

Rapport trimestriel 3/2007



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 30.09.07	Devise	Cours en devise locale	Valeur du marché en CHF	en % des placements
ENERGIE	Vestas Wind Systems	Danemark	120 000	120 000	DKK	413.00	11 038 643	4.5
	Q-Cells	Allemagne	90 000	90 000	EUR	71.81	10 730 030	4.4
	SolarWorld	Allemagne	40 000	100 000	EUR	40.76	6 767 179	2.7
	Sunpower	USA	-	70 000	USD	82.82	6 761 711	2.7
	Noble	USA	57 000	114 000	USD	49.05	6 521 795	2.6
	Xantrex Technology	Canada	432 189	432 189	CAD	11.02	5 577 853	2.3
	Österr. Elektrizitätswirtschafts-AG	Autriche	80 000	80 000	EUR	40.42	5 368 584	2.2
	Canadian Hydro Developers	Canada	489 600	489 600	CAD	6.20	3 555 043	1.4
	Toyota Motor	Japon	49 200	49 200	JPY	6 780.00	3 388 465	1.4
	Schmack Biogas	Allemagne	45 000	60 000	EUR	17.47	1 740 274	0.7
EAU	Layne Christensen	USA	-	150 000	USD	55.48	9 706 240	3.9
	Ecolab	USA	110 000	110 000	USD	47.20	6 055 611	2.5
	Veolia Environnement	France	51 000	57 375	EUR	60.39	5 752 561	2.3
	Geberit	Suisse	3 600	36 000	CHF	152.30	5 482 800	2.2
	Toro	USA	-	65 000	USD	58.83	4 460 007	1.8
	Wavin	Pays-Bas	100 000	200 000	EUR	12.54	4 163 907	1.7
	Kurita Water Industries	Japon	165 000	100 000	JPY	3 900.00	3 961 620	1.6
	Stantec	Canada	100 000	100 000	CAD	32.57	3 814 429	1.5
	Dionex	USA	50 000	30 000	USD	79.46	2 780 309	1.1
	Tsurumi Manufacturing	Japon	176 000	176 000	JPY	1 055.00	1 886 137	0.8
VIE & SANTÉ	SunOpta	Canada	530 000	530 000	USD	14.49	8 957 103	3.6
	Chaoda	Hongkong	8 000 000	8 000 000	HKD	6.32	7 592 904	3.1
	Sonova	Suisse	60 000	60 000	CHF	116.80	7 008 000	2.8
	Thermo Fisher Scientific	USA	100 000	100 000	USD	57.72	6 732 086	2.7
	Puma	Allemagne	5 000	10 000	EUR	300.35	4 986 561	2.0
	Johnson & Johnson	USA	47 000	47 000	USD	65.70	3 601 526	1.5
	Bare Escentuals	USA	-	120 000	USD	24.87	3 480 810	1.4
	Celestial Nutrifoods	Chine	-	3 000 000	SGD	1.43	3 370 705	1.4
	United Natural Foods	USA	90 000	90 000	USD	27.22	2 857 287	1.2
	Natura Cosmetics	Brésil	-	200 000	BRL	22.08	2 811 805	1.1
UTILISATION DES RESSOURCES	Umicore	Belgique	12 000	32 000	EUR	167.60	8 904 253	3.6
	Roper Industries	USA	90 000	90 000	USD	65.50	6 875 545	2.8
	Novozymes	Danemark	45 000	45 000	DKK	657.00	6 585 098	2.7
	Georg Fischer	Suisse	8 200	8 200	CHF	801.50	6 572 300	2.7
	Centrotec Sustainable	Allemagne	110 000	220 000	EUR	13.82	5 047 824	2.0
	Verenium	USA	-	700 000	USD	5.28	4 310 774	1.8
	Masterflex	Allemagne	115 000	115 000	EUR	20.99	4 007 594	1.6
	Wabtec	USA	90 000	90 000	USD	37.46	3 932 182	1.6
	Gurit	Suisse	-	3 000	CHF	1 231.00	3 693 000	1.5
	Steico	Allemagne	-	120 000	EUR	18.30	3 645 909	1.5
	Uralita	Espagne	-	300 000	EUR	6.89	3 431 737	1.4
	Catalytic Solutions	USA	855 456	855 456	GBP	1.31	2 667 029	1.1
		Total des actions cotées					220 585 230	89.6
PRIVATE EQUITY	Agrilink (obligation convertible)	Australie					4 999 563	2.0
	inge AG	Allemagne					2 694 279	1.1
	Ocean Power Delivery	GB					2 379 900	1.0
	AgraQuest	USA					2 197 957	0.9
	SAM Private Equity Sustainable Fund II (parts de fonds)	GB					1 018 185	0.4
	Identec Solutions	Autriche					830 125	0.3
	Ormecon	Allemagne					767 753	0.3
		Total des actions non cotées					14 887 761	6.0
	Liquidités					3 865 534	1.6	
	Actions propres					6 934 975	2.8	
	Total					246 290 000	100.0	

D'après des estimations de l'OMS, près d'un milliard de personnes dans le monde souffrent aujourd'hui d'embonpoint, en raison du manque d'exercice et d'une alimentation malsaine. Cela se traduit par une progression des maladies chroniques telles que le diabète et l'hypertension, ayant à leur tour un impact sur les coûts de santé, en forte augmentation. Toutefois, de plus en plus nombreux sont ceux qui reconnaissent la valeur et l'importance d'une alimentation équilibrée, d'un mode de vie sain et de la médecine préventive. Qu'il s'agisse de la conserver ou de l'améliorer, la santé personnelle ne cesse de gagner en importance. Par ailleurs, les exigences en matière de qualité des aliments croissent, ce qui a un impact bénéfique sur la croissance du secteur des denrées et produits alimentaires bio aux effets bénéfiques sur la santé. Le secteur Healthy Living offre des perspectives d'investissement attrayantes pour les prochaines années également, étant donné le grand nombre d'entreprises innovantes.

