

Rapport trimestriel 3/2006



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 31.12.05	N° d'actions au 30.09.06	Devise	Cours en devise locale	Valeur du marché en CHF	en % des placements
ENERGIE	Vestas Wind Systems	Danemark	150 000	150 000	DKK	157.00	5 006 523	2.3
	Österr. Elektrizitätswirtschafts-AG	Autriche	16 000	80 000	EUR	38.15	4 837 267	2.2
	Abengoa	Espagne	-	140 000	EUR	21.72	4 819 516	2.2
	Q-Cells	Allemagne	38 000	90 000	EUR	32.25	4 600 317	2.1
	Noble	USA	57 000	57 000	USD	64.18	4 575 020	2.1
	Xantrex Technology	Canada	461 589	432 189	CAD	8.65	4 182 000	1.9
	Toyota Motor	Japon	82 000	49 200	JPY	6 420.00	3 342 470	1.5
	Canadian Hydro Developers	Canada	359 600	489 600	CAD	5.34	2 924 670	1.3
	SolarWorld	Allemagne	20 000	40 000	EUR	43.38	2 750 205	1.3
	Conergy	Allemagne	-	45 000	EUR	38.25	2 728 095	1.2
	Schmack Biogas	Allemagne	-	45 000	EUR	37.83	2 698 140	1.2
	Evergreen Solar	USA	-	116 000	USD	8.30	1 204 078	0.5
EAU	Geberit	Suisse	8 000	4 650	CHF	1 524.00	7 086 600	3.2
	Ecolab	USA	128 000	128 000	USD	42.82	6 854 489	3.1
	Kurita Water Industries	Japon	175 000	165 000	JPY	2 290.00	3 998 405	1.8
	Jacobs Engineering Group	USA	70 000	42 000	USD	74.73	3 925 208	1.8
	Veolia Environnement	France	85 000	51 000	EUR	47.61	3 848 433	1.8
	Dionex	USA	50 000	50 000	USD	50.94	3 185 278	1.5
	Hyflux	Singapour	2 100 000	1 300 000	SGD	2.30	2 354 626	1.1
	Tsurumi Manufacturing	Japon	88 000	176 000	JPY	1 235.00	2 300 101	1.0
	Stantec	Canada	-	100 000	CAD	20.45	2 287 639	1.0
	Pentair	USA	100 000	60 000	USD	26.19	1 965 193	0.9
VIE & SANTÉ	SunOpta	Canada	715 001	429 000	USD	10.57	5 670 883	2.6
	United Natural Foods	USA	140 000	140 000	USD	30.99	5 425 853	2.5
	Chaoda	Hongkong	-	6 500 000	HKD	4.77	4 976 296	2.3
	Thermo Electron	USA	100 000	100 000	USD	39.33	4 918 610	2.2
	Phonak	Suisse	130 000	60 000	CHF	79.10	4 746 000	2.2
	Green Mountain Coffee Roasters	USA	91 100	91 100	USD	36.80	4 192 611	1.9
	Johnson & Johnson	USA	47 000	47 000	USD	64.94	3 817 056	1.7
	Whole Foods Market	USA	48 000	48 000	USD	59.43	3 567 512	1.6
	Shiseido	Japon	135 000	135 000	JPY	2 360.00	3 371 422	1.5
	Tempur-Pedic International	USA	240 000	144 000	USD	17.17	3 092 083	1.4
	Timberland	USA	60 000	60 000	USD	28.77	2 158 786	1.0
UTILISATION DES RESSOURCES	Georg Fischer	Suisse	10 000	10 000	CHF	586.00	5 860 000	2.7
	Brambles Industries	Australie	800 000	480 000	AUD	12.75	5 711 183	2.6
	Novozymes	Danemark	120 000	55 800	DKK	448.50	5 320 371	2.4
	Roper Industries	USA	90 000	90 000	USD	44.74	5 035 666	2.3
	Centrotec Sustainable	Allemagne	120 000	110 000	EUR	25.50	4 445 785	2.0
	Masterflex	Allemagne	115 000	115 000	EUR	20.95	3 818 541	1.7
	Wabtec	USA	-	90 000	USD	27.13	3 053 590	1.4
	Umicore	Belgium	-	15 000	EUR	116.70	2 774 455	1.3
	Ericsson	Suède	900 000	540 000	SEK	25.40	2 339 055	1.1
	SEZ	Suisse	221 000	60 000	CHF	31.90	1 914 000	0.9
	RailPower Technologies	Canada	310 000	470 000	CAD	1.78	935 863	0.4
		Total des actions cotées						168 619 896
PRIVATE EQUITY	inge AG	Allemagne					2 590 582	1.2
	AgraQuest	USA					2 441 499	1.1
	Ocean Power Delivery	Grande-Bretagne					2 341 500	1.1
	Agrilink (obligation convertible)	Australie					1 991 587	0.9
	Catalytic Solutions	USA					1 602 726	0.7
	Ormecon	Allemagne					671 023	0.3
	SAM Private Equity Fund	Grande-Bretagne					538 488	0.2
		Total des actions non cotées						12 177 406
	Autres actifs*						38 757 698	17.7
	Total						219 555 000	100.0

