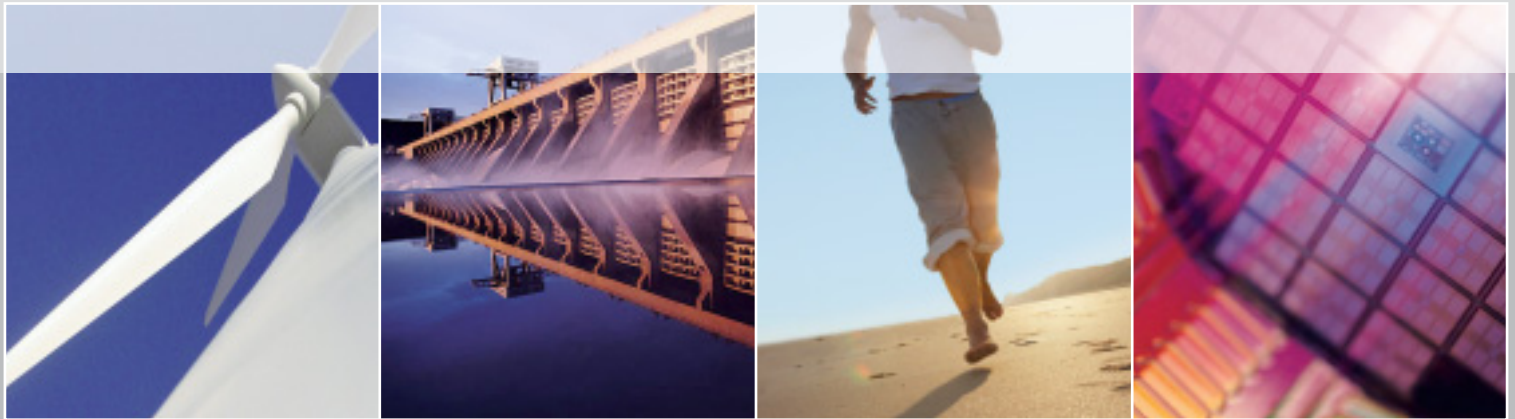


Quartalsbericht 4/2006



ENERGIE

WASSER

HEALTHY LIVING

RESSOURCENEFFIZIENZ

SPG – Sustainable Performance Group

Die Zukunft in einer Aktie

Anlage- thema	Unternehmen	Land	Anzahl Aktien per 30.09.06	Anzahl Aktien per 31.12.06	Währung	Kurs in Lokalwährung	Marktwert in CHF	in % der Aktiven
ENERGIE	Abengoa	Spanien	140 000	140 000	EUR	27.81	6 264 675	2.7
	Vestas Wind Systems	Dänemark	150 000	120 000	DKK	238.75	6 182 346	2.6
	Noble	USA	57 000	57 000	USD	76.15	5 295 254	2.3
	österr. Elektrizitätswirtschafts-AG	Österreich	80 000	80 000	EUR	40.42	5 203 024	2.2
	Q-Cells	Deutschland	90 000	90 000	EUR	34.00	4 923 693	2.1
	Toyota Motor	Japan	49 200	49 200	JPY	8 200.00	4 132 032	1.8
	Schmack Biogas	Deutschland	45 000	45 000	EUR	54.37	3 936 782	1.7
	Xantrex Technology	Kanada	432 189	432 189	CAD	8.32	3 763 557	1.6
	Conergy	Deutschland	45 000	45 000	EUR	48.23	3 492 202	1.5
	SolarWorld	Deutschland	40 000	40 000	EUR	47.62	3 064 918	1.3
	Canadian Hydro Developers	Kanada	489 600	489 600	CAD	5.95	3 049 017	1.3
	Evergreen Solar	USA	116 000	116 000	USD	7.57	1 071 262	0.5
WASSER	Geberit	Schweiz	4 650	3 600	CHF	1 878.00	6 760 800	2.9
	Ecolab	USA	128 000	110 000	USD	45.20	6 065 591	2.6
	Veolia Environnement	Frankreich	51 000	51 000	EUR	58.40	4 792 395	2.0
	Kurita Water Industries	Japan	165 000	165 000	JPY	2 570.00	4 343 120	1.9
	Jacobs Engineering Group	USA	42 000	42 000	USD	81.54	4 177 938	1.8
	Dionex	USA	50 000	50 000	USD	56.71	3 459 168	1.5
	Stantec	Kanada	100 000	100 000	CAD	25.25	2 642 791	1.1
	Wavin	Niederlande	–	100 000	EUR	14.80	2 381 394	1.0
	Pentair	USA	60 000	60 000	USD	31.40	2 298 386	1.0
	Tsurumi Manufacturing	Japan	176 000	176 000	JPY	1 240.00	2 235 214	1.0
	Hyflux	Singapur	1 300 000	560 000	SGD	2.33	1 037 352	0.4
	HEALTHY LIVING	Chaoda	Hongkong	6 500 000	8 000 000	HKD	5.01	6 285 073
Phonak		Schweiz	60 000	60 000	CHF	97.00	5 820 000	2.5
SunOpta		Kanada	429 000	530 000	USD	8.80	5 689 847	2.4
Thermo Fischer Scientific		USA	100 000	100 000	USD	45.29	5 525 154	2.4
Green Mountain Coffee Roasters		USA	91 100	84 135	USD	49.23	5 052 991	2.2
United Natural Foods		USA	140 000	90 000	USD	35.92	3 943 854	1.7
Johnson & Johnson		USA	47 000	47 000	USD	66.02	3 785 432	1.6
Tempur-Pedic International		USA	144 000	144 000	USD	20.46	3 594 265	1.5
Avon Products		USA	–	70 000	USD	33.04	2 821 500	1.2
Whole Foods Market		USA	48 000	48 000	USD	46.93	2 748 108	1.2
Puma		Deutschland	–	5 000	EUR	296.00	2 381 394	1.0
RESSOURCEN- EFFIZIENZ		Georg Fischer	Schweiz	10 000	8 200	CHF	789.50	6 473 900
	Brambles Industries	Australien	480 000	480 000	AUD	12.83	5 923 765	2.5
	Roper Industries	USA	90 000	90 000	USD	50.24	5 516 126	2.4
	Novozymes	Dänemark	55 800	45 000	DKK	486.00	4 719 299	2.0
	Masterflex	Deutschland	115 000	115 000	EUR	22.81	4 220 780	1.8
	Centrotec Sustainable	Deutschland	110 000	110 000	EUR	23.66	4 187 714	1.8
	Wabtec	USA	90 000	90 000	USD	30.38	3 335 587	1.4
	Catalytic Solutions	USA	–	855 456	GBP	1.23	2 512 206	1.1
	Umicore	Belgien	15 000	12 000	EUR	129.00	2 490 809	1.1
	Total kotierte Aktien						177 600 718	75.8
	PRIVATE EQUITY	Agrilink (Wandelanleihe)	Australien					4 477 904
inge AG		Deutschland					2 629 973	1.1
AgraQuest		USA					2 381 661	1.0
Ocean Power Delivery		UK					1 240 647	0.5
Identec Solutions		Österreich					804 525	0.3
Ormecon		Deutschland					733 629	0.3
Sam Private Equity Fund		UK					546 676	0.2
Total nicht kotierte Aktien							12 815 015	5.5
übrige Aktiven*						43 837 767	18.7	
Total						234 253 500	100.0	

