

Rapport trimestriel 1/2007



ENERGIE

EAU

VIE & SANTÉ

UTILISATION
DES RESSOURCES

SPG – Sustainable Performance Group

Le futur réuni dans une seule action

Thèmes	Société	Pays	N° d'actions au 31.12.06	N° d'actions au 31.03.07	Devise	Cours en devise locale	Valeur du marché en CHF	en % des placements
ENERGIE	Vestas Wind Systems	Danemark	120 000	120 000	DKK	312.50	8 160 206	3.2
	Q-Cells	Allemagne	90 000	90 000	EUR	48.05	7 012 047	2.8
	Noble	USA	57 000	57 000	USD	78.68	5 438 220	2.1
	SolarWorld	Allemagne	40 000	50 000	EUR	57.98	4 700 642	1.9
	Österr. Elektrizitätswirtschafts-AG	Autriche	80 000	80 000	EUR	33.56	4 353 323	1.7
	Xantrex Technology	Canada	432 189	432 189	CAD	9.36	4 253 217	1.7
	Toyota Motor	Japon	49 200	49 200	JPY	7 550.00	3 830 882	1.5
	Canadian Hydro Developers	Canada	489 600	489 600	CAD	6.30	3 243 022	1.3
	Schmack Biogas	Allemagne	45 000	27 400	EUR	62.82	2 790 984	1.1
	Evergreen Solar	USA	116 000	116 000	USD	9.75	1 371 451	0.5
EAU	Geberit	Suisse	3 600	3 600	CHF	1 870.00	6 732 000	2.7
	Ecolab	USA	110 000	110 000	USD	43.00	5 735 598	2.3
	Layne Christensen	USA	-	120 000	USD	36.42	5 299 547	2.1
	Kurita Water Industries	Japon	165 000	165 000	JPY	2 850.00	4 849 707	1.9
	Jacobs Engineering Group	USA	42 000	84 000	USD	46.65	4 751 694	1.9
	Veolia Environnement	France	51 000	51 000	EUR	55.66	4 602 802	1.8
	Dionex	USA	50 000	50 000	USD	68.11	4 129 509	1.6
	Stantec	Canada	100 000	100 000	CAD	31.75	3 338 195	1.3
	Wavin	Pays-Bas	100 000	100 000	EUR	14.80	2 399 776	0.9
	Tsurumi Manufacturing	Japon	176 000	176 000	JPY	1 177.00	2 136 367	0.8
VIE & SANTÉ	SunOpta	Canada	530 000	530 000	USD	11.90	7 647 868	3.0
	Chaoda	Hongkong	8 000 000	8 000 000	HKD	5.48	6 802 881	2.7
	Thermo Fisher Scientific	USA	100 000	100 000	USD	46.75	5 668 905	2.2
	Phonak	Suisse	60 000	60 000	CHF	93.00	5 580 000	2.2
	Tempur-Pedic International	USA	144 000	144 000	USD	25.99	4 538 228	1.8
	Puma	Allemagne	5 000	10 000	EUR	273.50	4 434 720	1.8
	Celestial Nutrifoods	Chine	-	3 000 000	SGD	1.57	3 766 214	1.5
	Johnson & Johnson	USA	47 000	47 000	USD	60.26	3 434 350	1.4
	United Natural Foods	USA	90 000	90 000	USD	30.64	3 343 866	1.3
	Avon Products	USA	70 000	70 000	USD	37.26	3 162 703	1.2
	Natura Cosmeticos	Bésil	-	200 000	BRL	23.47	2 765 823	1.1
	Whole Foods Market	USA	48 000	48 000	USD	44.85	2 610 485	1.0
	UTILISATION DES RESSOURCES	Georg Fischer	Suisse	8 200	8 200	CHF	880.00	7 216 000
Roper Industries		USA	90 000	90 000	USD	54.88	5 989 274	2.4
Centrotec Sustainable		Allemagne	110 000	110 000	EUR	30.72	5 479 271	2.2
Novozymes		Danemark	45 000	45 000	DKK	499.00	4 886 332	1.9
Masterflex		Allemagne	115 000	115 000	EUR	23.59	4 398 805	1.7
Umicore		Belgique	12 000	20 000	EUR	133.10	4 316 353	1.7
Brambles Industries		Australie	480 000	300 000	AUD	13.61	4 012 103	1.6
Wabtec		USA	90 000	90 000	USD	34.49	3 764 032	1.5
Uralita		Espagne	-	300 000	EUR	6.44	3 132 680	1.2
Catalytic Solutions		USA	855 456	855 456	GBP	1.23	2 511 860	1.0
		Total des actions cotées					188 591 942	74.5
PRIVATE EQUITY	Agrilink (obligation convertible)	Australie					4 509 455	1.8
	inge AG	Allemagne					2 650 273	1.0
	AgraQuest	USA					2 367 312	0.9
	Ocean Power Delivery	GB					1 240 476	0.5
	SAM Private Equity Sustainable Fund	GB					1 058 770	0.4
	Identec Solutions	Autriche					810 735	0.3
	Ormecon	Allemagne					739 291	0.3
		Total des actions non cotées					13 376 313	5.3
	Autres actifs*					51 227 245	20.2	
	Total					253 195 500	100.0	

