

Sustainable Performance Group

Monatsbericht August 2008

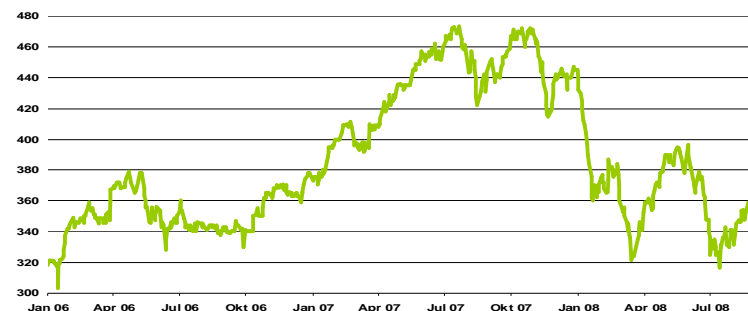
PORTFOLIOKOMMENTAR

Dank positiver Wertentwicklung des Anlagethemas „Wasser“ erzielte das SPG Portfolio im August ein erfreuliches Resultat. Die amerikanischen Unternehmen Toro und Layne Christensen profitierten ebenso von guten Quartalsabschlüssen wie der Schweizer Sanitärtechnikhersteller Geberit. Trotz schwierigem Marktumfeld vermochte Geberit mit einem höher als erwarteten organischen Wachstum sowie einem verbesserten Produkt-Mix zu überzeugen. Mit einer deutlichen Erholung bei den Solaraktien sorgte auch der Bereich „Energie“ für einen positiven Performancebeitrag. Aufgrund eines Auftrags zum Aufbau eines 250 Megawatt-Solkraftwerks, legte die Aktie von Sunpower 20% zu. Noch besser entwickelte sich SunOpta im Bereich „Healthy Living“. Ein neues Management soll das Vertrauen der Anleger nach den anfangs Jahr kommunizierten Buchhaltungsproblemen zurückgewinnen. Das Portfolio blieb im August weitgehend unverändert. Die Beteiligung an SGL Carbon wurde erhöht. Deren Gewinnndynamik dürfte dank der anhaltend hohen Stahlproduktion in den Schwellenländern auch im nächsten Jahr anhalten, weshalb die aktuelle Börsenbewertung als sehr attraktiv beurteilt wird.

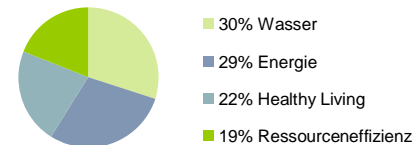
PORTFOLIO-PORTRAIT: SGL CARBON

SGL Group – The Carbon Company – ist einer der weltweit führenden Hersteller von Produkten auf Kohlenstoffbasis, welche von der aktuellen Industrialisierung aufstrebender Volkswirtschaften und des dadurch bedingten höheren Verbrauchs an Rohstoffen wie Stahl und Aluminium profitieren. Zudem verlagert sich die Nachfrage infolge der Energie- und Rohstoffknappheit zurzeit hin zu leichten, robusten, treibstoff- und energieeffizienten Materialien. Diese Nachfrage besteht in vielen verschiedenen Branchen, die von SGL mit fortschrittlichen Materialien auf Kohlenstoff- und Grafitbasis versorgt werden. SGL ist der grösste europäische Hersteller von Kohlenstofffasern und Verbundwerkstoffen, einem leichten, jedoch robusten Material, für das eine steigende Nachfrage in der Raumfahrt, Automobilindustrie und anderen Branchen besteht. Das Wachstum des Markts für Kohlenstofffasern und Verbundwerkstoffe liegt erwartungsgemäss bei jährlich 17 % (CAGR, Juni 2010) und dürfte vor allem von der Raumfahrt und der Windenergiebranche angekurbelt werden.

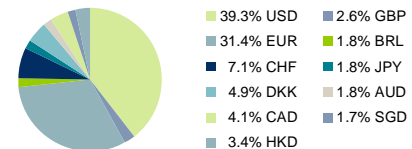
KURSENTWICKLUNG



ANLAGETHEMEN



WÄHRUNGEN



DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	Performance
Gamesa	4.3%
Itron	4.2%
Chaoda Modern Agriculture	3.9%
Yingli Green Energy	3.8%
Umicore	3.8%
Toro	3.7%
Vestas Wind System	3.7%
Andritz	3.6%
Q-Cells	3.4%
SGL Carbon	3.4%

WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	-17.1%	8.2%	369.00
Innerer Wert (NAV)	-18.0%	9.2%	362.69
Prämie/Discount			1.7%

GESAMTPORTFOLIO-VERMÖGEN (IN CHF)
CHF 294'224'000-