

## Monatsbericht November 2009

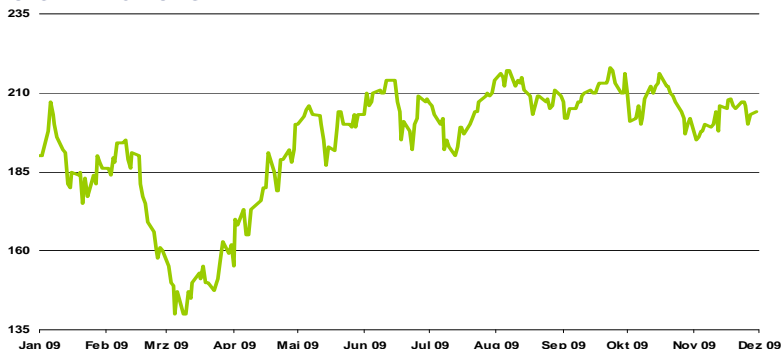
### PORTFOLIOKOMMENTAR

Nach der geringfügigen Korrektur Ende Oktober tendierten die Aktienmärkte im Berichtsmonat stärker. Sorgen über die Nachhaltigkeit der Konjunkturerholung traten wieder etwas in den Hintergrund, obwohl die Arbeitslosenquote in den USA die Marke von 10% erreicht hat und die GDP Schätzung für das 3. Quartal überraschend deutlich von 3,5% auf 2,8% nach unten korrigiert wurde. Unverändert gute Wachstumsdaten vermeldete hingegen China. Das SPG Portfolio zeigte im November ein sehr ausgeglichenes Bild. Alle vier Themenbereiche verzeichneten eine ähnliche Performancekontribution. Bei „Energie“ fiel die gute Entwicklung von Yingli Green Energy ins Gewicht. In Anbetracht einer besser als ursprünglich erwarteten Nachfrage erholte sich der Sektor von der Schwäche im Vormonat. Mit dem Zukauf von Canadian Solar wurde das Engagement bei den chinesischen Herstellern von Solarzellen resp. Modulen denn auch erhöht. Zu den Gewinnern zählten weiter Linde (Ressourceneffizienz), Wavin (Wasser) und Chaoda Modern Agriculture (Healthy Living). Alle profitierten von guten Quartalsergebnissen. Vom 7. bis 18. Dezember 2009 findet die 15. Klimakonferenz der Uno in Kopenhagen statt. Auch wenn das Zustandekommen eines neuen Klimaabkommens fraglich ist, dürften die Diskussionen rund um mögliche Massnahmen zum besseren Umgang mit Ressourcen, resp. der Verminderung von Emissionen für ein positives Umfeld für die im Portfolio enthaltenen Aktienwerte sorgen.

### PORTFOLIO-PORTRAIT: NOVO NORDISK

Novo Nordisk ist ein international tätiges Unternehmen im Gesundheitsbereich mit Hauptsitz in Dänemark und den Kerngeschäftsfeldern Diabetestherapie und Biopharmazeutika. Novo Nordisk gehört seit vielen Jahren zu den Vorreitern nachhaltigen Wirtschaftens in der Pharmaindustrie. Das Unternehmen hat die Einführung und Integration von Nachhaltigkeitsmethoden konsequent vorangetrieben und so regelmässig Bestnoten in allen Bewertungskategorien erzielt. Novo Nordisk ist Weltmarktführer im Insulinmarkt mit Marktanteilen von über 70% in wichtigen Wachstumsmärkten wie China. Mit seinen innovativen Insulinprodukten und Injektionssystemen und seinen effektiven Marketing- und Vertriebsaktivitäten kann das Unternehmen seine Marktführerschaft sehr erfolgreich verteidigen. Durch die weltweite Zunahme der Adipositas steigt die Anzahl der Diabeteserkrankungen und damit die Nachfrage nach Insulin. Aufbauend auf seiner herausragenden Wettbewerbsposition sollte Novo Nordisk so anhaltend hohe Umsatzzuwächse generieren können. Wir halten Novo Nordisk für einen potenziellen Outperformer innerhalb seiner Vergleichsgruppe.

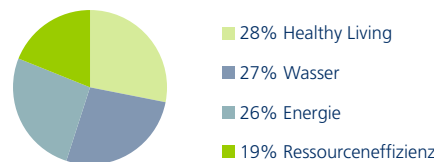
### KURSENTWICKLUNG



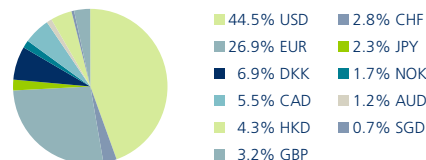
### Sustainable Performance Group AG

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 %
American Water Works	3.1
Yingli Green Energy	3.1
Iberdrola Renovables	2.8
Danisco	2.7
Atrium Innovations	2.5
ITC	2.3
Suez Environnement	2.3
Pall	2.2
Chaoda Modern Agriculture	2.2
Novo Nordisk	2.1

### WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	7.37%	0.99%	204.00
Net Asset Value (innerer Wert)	10.56%	3.74%	198.48
Prämie/Discount			2.8%

### MARKTKAPITALISIERUNG + WANDELANLEIHE

(IN CHF)

CHF 185'338'000.-