*inklusive eigene Aktien

AVON PRODUCTS

Avon Products befindet sich mit den Produktlinien «Naturals» und «Healthy Remedies» im Wachstumsmarkt der natürlichen Kosmetikprodukte. In diesem Bereich werden synthetische Inhaltsstoffe durch Pflanzenextrakte mit kosmetischen Eigenschaften ersetzt. Damit profitiert das Unternehmen von der zunehmenden Nachfrage nach Produkten mit innovativen Formulierungen, die auf natürlichen Wirkstoffen basieren.

Avon Products ist zudem innerhalb seiner Preiskategorie mit den Marken «Anew» und «Avon Solutions» führender Anbieter von Anti-Aging Produkten, ein weiterer überdurchschnittlich wachsender Bereich der Kosmetikindustrie.

Auch aus geografischer Sicht ist das Unternehmen auf Expansionskurs. Avon Products ist das weltweit grösste Direktverkaufsunternehmen für Kosmetik- und Körperpflegeprodukte. Dieses Vertriebsmodell ist insbesondere in Schwellenländern sehr interessant, da dort die Handelsstrukturen auf Grossstädte beschränkt sind. In Russland und Brasilien, zwei bedeutende Märkte für Kosmetika im Direktverkauf, nimmt die Gruppe eine führende Position ein und expandierte 2006 in einen weiteren wichtigen Wachstumsmarkt: Indien. Im Februar 2006 erhielt Avon Products als erstes Unternehmen eine Direktverkaufslizenz in China. Der chinesische Markt ist zwar heute mit 3 Prozent Umsatzanteil vergleichsweise klein, das Wachstumspotenzial aber beträchtlich.

PUMA

Pumas Aktivitäten umfassen das Design, die Entwicklung, Beschaffung und den Verkauf von Sportschuhen (66% des Umsatzes in 2005), wie auch Bekleidung (27%) und Accessoires (7%). Die Gesellschaft verfolgt einen Lifestyle orientierten Produkt- und einen selektiven Distributionsansatz. Die Folge davon ist eine EBIT-Marge, die mit mehr als 20% jene der Konkurrenten deutlich übertrifft.

