

Monatsbericht Oktober 2008

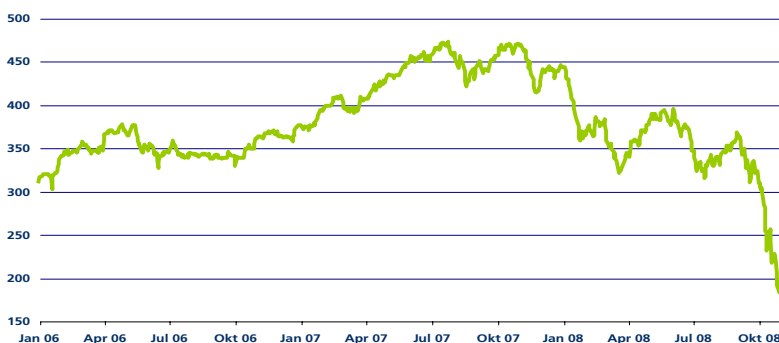
PORTFOLIOKOMMENTAR

Der Oktober 2008 bleibt als einer der schlechtesten Monate in der jüngeren Börsengeschichte in Erinnerung. Die Finanzkrise weitete sich aus und provozierte hohe Kursverluste. Erst das entschlossene und global koordinierte Eingreifen der Notenbanken und Staatsregierungen vermochte die Lage zu stabilisieren und den völlig blockierten Interbanken-Markt wieder zu lösen. Wenig Unterstützung boten die Konjunkturdaten. Die US-Wirtschaft ist im dritten Quartal leicht geschrumpft, während die Konsumentenstimmung gar auf den tiefsten Stand seit Messbeginn abrutschte. In verschiedenen Europäischen Staaten ist das Rezessionsrisiko ebenfalls angestiegen. Die erhöhte Risikoaversion der Investoren übertrug sich insbesondere auf die volatilen klein- und mittelkapitalisierten Werte. Alle vier Anlagebereiche von SPG schnitten im letzten Monat schlechter ab als der Gesamtmarkt. Das Portfolio blieb im Wesentlichen unverändert. Auf aktuellem Niveau weisen die SPG Positionen eine deutliche Unterbewertung auf. Bei einer Entspannung an den Kreditmärkten darf eine angemessene Erholung der SPG Aktie erwartet werden. Das Thema der Nachhaltigkeit wird in einer Zeit der Wiederbelebung des Vertrauens an den Finanzmärkten überdurchschnittlichen Aufwind erhalten.

PORTFOLIO-PORTRAIT: ECOLAB

Im Restaurations- und Catering-Markt ist Ecolab das führende Unternehmen bezüglich Nahrungsmittelhygiene und –sicherheit und profitiert damit vom globalen Trend, dass immer mehr Menschen auswärts essen. Die Firma legt ausserdem grossen Wert auf die Umweltverträglichkeit ihrer Produkte und versucht, effiziente Formulierungen und Verpackungen einzusetzen, um möglichst wenig Energie, Wasser und Rohstoffe zu verwenden. Zum Beispiel hilft das „Formula 1“ Wäsche-rei-System grossen Kunden bis zu eine Million Liter Wasser zu sparen. Obwohl Ecolab schon heute Marktführer ist, hat die Gesellschaft noch erhebliches Wachstumspotential. Dank seiner Grösse und Ertragskraft – Ecolab erwirtschaftet eine Rendite auf das investierte Kapital von 15,6% - ist das Unternehmen eine der treibenden Kräfte der Industriekonsolidierung. Ein besonderer Schwerpunkt in seiner globalen Expansion ist China, wo das Unternehmen bereits präsent ist und eine sehr aktive Strategie zur Marktentwicklung verfolgt.

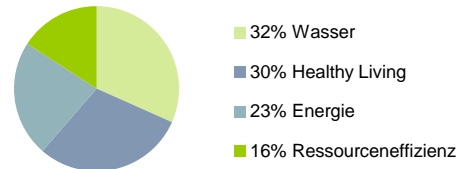
KURSENTWICKLUNG



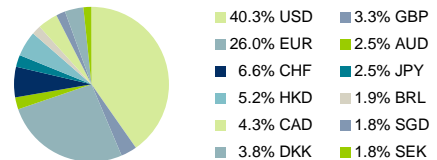
Sustainable Performance Group AG

Josefstrasse 218 • CH-8005 Zürich • Schweiz • 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	Performance
Toro	5.2%
Chaoda	4.7%
Thermo Fisher Scientific	4.3%
Pall	4.2%
Johnson & Johnson	3.7%
United Natural Foods	3.7%
SunOpta	3.5%
Ecolab	3.5%
Wabtec	3.4%
Geberit	3.2%

WERTENTWICKLUNG

	seit Jahresbeginn	1 Monat	in CHF
Aktienkurs	-53.26%	-32.90%	208.00
Innerer Wert (NAV)	-54.17%	-32.01%	202.65
Prämie/Discount			2.6%

GESAMTPORTFOLIO-VERMÖGEN (IN CHF)

CHF 178'951'000.–