 60% der Chinesischen Konsumenten haben Vertrauen zu Nahrungsmittelherstellern verloren und fordern mehr Transparenz in Bezug auf Qualität



Unternehmensporträt: China Green

Biologische und natürliche Nahrungsmittel

Mitarbeiter: 8'000

Angaben in EUR Mio.

Umsatz: 134

Reingewinn: 46

Marktkap.: 504

Gründung: 1998

Source: Bloomberg



Unternehmensprofil:

- Produktion von frischem Gemüse und Obst sowie Reisprodukten
- 100% Einhaltung der Lebensmittelstandards

Analystenmeinung:

- Hervorragende Positionierung aufgrund starker Markenartikel
- Innovative Produktlancierungen
- Zunehmende Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Frischprodukten aus Japan

Best-of-SAM Anlagekonzept

- Weltweite Investitionen in innovative und wachstumsstarke Firmen aus den nachhaltigen Megatrends

Wasser

Energie

Ressourceneffizienz

Healthy Living

- Breite Diversifikation dieser Megatrends in einem Best-of-SAM-Portfolio
- Detaillierte Nachhaltigkeits- und Finanzanalyse der investierten Unternehmen
- Fokus auf innovative klein- und mittelgrosse, börsenkotierte Unternehmen. Selektiv ergänzt mit nachhaltigen Blue Chips
- Ergänzung mit maximal 10% Cleantech Private Equity (hauptsächlich Direktinvestitionen mit Exit in 2-3 Jahren)

Traktandum 2

- Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung 2008

Traktandum 3

- Verwendung des Jahresergebnisses per 31. Dezember 2008

Traktandum 4

- Zuweisung von der Allgemeinen Reserve in die freien Reserven

Traktandum 5

- Entlastung des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung

Traktandum 6

- Wahlen
 - Ø 6.1 Rücktritt von Frau Antoinette Hunziker-Ebnetter
 - Ø 6.2 Wiederwahl

Traktandum 7

- Wahl der Revisionsstelle

Traktandum 8

- Genehmigtes Aktienkapital

Traktandum 9

- Kapitalherabsetzung mit Nennwertreduktion und Zuweisung zu den Reserven

Traktandum 10

- Statutenbereinigung



Besten Dank
für Ihr
Interesse!

Die 13. ordentliche Generalversammlung
findet am **5. Mai 2010** statt.

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 Ländern, in denen ihre Bereitstellung lokalem 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 lehnt 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.

Distribution

Diese Publikation und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht aktiv in die Vereinigten Staaten von Amerika (USA) übermittelt oder in den USA vertrieben werden. Sie dürfen zudem weder U.S. Personen (einschliesslich juristischen Personen) noch Medien mit nationaler Verbreitung in den USA zur Verfügung gestellt oder an sie übermittelt werden. Jede Verletzung dieser Einschränkungen kann eine Verletzung der U.S.-Wertschriftengesetze darstellen. Im weitern ist jeder aktive Vertrieb dieser Publikation ausserhalb der Schweiz in Übereinstimmung mit den relevanten Gesetzen vorzunehmen.

Haftungsbeschränkung

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen verstehen sich nicht als rechtliche, buchhalterische oder sonstige professionelle Empfehlung oder Beratung durch die Autoren, Verleger oder Vertreiber zu bestimmten Fakten oder Themen. Besagte Autoren, Verleger oder Vertreiber übernehmen daher auch keinerlei Haftung in Bezug auf ihre Anwendung. Die Sustainable Performance Group AG haftet 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. Kopien der Publikation oder von Teilen derselben bedürften der ausdrücklichen vorgängigen schriftlichen Genehmigung durch die Sustainable Performance Group AG.

© 2009 Sustainable Performance Group AG