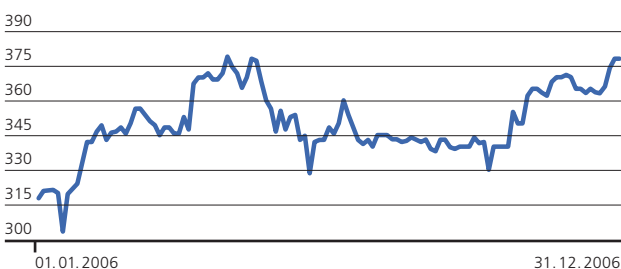
Puma hat das langfristige Ziel, das begehrteste Sport-Lifestyle-Unternehmen zu werden. Um dies zu erreichen, orientiert sich Puma konsequent an einer Reihe von Normen: Markenbegehrtheit, Nachhaltigkeit, Management des Produktlebenszyklus, Unternehmenswerte, Organisationsstruktur und Wertschöpfung. Puma will die nächste Entwicklungsphase unter anderem auf der Basis dieser Eckpfeiler umsetzen und sich dabei auf drei Stossrichtungen konzentrieren: Erweiterung der Produktkategorien, regionale Expansion sowie Wachstum über Nicht-Puma Marken (z.B. Tretorn, die bereits Puma gehört).

Der Nachhaltigkeitsgedanke ist ein wesentlicher Bestandteil der Unternehmensstrategie. Produktions- als auch produktbezogener Umweltschutz und insbesondere die faire Behandlung von Lieferanten und deren Angestellten sind dabei Schlüsselemente. Pumas S.A.F.E. (Social Accountability and Fundamental Environmental Standards) Konzept umfasst deshalb sowohl klar definierte Prozesse, als auch die Identifikation von Schwachstellen. Damit wird nicht nur der Siegeswille gefördert, sondern auch das Fair-Play.

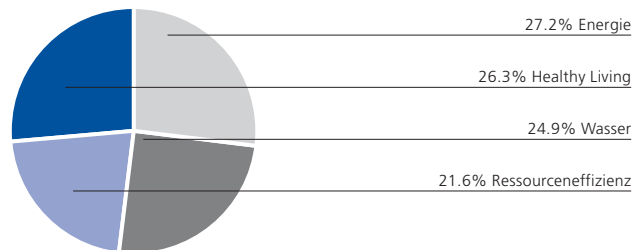
WERTENTWICKLUNG in CHF

	Kurs		Performance
	31.12.2005	31.12.2006	
Aktie	317.70	378.00	19.0%
Innerer Wert (NAV)	329.42	380.90	15.6%
Prämie/Discount	-3.6%	-0.8%	

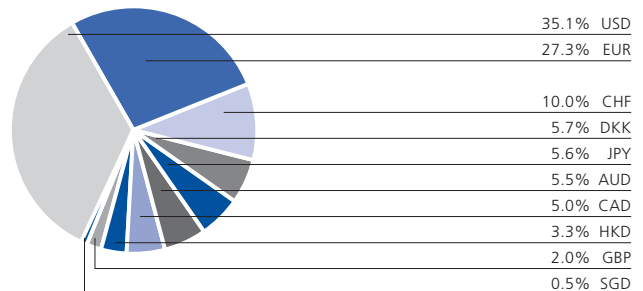
KURSENTWICKLUNG in CHF



ANLAGETHEMEN



WÄHRUNGEN



ANLAGEKONZEPT

Die Megatrends Wasser, Energie, Healthy Living und Ressourceneffizienz offerieren attraktive Wachstumsmöglichkeiten. Der strategische Fokus von SPG kombiniert diese Wachstumsthemen in einem diversifizierten Portfolio und investiert in die interessantesten klein- und mittelgrossen Unternehmen in diesen Bereichen. Die enge Zusammenarbeit zwischen dem Anlageberater SAM Group und dem SPG Verwaltungsrat stellt eine regelmässige Überprüfung und eine dynamische Anpassung der Themen innerhalb des Portfolios sicher.



SPG – Die Zukunft in einer Aktie

Berichterstattung	
– Gedruckte Publikationen:	Auditiertes Halbjahres - und Jahresbericht
– Elektronische Publikationen:	Monats- und Quartalsberichte
Aktienkurs	
– Internet:	www.sustainable.ch
– Bloomberg:	SPG SW Equity
– Reuters:	SPG.5
Innerer Wert	
– Internet:	www.sustainable.ch
– Bloomberg:	SPG SW Equity NAV
– Reuters:	SUSTAIN01 (+Folgeseiten)
Struktur	
– Gründung:	21. Mai 1997
– Sitz:	Zürich, Schweiz
– Kotierung:	SWX Swiss Exchange, seit 8. August 1997
– Valorennummer:	650216
– WKN:	907695

KONTAKT

Sustainable Performance Group AG
 Seefeldstrasse 215
 CH-8008 Zürich
 Schweiz
 Tel. +41 44 687 22 66
 Fax +41 44 687 22 69
info@sustainable.ch
www.sustainable.ch