*actions propres inclus

Le marché international de l'énergie sera de plus en plus caractérisé à l'avenir par des goulots d'étranglement en matière d'approvisionnement, dus à une forte croissance de la demande, en particulier dans des pays comme la Chine et l'Inde et également, dans une mesure de plus en plus grande, dans les pays africains. Étant donné l'évolution de l'approvisionnement en pétrole et gaz naturel qui se tourne vers des parties du monde de plus en plus éloignées et la sensibilité en constante augmentation des gens à la problématique du climat, le besoin en fournisseurs et en sources d'énergie alternatifs s'accroît. La récente décision de l'Union européenne de réduire d'un cinquième les émissions de CO₂ d'ici 2020 et d'augmenter dans le même temps à 20 % la part de l'énergie renouvelable constitue un signe clair que ce sujet est au cœur de l'actualité. Il en résulte des possibilités d'investissement attrayantes.

VESTAS WIND SYSTEMS

Vestas Wind Systems (Vestas) est le plus grand fabricant mondial d'éoliennes, avec une part de marché mondiale estimée à environ 25% en 2006. Vestas est présent dans le monde entier avec des unités de production en Europe, en Australie et en Inde.

Récemment, Vestas a installé un site de production de génératrices en Chine pour renforcer sa présence sur ce marché en plein essor. Dans le cadre de l'attention mondiale de plus en plus forte portée aux énergies renouvelables pour la production d'électricité, le secteur de l'énergie éolienne a montré une progression solide ces dernières années. En outre, l'énergie éolienne devient de plus en plus compétitive. Une grande centrale éolienne est aujourd'hui déjà en mesure de produire du courant à 0.05 EUR le kilowatt-heure.

Vestas a bénéficié de cette tendance, a profité d'une croissance dynamique en 2006 et continuera sur cette lancée dans les années à venir. L'extension récente des incitations fiscales et de nouvelles cibles pour l'énergie renouvelable en Europe devraient continuer à stimuler une forte croissance du secteur.

OCEAN POWER DELIVERY

Ocean Power Delivery, une entreprise basée en Écosse développe et produit «Pelamis», une machine sans équivalent dans le monde qui convertit l'énergie des vagues et constitue la technologie de pointe pour les centrales marines.

