

Sustainable Performance Group

Die Zukunft in einer Aktie

Monatsbericht Juli 2008

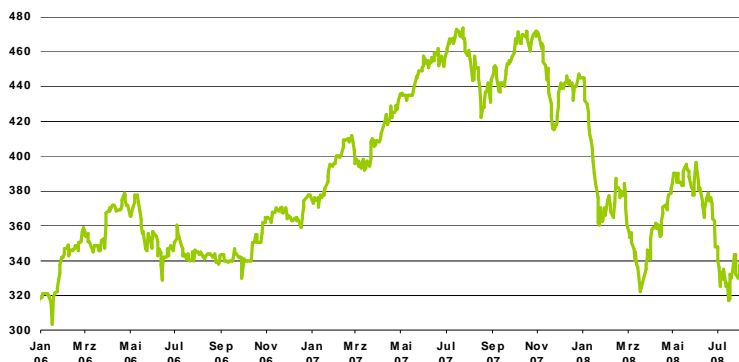
PORTFOLIOKOMMENTAR

Nach einem volatilen Kursverlauf schlossen die Aktienmärkte im Juli leicht im Plus. Während die Sektoren Energie und Basismaterialien deutlich korrigierten, erholten sich die Finanz- und Gesundheitswerte. Aufgrund der anhaltenden Unsicherheiten in Bezug auf die Konjunkturaussichten, reduzierte sich der Ölpreis innerhalb weniger Tage um USD 20 pro Fass. Das SPG Portfolio verlor im Juli 0.9%, während die Benchmark 1.1% an Wert einbüsste. Einen positiven Performancebeitrag erzielte das Anlagethema „Ressourceneffizienz“ dank der positiven Kursentwicklung von Wabtec, Novozymes und Centrotec Sustainable. Neu investiert wurde in die britische Shanks Group, einem innovativen Unternehmen im Bereich Abfallverwertung und Recycling. Gemischt entwickelte sich das Thema „Healthy Living“. Während Thermo Fisher und Natura Cosmeticos kräftig zulegten, enttäuschte Bare Escentuals mit einer Reduktion der Gewinnprognose. Im Bereich „Energie“ wurde Xantrex mit Gewinn verkauft, nachdem bekannt wurde, dass Schneider Electric das Unternehmen aufkaufen wird.

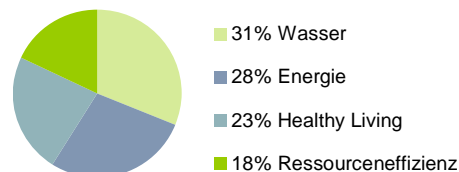
PORTFOLIO-PORTRAIT: XANTREX & SMA SOLAR

Xantrex Technology entwickelt, produziert und vermarktet modernste Produkte der Leistungselektronik. Als am 28. Juli bekannt wurde, dass Schneider Electric das Unternehmen übernehmen wird, reagierte der Aktienkurs mit einer Avance von knapp 50%. Der Zeitpunkt der Übernahme ist für Xantrex sehr positiv. Denn einer der wichtigsten Wettbewerber - SMA Solar, ein Portfolio-Unternehmen der SPG - tritt in den nordamerikanischen Markt ein und fordert die Marktposition von Xantrex Technology heraus. SMA Solar ist der weltweit umsatzstärkste Hersteller von Solar-Wechselrichtern. Im Bereich der dezentralen und erneuerbaren Energieversorgungstechnik setzt SMA seit mehr als 25 Jahren neue Industriestandards und hat die Entwicklung der Solar-Technologie maßgeblich mit gestaltet. Die Gruppe ist mit eigenen Niederlassungen in neun Ländern auf vier Kontinenten vertreten. SMA beschäftigt rund 2.000 Mitarbeiter und hat im Jahr 2007 einen Umsatz von ca. 330 Millionen Euro erwirtschaftet.

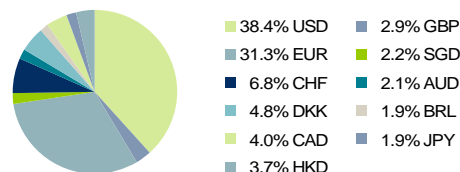
KURSENTWICKLUNG (IN CHF)



ANLAGETHEMEN



WÄHRUNGEN



DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

| Unternehmen | Anteil |
|---------------------------|--------|
| Gamesa | 4.5% |
| Chaoda Modern Agriculture | 4.4% |
| Umicore | 4.0% |
| Itron | 3.9% |
| Yingli Green Energy | 3.7% |
| Vestas Wind Systems | 3.7% |
| Andritz | 3.7% |
| Thermo Fisher Scientific | 3.5% |
| Q-Cells | 3.5% |
| Layne Christensen | 3.2% |

WERTENTWICKLUNG

| | seit Jahresbeginn | 1 Monat | in CHF |
|--------------------|-------------------|---------|--------|
| Aktienkurs | -23.4% | -2.0% | 341.00 |
| Innerer Wert (NAV) | -24.9% | -0.9% | 332.28 |
| Prämie/Discount | | | 2.6% |

GESAMTPORTFOLIO-VERMÖGEN (IN CHF)

CHF 276'727'000.-