BARE ESSENTUALS

La société américaine Bare Escentuals développe et commercialise des produits cosmétiques haut de gamme. Avec ses lignes de produits cosmétiques à base de minéraux et sans additifs chimiques tels que liants ou conservateurs, l'entreprise se situe dans le segment des produits de soins corporels naturels. Compte tenu des attentes élevées et en constante augmentation des consommateurs en matière de qualité du produit et de santé, ce secteur affiche une croissance annuelle pouvant atteindre 15%. Bare Escentuals est en outre perçue comme une marque «lifestyle» forte.

La société exploite une multitude de canaux de distribution comme la publicité télévisée, les boutiques de produits cosmétiques spécialisées, les instituts de beauté et la vente directe sur Internet. Bare Escentuals est aujourd'hui principalement active aux Etats-Unis où elle détient une part de 10% sur le marché des produits cosmétiques et dispose de bonnes perspectives de croissance. Le groupe est aussi sur la voie de l'expansion à l'échelle internationale et enregistre d'ores et déjà divers succès en France et en Allemagne.

SUNOPTA

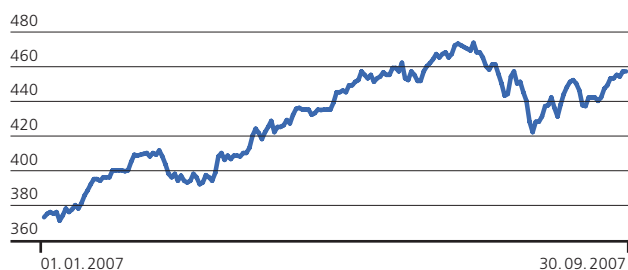
SunOpta est un fabricant canadien de denrées alimentaires et de substances nutritionnelles bio et proches de la nature. La société détient une position clé à l'échelle mondiale dans la culture et la transformation du soja, du maïs et du tournesol non génétiquement modifiés. Elle est également active dans la fabrication d'aliments à base d'avoine et de soja.

Grâce à la croissance organique et à de petites acquisitions stratégiques, SunOpta enregistre une croissance continue. Depuis 2007, un nouveau CEO est à la tête de la société. Ce dernier encourage la deuxième phase de forte croissance. La société est remarquablement positionnée le long de toute la chaîne de valeur ajoutée. Les matières premières sont par exemple achetées directement auprès d'agriculteurs locaux et transformées en produits finis ou intermédiaires. Le niveau élevé des normes de qualité de SunOpta a également suscité l'intérêt de grands groupes agroalimentaires. Ces derniers collaborent désormais avec SunOpta pour la fabrication de barres de céréales saines. En outre, forte de sa longue expérience dans le secteur agricole, la société a développé une technologie brevetée pour la production d'éthanol à base de déchets celluloseux qui est déjà utilisée à l'heure actuelle dans des petites installations en Espagne.

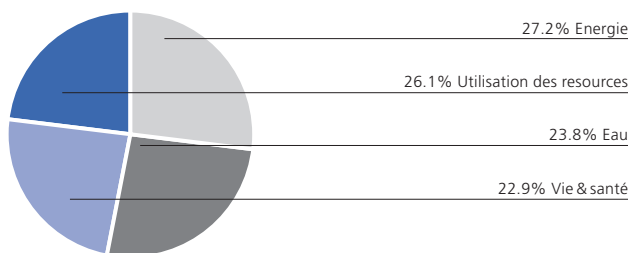
EVOLUTION DE LA VALEUR en CHF

	Cours	Cours	Performance
	31.12.2006	30.09.2007	
Action	378.00	457.00	20.9%
Valeur intrinsèque (NAV)	380.36	447.77	17.7%
Prime/discount	-0.6%	2.1%	

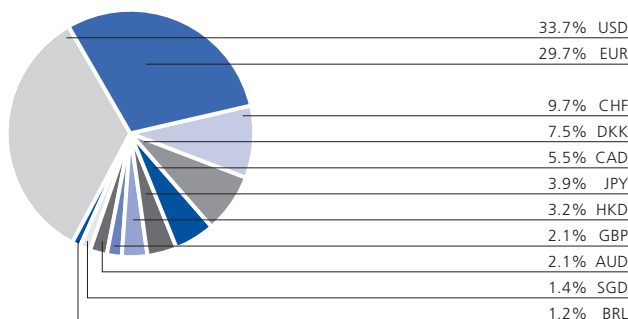
EVOLUTION DU COURS en CHF



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