

Sustainable Performance Group

Die Zukunft in einer Aktie

Monatsbericht Mai 2008

PORTFOLIOKOMMENTAR

Der Höhepunkt des Monats war der erfolgreiche Abschluss der SPG Wandelanleihe mit einem Emissionsvolumen von CHF 50 Millionen. An den Aktienmärkten setzte sich der positive Trend vom April fort, obwohl die Teuerung aufgrund der weltweiten, hohen Energie- und Nahrungsmittelpreise markant nach oben korrigierte und sich weitere schlechte Neuigkeiten im Finanzsektor abzeichneten. Der innere Wert der SPG Aktie erhöhte sich um gut 3%. Der Bereich „Energie“ steuerte den grössten Performancebeitrag bei. Die Aktie von Vestas Wind Systems profitierte von guten Quartalszahlen sowie positiven Analystenkommentaren, was sich einem Kursaufschlag von über 25% niederschlug. Bei den Solarwerten wurden die Titel von REC nach erfreulichem Verlauf verkauft und in die in China domizilierte Yingli Green Energy getauscht. Erfreulicherweise hat sich der Cluster „Healthy Living“ gut erholt. Celestial Nutrifooods, SunOpta und Atrium Innovation verzeichneten dabei die grössten Gewinne. Enttäuscht hat hingegen Steico; die Aktie brach nach schlechten Zahlen um 40% ein

PORTFOLIO-PORTRAIT: NATURA COSMETICOS

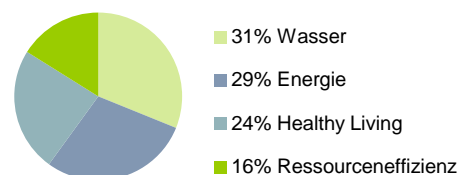
Natura Cosmeticos (Natura) ist das grösste brasilianische Kosmetikunternehmen und entwickelt, produziert und verkauft Körperpflegeprodukte und Kosmetika im mittleren Preissegment. Das Unternehmen verfügt in seinem Hauptmarkt Brasilien (95% des Umsatzes) über einen Marktanteil von über 20%. Neben Brasilien ist Natura in Argentinien, Chile, Peru, Bolivien und Frankreich tätig und plant für 2009 eine Erweiterung des Geschäftes in die USA. Das Unternehmen setzt sich strenge Nachhaltigkeitsrichtlinien in der ganzen Wertschöpfungskette, angefangen bei der Beschaffung, über die Produktion bis zum Vertrieb. Zudem werden für die Produkte natürliche Inhaltsstoffe aus nachhaltiger Nutzung der Brasilianischen Biodiversität verwendet. Damit befindet sich Natura im Markt der natürlichen Körperpflegeprodukte, welcher in den nächsten Jahren um 15 bis 20% jährlich an Volumen zunehmen wird und damit über ein hervorragendes Wachstumspotenzial verfügt.

KURSENTWICKLUNG (IN CHF)

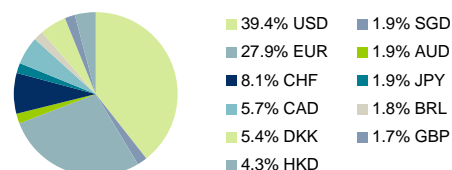


Sustainable Performance Group AG
Seefeldstrasse 215 • CH-8008 Zürich • Tel. +41 44 687 22 66 • Fax +41 44 687 22 69
www.sustainable.ch • info@sustainable.ch

ANLAGETHEMEN



WÄHRUNGEN



DIE ZEHN GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	Anteil
Chaoda Modern Agriculture	4.6%
Umicore	4.2%
Gamesa	4.2%
Q-Cells	3.7%
Itron	3.5%
Vestas Wind Systems	3.4%
Yingli Green Energy	3.3%
Toro	3.2%
Layne Christensen	3.1%
Thermo Fisher Scientific	2.9%

WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	-13.5%	0.3%	385.00
Innerer Wert (NAV)	-13.4%	3.2%	382.90
Prämie/Discount			0.56%

GESAMTPORTFOLIO-VERMÖGEN (IN CHF)

CHF 308'695'000.-