

## Monatsbericht Januar 2009

### PORTFOLIOKOMMENTAR

Die Lage an den internationalen Aktienmärkten blieb im Januar angespannt. Zwar verliefen die ersten Handelstage im neuen Jahr sehr erfreulich, doch negative Konjunkturdaten sorgten schnell wieder für Ernüchterung. Das Bruttoinlandprodukt in den USA fiel im 4. Quartal um 3.8%, hauptsächlich verursacht durch den deutlichen Rückgang des Privatkonsums. Sorgen bereitet weiterhin der Finanzsektor, nachdem Bank of America sowie Royal Bank of Scotland riesige Verluste bekanntgaben. Der innere Wert (NAV) von der SPG-Aktie legte um knapp 2% zu. Positive Beiträge erzielten die Anlagethemen „Wasser“ und „Healthy Living“. Der Produzent von natürlichen und organischen Nahrungsmittel SunOpta konnte sich nach den Verlusten im Vorjahr erholen. Das gestärkte Vertrauen der Investoren in die Finanzkraft der Firma resultierte in einer Kurssteigerung von über 50%. Andritz profitierte von neuen Grossaufträgen zur Ausrüstung von Wasserkraftwerken. Unterdurchschnittlich entwickelte sich „Ressourceneffizienz“, der am geringsten gewichtete Anlagebereich. Durch den Verkauf von Centrotherm Photovoltaics wurde das Engagement in den Solarbereich reduziert. Aufgrund der hohen Lagerbestände an Solarmodulen mussten die Wachstumserwartungen beim Hersteller von Produktionsanlagen reduziert werden.

### PORTFOLIO-PORTRAIT: THERMO FISHER SCIENTIFIC

Thermo Fisher Scientific ist führend in den Bereichen Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Analyseinstrumenten, Laborausrüstungen und -verbrauchsmittel sowie Software. Die Letztere bietet Lösungen für Forschung und Entwicklung im Gesundheitsbereich, zur Qualitätsanalyse in der industriellen Produktion und zu Mess- und Kontrollarbeiten im Umweltschutz. Rund 22% des Bruttoerlöses stammen aus dem Gesundheitsbereich und 46% aus den Lebenswissenschaften. Thermo Fisher Scientific profitiert von verschiedenen Entwicklungen im Markt. Mit wachsendem wirtschaftlichem Fortschritt steigen auch private und öffentliche Forschungs- und Entwicklungsausgaben weltweit. Kurzfristig profitiert das Unternehmen auch von internationalen Anstrengungen zur Verbesserung der Produkt- und Nahrungsmittelhygiene. In seiner Produktbreite, globalen Ausrichtung und Grösse ist das Unternehmen weltweit führend und profitiert von der steigenden Nachfrage nach kompletten Laborlösungen und Lieferanten, die international tätig sind. Als mit Abstand grösstes Unternehmen der Branche wird Thermo Fisher Scientific ausserdem eine der treibenden Kräfte bei der anstehenden Konsolidierung des Sektors sein.

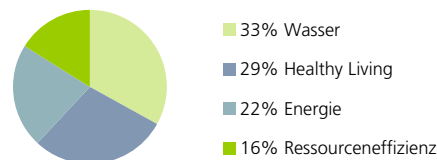
### KURSENTWICKLUNG



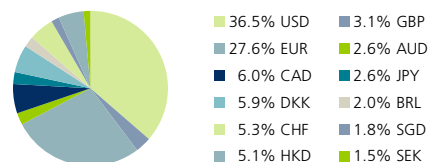
### Sustainable Performance Group AG

Josefstrasse 218 • CH-8005 Zürich • Schweiz • Tel. +41 44 687 22 66 • Fax +41 44 687 22 69  
[www.zukunftsbund.ch](http://www.zukunftsbund.ch) • [info@sustainable.ch](mailto:info@sustainable.ch)

### ANLAGETHEMEN



### WÄHRUNGEN



### DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	In %
Pall	3.5
Chaoda Modern Agriculture	3.5
Itron	3.3
Thermo Fisher Scientific	3.2
Vestas Wind Systems	3.0
Andritz	2.8
Ecolab	2.7
Johnson & Johnson	2.5
Stantec AquaSpy	2.5
Gamesa	2.4

### WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	-2.11%	-2.11%	186.00
Innere Wert (NAV)	1.87%	1.87%	182.87
Prämie/Discount			1.7%

### MARKTKAPITALISIERUNG + WANDELANLEIHE (IN CHF)

CHF 162'492'000.-