

Sustainable Performance Group



Monatsbericht Oktober 2007

Anlagethema: Wasser

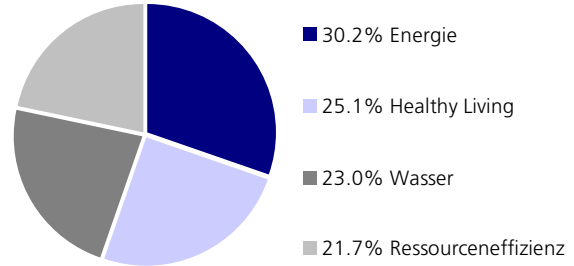
Portfoliounternehmen: Toro

Das amerikanische Unternehmen Toro hat sich seit 1914 auf die Bewässerung, Pflege und den Unterhalt von Grundstücken spezialisiert. Dazu gehören beispielsweise Gärten, Grünanlagen oder Sportplätze. Durch die traditionsreiche Geschichte ist das Unternehmen über zahlreiche Markennamen ausgezeichnet im fragmentierten Markt verankert und erreicht einen jährlichen Umsatz von gegen USD 2 Milliarden. Über 60% der Kunden sind professionelle Abnehmer, die beruflich mit der Pflege von solchen Anlagen betreut sind. Toro's Ausrüstung wird hauptsächlich im amerikanischen Markt eingesetzt, wobei der internationale Absatz heute dank des globalen Distributionsnetzes knapp ein Drittel zum Umsatz beisteuert. Zunehmend Sorgen bereitet in Regionen mit grosser Wasserknappheit die Bewässerung von Aussenanlagen in urbanen Gebieten. So wird in der Metropole Los Angeles rund 30% des Wassers für solche Zwecke eingesetzt. Durch das Angebot von effizienten Mikrobewässerungsanlagen, geschickter Steuerung und gezielter Anwendung gelingt es Toro, den Wasserverbrauch beim Unterhalt in diesen Aussenbereichen massgeblich zu reduzieren.

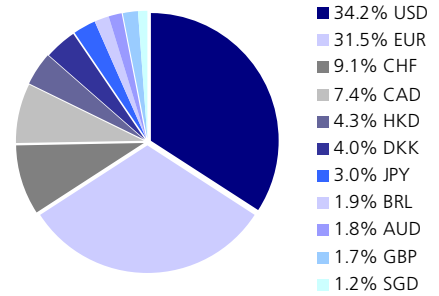
Portfoliounternehmen: Dionex

Dionex entwickelt, produziert und verkauft Chromatographen und Extraktionssysteme, die für die Separierung, Isolation und Identifikation von Chemikalien und anderen Stoffen genutzt werden. Die Produkte des US-Konzerns kommen vor allem in den Bereichen Umweltschutz, Gesundheitswesen, Chemie, Lebensmittel, Energieerzeugung und Elektronik zum Einsatz, wobei Wasseranalysen in verschiedenen Formen mehr als 50% des Umsatzes ausmachen. Dank seiner globalen Ausrichtung profitiert das Unternehmen von einer starken Präsenz in den etablierten Märkten in den USA und Europa und gleichzeitig von der starken Nachfrage in den Wachstumsmärkten Asiens. Durch patentgeschützte Technologien sowie langjährige Kundenbeziehungen verfügt Dionex über zahlreiche Wettbewerbsvorteile in der Ionen-Chromatographie (IC). Der Marktanteil weltweit beträgt 70%. Im härter umkämpften, aber auch schneller wachsenden, globalen Markt für hochauflösende Flüssigkeitschromatographie (HPLC), hält Dionex einen Anteil von rund 4%, der mit der Einführung von neuen Produkten ansteigen soll.

Anlagethemen



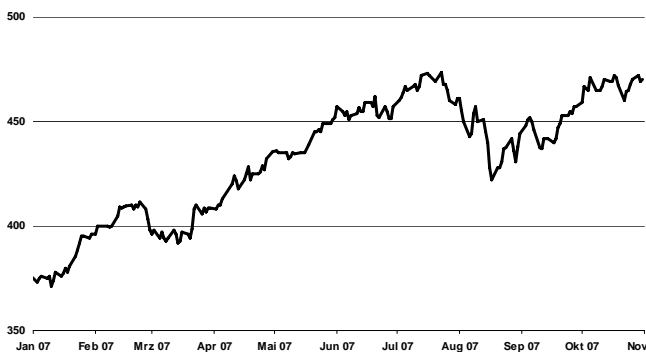
Währungen



Die zehn grössten Positionen

Q-Cells	4.5%
Chaoda	4.3%
Gamesa	4.0%
Umicore	3.7%
Sunpower	3.5%
Georg Fischer	3.4%
Layne Christensen	3.4%
SunOpta	3.1%
Thermo Fisher Scientific	2.8%
SolarWorld	2.7%

Kursentwicklung (in CHF)



Wertentwicklung

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	24.3%	2.9%	470.00
Innerer Wert	23.3%	4.7%	468.90
Prämie/Discount			0.24%

Marktkapitalisierung (in CHF)

CHF 315'840'000.-