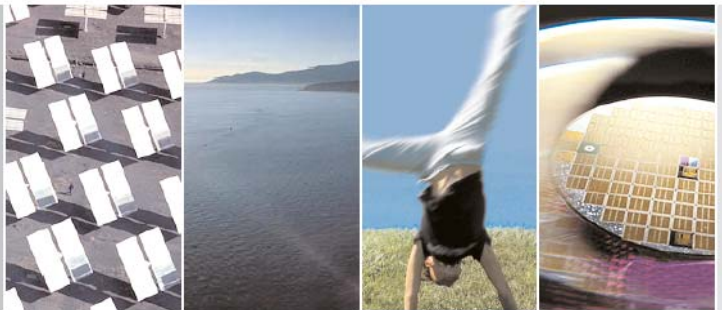


Sustainable Performance Group



Monatsbericht Januar 2007

Anlagethema: Wasser

Layne Christensen

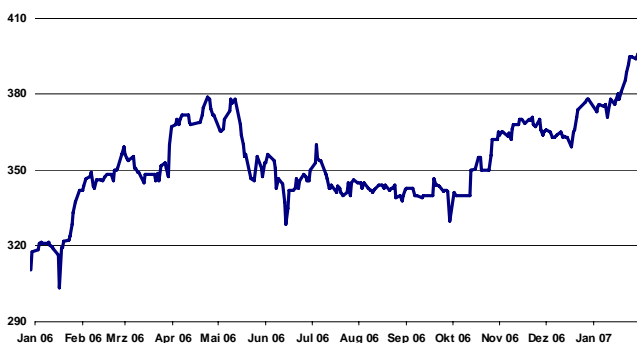
Layne Christensen (Layne), gegründet im Jahr 1882 mit Hauptsitz in Kansas, USA, konzentriert sich auf die Erkundung, Entwicklung und Nutzung weltweiter natürlicher Ressourcen. Das Unternehmen stützt sich dabei hauptsächlich auf drei Geschäftsfelder: Wasser- und Abwasserinfrastruktur (72% des Umsatzes), Mineralien (23%) und Energie (3%). Dabei umfasst der Wasserbereich hydrologische Studien und Ingenieur-Dienstleistungen, die Erstellung von Bohrungen und Fassungen, Wasserverteilung und Aufbereitung. Durch die Akquisition von zwei Firmen in den vergangenen Jahren konnte Layne die Positionierung im amerikanischen Markt für Ausrüstungen im Wassersektor weiter ausbauen. Das Wachstum dieses Sektors wird gegenwärtig auf jährlich 4-5% geschätzt. Der Geschäftsbereich „Mineralien“ bietet Spezialbohrungen für geologische Untersuchungen, Bergbau und Förderung an, während die Sektion „Energie“ im Bereich der Erkundungen und Bohrungen für die Nutzung unkonventioneller Energiequellen tätig ist. Dazu gehört beispielsweise die Gewinnung von Erdgas aus Kohleflözen. Als einer der drei führenden Anbieter im nordamerikanischen Markt und dank einer starken Präsenz in Afrika und Lateinamerika kann Layne vom weltweit hohen Bedarf an Rohmaterialien und Energie profitieren.

Anlagethema: Energie

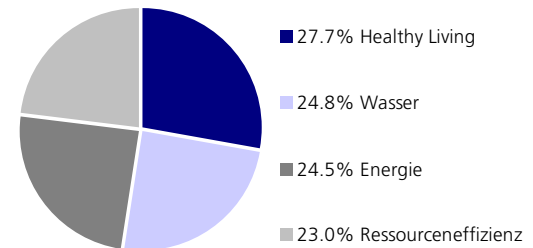
Toyota Motor

Zur Toyota Motor-Gruppe (Toyota) gehören neben Toyota auch die im oberen Preissegment angesiedelte Marke Lexus, der Lastwagenhersteller Hino sowie Daihatsu. Die seit einiger Zeit verfolgte Expansionsstrategie dürfte dazu führen, dass das Vorzeigeunternehmen in Bezug auf das Produktionsvolumen in Kürze die weltweite Marktführung übernimmt. Derzeit wird diese noch von General Motors gehalten. Im vergangenen Jahr wurde ausserdem eindrücklich bewiesen, welches Vertrauen Toyota vom Markt entgegengebracht wird. Trotz der grössten Rückrufaktion von Fahrzeugen in der Firmengeschichte, hielt sich der Imageschaden in Grenzen. Die Nachfrage nach den Hybridfahrzeugen von Toyota verläuft nach wie vor sehr erfreulich, was auch verstärkt auf die zunehmende Diskussion um den Klimawandel zurückzuführen ist. Allerdings zeichnet sich Toyota nicht nur durch die Fokussierung auf eine Technologie aus, sondern stützt sich auf mehrere Entwicklungsfelder. Dazu gehören zum Beispiel effizientere Verbrennungsmotoren mit neuartigen Treibstoffen oder Brennstoffzellen.

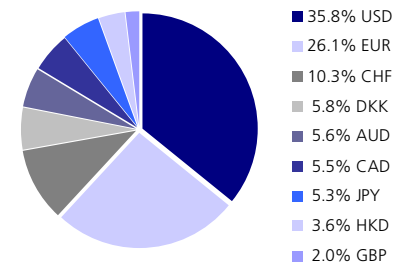
Kursentwicklung (in CHF)



Anlagethemen



Währungen



Die zehn grössten Positionen

Geberit	3.9%
SunOpta	3.7%
Chaoda	3.6%
Georg Fischer	3.5%
Vestas Wind Systems	3.4%
Brambles	3.3%
Ecolab	3.1%
Thermo Fisher Scientific	3.1%
Roper Industries	3.0%
Phonak	3.0%

Wertentwicklung

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	4.76%	4.76%	396.00
Innerer Wert	6.42%	6.42%	405.40
Prämie/Discount			-2.31%

Marktkapitalisierung (in CHF)

CHF 243'540'000.-