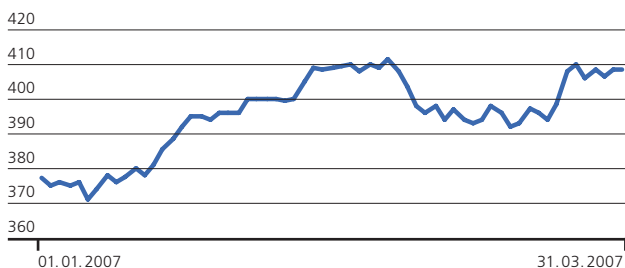
L'énergie houlomotrice constitue la forme la plus concentrée d'énergie renouvelable car elle est stockée presque intégralement dans les cinquante mètres supérieurs de l'océan. En outre, les vagues parcourent de grandes distances sans perte d'énergie notable. D'autres énergies renouvelables comme l'énergie solaire ou éolienne dépendent des conditions locales et subissent une forte influence de l'environnement. L'énergie houlomotrice peut en revanche être prévue de manière très fiable et est donc beaucoup plus facile à intégrer dans le système d'alimentation énergétique.

Ocean Power Delivery a déjà pu livrer trois machines au Portugal dans le cadre d'un premier projet commercial mondial; le prototype a pu être installé fin mars 2007.

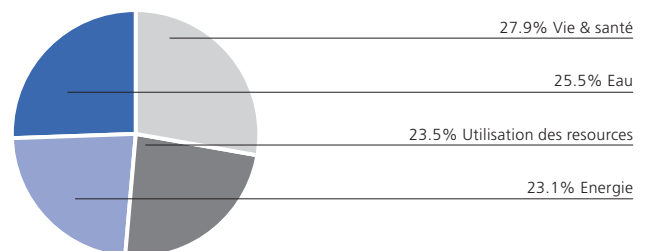
EVOLUTION DE LA VALEUR en CHF

	Cours	Cours	Performance
	31.12.2006	31.03.2007	
Action	378.00	408.50	8.1%
Valeur intrinsèque (NAV)	380.36	411.70	8.2%
Prime/discount	-0.6%	-0.8%	

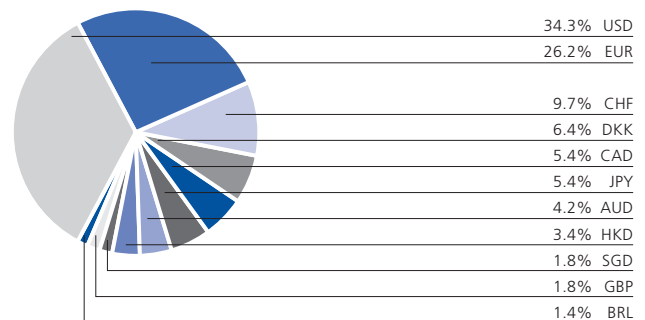
EVOLUTION DU COURS en CHF



THÈMES



DEVISES



CONCEPT DE PLACEMENT

Les mégatendances Eau, Energie, Vie & santé et Utilisation des ressources offrent des opportunités de croissance très attractives. Le focus stratégique de l'action SPG combine ces thèmes de croissance dans un portefeuille diversifié et investit dans les petites et moyennes entreprises les plus intéressantes de ces secteurs. L'étroite coopération entre le conseiller en placement SAM Group et le conseil d'administration SPG garantit une vérification périodique et une adaptation dynamique des thèmes au sein du portefeuille.



SPG – Le futur réuni dans une seule action

Informations	
– Publications imprimées:	Rapports annuels et semestriels révisés
– Publications électroniques:	Rapports mensuels et trimestriels
Cours de l'action	
– Internet:	www.sustainable.ch
– Bloomberg:	SPG SW Equity
– Reuters:	SPG.5
Valeur intrinsèque	
– Internet:	www.sustainable.ch
– Bloomberg:	SPG SW Equity NAV
– Reuters:	SUSTAIN01 (+pages suivantes)
Structure	
– Fondation:	21 mai 1997
– Siège:	Zurich, Suisse
– Cotation:	Bourse suisse (SWX), depuis le 8 août 1997
– Numéro de valeur:	650216
– WKN:	907695

CONTACT

Sustainable Performance Group SA
 Seefeldstrasse 215
 CH-8008 Zurich
 Suisse
 Tél. +41 44 687 22 66
 Fax +41 44 687 22 69
 info@sustainable.ch
 www.sustainable.ch