

Sustainable Performance Group



Monatsbericht Juli 2007

Anlagethema: Ressourceneffizienz

Portfoliounternehmen: Novozymes

Novozymes, mit Domizil in Dänemark, entstand im Jahr 2000 durch seine Ausgliederung aus Novo Nordisk und beschäftigt derzeit mehr als 4 500 Angestellte in 40 verschiedenen Ländern. Der weltweit grösste Hersteller für industrielle Enzyme und Mikroorganismen ist aufgrund seiner Technologie zur Gewinnung von Bioethanol aus Maisstärke massgeblich an der Revolutionierung der Herstellung von Verkehrskraftstoffen beteiligt. Die Enzyme kommen während des Gärungsprozesses zum Einsatz, um den in der Biomasse enthaltene Zucker in Ethanol umzuwandeln. Ausserdem ist Novozymes durch seine Partnerschaft mit dem in den USA führenden Technologieunternehmen Poet sehr gut positioniert, um mit den Ethanol-Herstellungsverfahren der zweiten Generation Gewinne zu erzielen. Poet ist ein hoch spezialisiertes Unternehmen in den Bereichen Technologieentwicklung, Produktion und Vermarktung. Die Partnerschaft zielt darauf ab, kostengünstigen Ethanolkraftstoff aus Maispflanzen auf den Markt zu bringen.

Portfoliounternehmen: Verenum

Verenum, mit Hauptsitz in Massachusetts, USA, entstand im Juni 2007 durch den Zusammenschluss von Diversa Corp., einem weltweit führenden Unternehmen im Bereich Enzymtechnologie, und Celunol Corp., einem führenden Entwickler von Verfahrenstechnologien zur Herstellung von Zelluloseethanol. Durch die Fusion entstand die erste Aktiengesellschaft, die über integrierte „End-to-End“-Kapazitäten zur wirtschaftlichen Produktion von Biokraftstoffen aus Zellulose verfügt. Die Technologie hat sich bereits bewährt und das erste Demonstrationsprojekt wurde im Januar 2007 in Osaka, Japan, gebaut. Das Werk verwendet Abbruchholz als Ausgangsmaterial zur Herstellung von bis zu 1,3 Millionen Litern Zelluloseethanol jährlich. Darüber hinaus arbeitet Verenum eng mit Marktführern aus den verschiedensten Branchen, wie Syngenta, DuPont und Danisco, zusammen, um auf Grundlage der eigenen umfassenden Technologien die Entwicklung von neuen Produkten voranzutreiben.

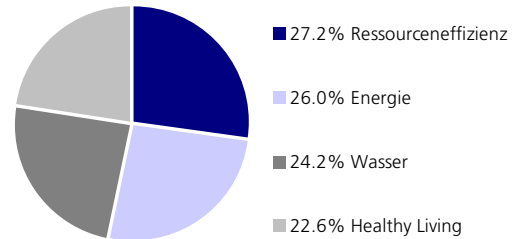
Kursentwicklung (in CHF)



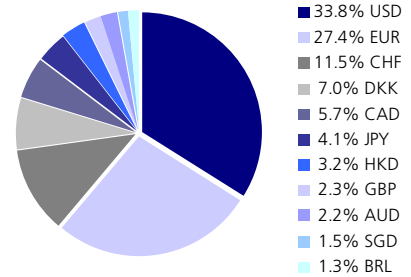
Sustainable Performance Group

Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich, Tel.: +41 44 687 22 66, Fax: +41 44 687 22 69
 info@zukunftsaktie.ch, www.zukunftsaktie.ch

Anlagethemen



Währungen



Die zehn grössten Positionen

Vestas Wind Systems	4.3%
Q-Cells	4.2%
Layne Christensen	3.6%
Georg Fischer	3.6%
Chaoda	3.2%
SunOpta	3.1%
Geberit	3.1%
Noble	3.1%
Sonova	3.0%
Roper Industries	2.8%

Wertentwicklung

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	22.0%	0.9%	461.00
Innerer Wert	17.4%	-1.6%	446.50
Prämie/Discount			3.3%

Marktkapitalisierung (in CHF)

CHF 253'550'000.-