*actions propres inclus

Malgré la récente baisse du prix du pétrole brut, les énergies renouvelables n'ont en rien perdu leur attractivité. Cela est dû au fait que les prix pour les sources d'énergie fossiles augmenteront à long terme en raison de la rareté des ressources. De plus, de plus en plus de pays mettent en place des incitations pour l'utilisation d'énergies alternatives afin

SCHMACK BIOGAS

En tant que fournisseur complet d'installations de biogaz, Schmack Biogas exerce son activité dans l'ensemble de la chaîne de création de valeur, de la mise en place du projet en passant la création et jusqu'à l'exploitation d'installations de biogaz. Jusqu'à aujourd'hui Schmack Biogas a créé près de 150 installations de tailles différentes avec une puissance nominale électrique installée de près de 30 MW.

Cette année, l'entreprise a enregistré une énorme croissance aussi bien de manière organique que grâce à des acquisitions stratégiques. Ainsi, au cours du premier semestre 2006, le chiffre d'affaires est passé de 4,6 millions d'euros à 28,3 millions d'euros par rapport à l'année précédente, ce qui représente une augmentation de plus de 370%. Au mois de mai de cette année, Schmack Biogas a en plus assuré son accès à de nouveaux capitaux grâce à sa cotation en bourse afin de mettre en place et d'exploiter de pro-pres placements. En tant que leader de la branche en ce qui concerne le besoin en capital par mégawatt et avec une recherche et un développement proactifs, Schmack Biogas AG dispose des meilleures conditions pour continuer à développer ses avantages concurrentiels et s'assurer des parts sur des nouveaux marchés en Italie, aux Pays-Bas et aux Etats-Unis.

d'augmenter ainsi l'indépendance et la sécurité de l'Etat en matière d'énergie. Et enfin, le changement climatique mène toujours plus à repenser la politique énergétique. Les entreprises innovatrices, orientées sur la croissance, disposant de technologies sophistiquées dans les domaines d'énergie renouvelables profiteront tout particulièrement de cette évolution.

SOLARWORLD

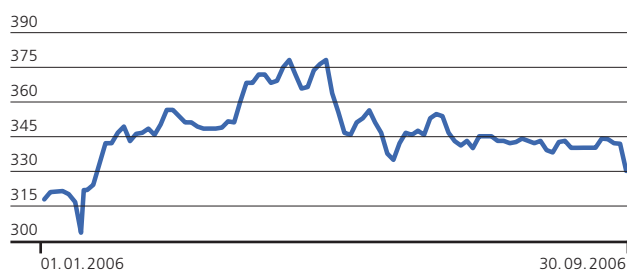
De la production de silicium jusqu'à des centrales solaires complètes, SolarWorld couvre l'ensemble de la chaîne de création de valeur. Le groupe fait partie des trois plus grandes entreprises mondiales de l'industrie solaire et connaît une très forte expansion.

Ainsi, Solarworld a entre autres repris en juillet 2006 les activités solaires de silicium du groupe Shell aux Etats-Unis et a a passé des contrats d'exportations lucratifs pour le marché asiatique. Une nouvelle affaire qui est estimée être particulièrement durable s'occupe d'applications solaires indépendantes du réseau dans des pays moins développés situés près de la ceinture solaire en Asie et en Afrique. De plus, avec des contrats de livraisons à long terme ainsi qu'une production individuelle, l'approvisionnement en silicium est assuré. Grâce à cette position globale forte sur le marché, SolarWorld continuera à profiter de la demande croissante de produits solaires.

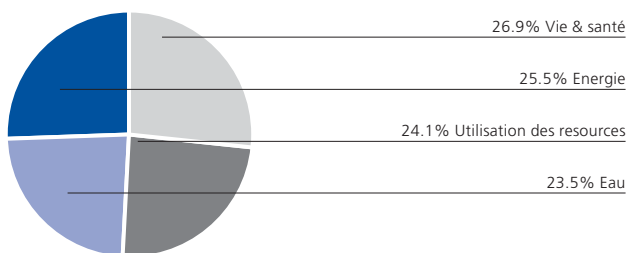
EVOLUTION DE LA VALEUR en CHF

	Cours	Cours	Performance
	31.12.2005	30.09.2006	
Action	317.70	330.00	3.9%
Valeur intrinsèque (NAV)	329.42	357.00	8.4%
Prime/discount	-3.6%	-7.6%	

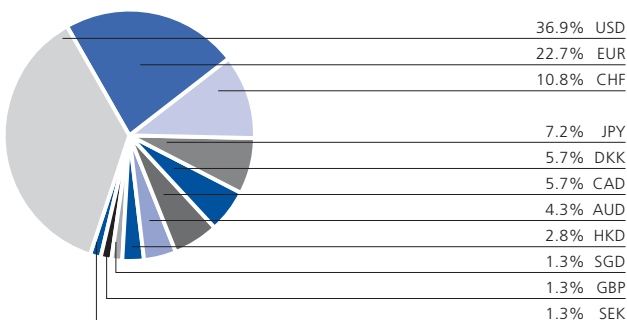
EVOLUTION DU COURS en CHF



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