

Monatsbericht Mai 2010

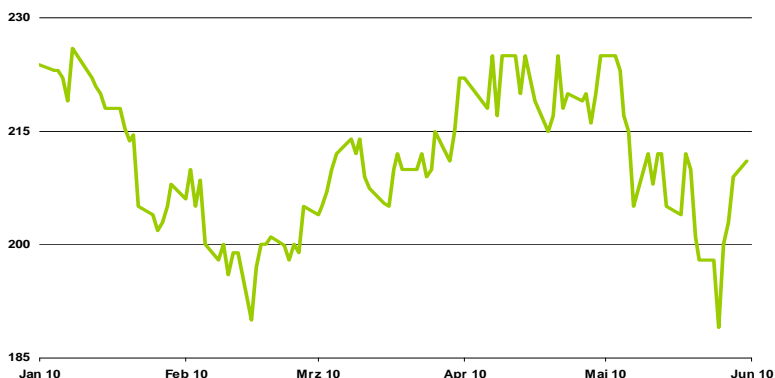
PORTFOLIOKOMMENTAR

Gemessen in CHF verlor der MSCI World als Stellvertreter für den globalen Aktienmarkt im Mai gut 3%. Dies täuscht insofern über die effektiven Verwerfungen hinweg, als sich die Währungsrelationen stark verschoben haben. Die exorbitante Verschuldung westlicher Industrieländer verstärkte den Druck auf die Regierungen, nachhaltige und einschneidende Sparpakete zu schnüren. Der Euro fiel gegenüber dem USD unter die Marke von 1.23. Der schwache Euro belastet besonders die in China ansässigen Solarunternehmen. Canadian Solar wie auch Yingli Green Energy exportieren einen Grossteil ihrer Produktion in den Euroraum. Obwohl die Produktion sehr gut ausgelastet ist und die Währungen grösstenteils abgesichert sind, verloren deren Aktien substantiell an Wert. Andere Energiewerte wie Noble oder Iberdrola Renovables tendierten ebenfalls schwächer. Aufgefangen wurden die Verluste im Energiebereich wie bereits in den Vormonaten durch den Anlagebereich Healthy Living. Die Titel von SunOpta legten gegen den Trend stark zu und bestätigten damit die erfolgreiche Kehrtwende der im Bereich gesunder Nahrung tätigen Unternehmung. Positive entwickelten sich auch United Natural Food und Deckers Outdoor. Obwohl die globale Schuldensituation weiterhin im Fokus stehen wird, eröffnen die aktuellen attraktiven Bewertungen aufgrund positiver Konjunkturdaten aus Asien und den USA Chancen einer Markterholung.

PORTFOLIO-PORTRAIT: AMERICAN WATER WORKS

American Water Works versorgt 5% der amerikanischen Bevölkerung mit Trinkwasser und Abwasser. Es ist somit der grösste an der Börse kotierte Wasser- und Abwasserversorger der USA. American Water Works ist zu 90% im regulierten Wasserbereich und zu 10% im Bereich Wasserbau, Beratung, Verkauf von Infrastruktur und wasserrelevanter Produkte tätig. Die Stärke der Firma ist die Qualität der Kundenkontakte und das Konsolidierungspotenzial im US Wasserversorgungsmarkt. Bezüglich Nachhaltigkeit ist American Water Works das führende US Wasserunternehmen; wobei zu bemerken ist, dass alle US Wasserversorger diesbezüglich noch hinter ihren europäischen Konkurrenten hinterherhinken und auch American Water Works entsprechend grosses Potenzial hat, ihre nachhaltigen Tätigkeiten weiter auszubauen.

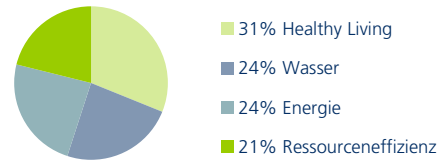
KURSENTWICKLUNG



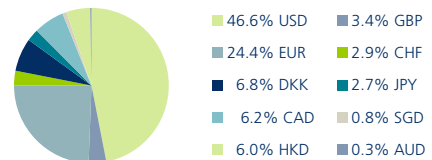
Sustainable Performance Group AG

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

ANLAGETHEMEN



WÄHRUNGEN



DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	In %
American Water Works	3.3
ITC	3.2
Atrium Innovations	2.9
Novo Nordisk	2.8
Chaoda Modern Agriculture	2.8
Thermo Fisher Scientific	2.6
Quanta Services	2.5
Iberdrola Renovables	2.5
Canadian Solar	2.4
KSB	2.3

WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	-5.8%	-6.2%	211.00
Net Asset Value (innerer Wert)	-3.3%	-7.2%	207.26
Prämie/Discount			1.8%

MARKTKAPITALISIERUNG + WANDELANLEIHE (IN CHF)

CHF 191'292'000.-