

## Monatsbericht Juli 2009

### PORTFOLIOKOMMENTAR

Nach einem etwas schwächeren Juni zeigte sich der Markt im Juli wieder positiv. Einzelne Konjunkturindikatoren zeigen eine leichte Verbesserung der Aussichten insbesondere in China. Die Unternehmenszahlen, welche für das zweite Quartal publiziert wurden, waren tendenziell positiv und übertrafen weitgehend Erwartungen der Finanzanalysten. Weiter ist festzustellen, dass Investoren die Aktienquoten wieder erhöhen und die Liquidität in den Markt zurückkommt. Im Berichtsmonat stieg die SPG-Aktie um 2.88% auf CHF 214. Das Anlagethema „Ressourceneffizienz“ erzielte dabei dank positiver Wertentwicklung einzelner Unternehmen den grössten Performancebeitrag. Gewinne verzeichneten aber auch die Unternehmen in den Anlagethemen Wasser und Healthy Living. Insgesamt zeigten sich die Solar- und Windaktien nach sehr starker Performance im Jahresverlauf etwas schwächer. Im Vergleich zum Weltindex ist das SPG Portfolio weiterhin attraktiv bewertet.

### PORTFOLIO-PORTRAIT: CHAODA MODERN AGRICULTURE

Als Unternehmen des Anlagebereichs Healthy Living produziert das chinesische Agrarunternehmen Chaoda Modern Agriculture (Chaoda) frische Nahrungsmittel (Gemüse und Obst). 70 Prozent des Umsatzes werden mit dem inländischen Gross- und Einzelhandel erwirtschaftet, 30 Prozent mit Exporten, vor allem nach Japan, Hongkong und Europa. Chaoda vertreibt grösstenteils frisches Gemüse und Obst, produziert jedoch auch Tiefkühlprodukte. Die globale Nachfrage nach qualitativ hochwertigen, den Lebensmittelsicherheitsstandards entsprechenden frischen Nahrungsmitteln steigt. Von diesem Trend profitiert Chaoda. Das Unternehmen hat kontinuierlich in neue landwirtschaftliche Nutzflächen und Agrarinfrastruktur investiert. Dank der hohen Qualität seiner landwirtschaftlichen Technologien und Standorte kann das Unternehmen die Nutzung von Dünge- und Pflanzenschutzmitteln auf ein Minimum reduzieren, das mit dem Grundwasser abfließen kann. Dadurch führen die Aktivitäten von Chaoda – anders als die vieler anderer Agrarunternehmen – nicht zur Beeinträchtigung der Wasserqualität in China, einer der grossen kurzfristigen Herausforderungen des Landes.

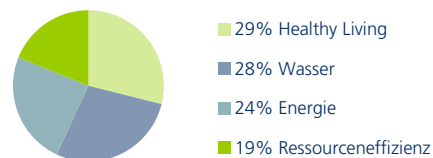
### KURSENTWICKLUNG



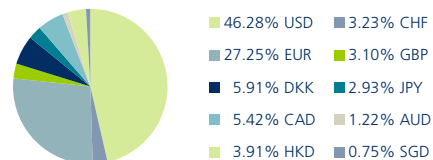
### Sustainable Performance Group AG

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

### ANLAGETHEMEN



### WÄHRUNGEN



### DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	In %
Thermo Fisher Scientific	3.2
Avon Products	2.7
ITC	2.5
KSB	2.5
SGL Carbon	2.4
Yingli Green Energy	2.3
JA Solar	2.3
American Water Works	2.3
Iberdrola Renovables	2.2
Itron	2.1

### WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	12.63%	2.88%	214.00
Net Asset Value (innerer Wert)	13.29%	3.16%	203.37
Prämie/Discount			5.2%

### MARKTKAPITALISIERUNG + WANDELANLEIHE (IN CHF)

CHF 188'633'000.-