

Monatsbericht Februar 2009

PORTFOLIOKOMMENTAR

Die Stimmung unter den Anlegern hat sich im Februar nochmals verdüstert. Am US Immobilienmarkt zeichnete sich ebenso wenig eine Stabilisierung ab wie bei den Auftragseingängen nach langlebigen Gütern oder der Konsumentenstimmung. Die Unsicherheiten im Finanzsektor wirken weiterhin belastend. Citigroup und AIG verkündeten weitere Rekordverluste und beanspruchten nochmals staatliche Kapitalspritzen. An verschiedenen Börsenplätzen wurden wichtige Unterstützungslimiten durchbrochen. Die SPG Aktie stand ebenso unter Druck und schloss bei CHF 160. Starke Korrekturen erlitten insbesondere die Wasserfirmen Itron, Stantec und Kurita Water. Die jüngsten Quartalsergebnisse vermochten zwar den Analystenschätzungen knapp zuzugewinnen, die Erwartungen für dieses Jahr fielen jedoch sehr zurückhaltend aus. Positive Performancebeiträge erzielten die beiden Kosmetikhersteller Natura Cosmetics und Oriflame Cosmetics. Als Direktmassnahme auf das unverändert schlechte Marktumfeld wurde das Portfolio im Verlauf des Monats nochmals deutlich breiter diversifiziert. Pro Anlagethema wurde zwei bis drei neue Investitionen getätigt und damit das titelspezifische Risiko weiter reduziert.

PORTFOLIO-PORTRAIT: KSB

Das deutsche Unternehmen KSB vertreibt innovative Pump- und Ventiltechnologien für eine Vielzahl von Einsatzbereichen. Diese erstrecken sich von Gebäudedienstleistungen bis hin zu Industrie und Wasser, Energie und Bergbau. Das Unternehmen ist der weltweit fünftgrösste Hersteller von Pumpen für die Wasserwirtschaft und der grösste Anbieter von Pumpen für Elektroanlagen. KSB zeichnet sich durch langjährige Erfahrung für die Konstruktion von Pumpen in anspruchsvollen Einsatzbereichen wie Klär- oder Wasserförderungsanlagen aus. Immer häufiger kommen sie in Entsalzungsanlagen mit einer hohen Korrosionsbeständigkeit zum Einsatz. Das Unternehmen hat einen ausgezeichneten Ruf und seine Produkte zeichnen sich durch hochwertige Qualität und Zuverlässigkeit aus. KSB konzentriert sich auf tiefe Laufzeitkosten der eigenen Produkte und versucht, deren Energieeffizienz zu verbessern. Das Unternehmen ist in Europa und Asien gut etabliert, insbesondere in Indien und China, wo es vom starken Wachstum in diesen Ländern profitiert. Im Vergleich zu Konkurrenten ist KSB breiter diversifiziert, was zu stabilerem Geschäftsverlauf und mehr Flexibilität führt. KSB zeichnet sich durch ein sehr gut gefülltes Auftragsbuch und eine stabile Bilanz aus.

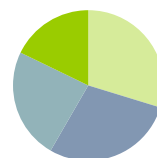
KURSENTWICKLUNG



Sustainable Performance Group AG

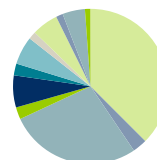
Josefstrasse 218 • CH-8005 Zürich • Schweiz • Tel. +41 44 687 22 66 • Fax +41 44 687 22 69
www.zukunftsaktie.ch • info@sustainable.ch

ANLAGETHEMEN



- 30% Healthy Living
- 29% Wasser
- 24% Energie
- 18% Ressourceneffizienz

WÄHRUNGEN



- 37.4% USD
- 27.5% EUR
- 6.7% DKK
- 5.8% CHF
- 5.7% CAD
- 4.8% HKD
- 3.2% GBP
- 2.5% BRL
- 2.4% JPY
- 1.7% SEK
- 1.2% AUD
- 1.1% SGD

DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	In %
Thermo Fisher Scientific	3.6
Chaoda Modern Agriculture	3.1
Vestas Wind Systems	3.1
Itron	2.6
Pelamis Wave Power	2.4
Pall	2.3
Atrium Innovations	2.3
SGL Carbon	2.3
ige watertechnologies	2.3
Natura Cosmetics	2.3

WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	-15.79%	-13.98%	160.00
Innerer Wert (NAV)	-14.31%	-15.88%	153.84
Prämie/Discount			4.0%

MARKTKAPITALISIERUNG + WANDELANLEIHE (IN CHF)

CHF 146'000'000.-