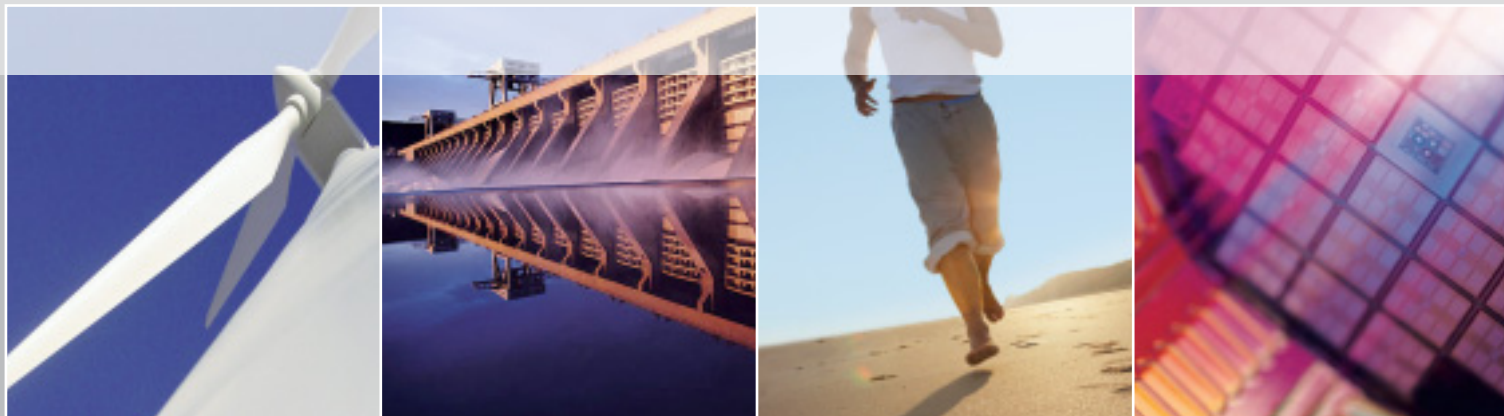


Rapport trimestriel 4/2006



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 30.09.06	N° d'actions au 31.12.06	Devise	Cours en devise locale	Valeur du marché en CHF	en % des placements
ENERGIE	Abengoa	Espagne	140 000	140 000	EUR	27.81	6 264 675	2.7
	Vestas Wind Systems	Danemark	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	Autriche	80 000	80 000	EUR	40.42	5 203 024	2.2
	Q-Cells	Allemagne	90 000	90 000	EUR	34.00	4 923 693	2.1
	Toyota Motor	Japon	49 200	49 200	JPY	8 200.00	4 132 032	1.8
	Schmack Biogas	Allemagne	45 000	45 000	EUR	54.37	3 936 782	1.7
	Xantrex Technology	Canada	432 189	432 189	CAD	8.32	3 763 557	1.6
	Conergy	Allemagne	45 000	45 000	EUR	48.23	3 492 202	1.5
	SolarWorld	Allemagne	40 000	40 000	EUR	47.62	3 064 918	1.3
	Canadian Hydro Developers	Canada	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
EAU	Geberit	Suisse	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	France	51 000	51 000	EUR	58.40	4 792 395	2.0
	Kurita Water Industries	Japon	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	Canada	100 000	100 000	CAD	25.25	2 642 791	1.1
	Wavin	Pays-Bas	-	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	Japon	176 000	176 000	JPY	1 240.00	2 235 214	1.0
	Hyflux	Singapour	1 300 000	560 000	SGD	2.33	1 037 352	0.4
	VIE & SANTÉ	Chaoda	Hongkong	6 500 000	8 000 000	HKD	5.01	6 285 073
Phonak		Suisse	60 000	60 000	CHF	97.00	5 820 000	2.5
SunOpta		Canada	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		Allemagne	-	5 000	EUR	296.00	2 381 394	1.0
UTILISATION DES RESSOURCES		Georg Fischer	Suisse	10 000	8 200	CHF	789.50	6 473 900
	Brambles Industries	Australie	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	Danemark	55 800	45 000	DKK	486.00	4 719 299	2.0
	Masterflex	Allemagne	115 000	115 000	EUR	22.81	4 220 780	1.8
	Centrotec Sustainable	Allemagne	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	Belgique	15 000	12 000	EUR	129.00	2 490 809	1.1
		Total des actions cotées					177 600 718	75.8
PRIVATE EQUITY	Agrilink (obligation convertible)	Australie					4 477 904	1.9
	inge AG	Allemagne					2 629 973	1.1
	AgraQuest	USA					2 381 661	1.0
	Ocean Power Delivery	Grande-Bretagne					1 240 647	0.5
	Identec Solutions	Autriche					804 525	0.3
	Ormecon	Allemagne					733 629	0.3
	Sam Private Equity Fund	Grande-Bretagne					546 676	0.2
		Total des actions non cotées					12 815 015	5.5
	Autres actifs*					43 837 767	18.7	
	Total					234 253 500	100.0	

*actions propres inclus

AVON PRODUCTS

Avon Products, avec les lignes de produits „Naturals“ et „Healthy Remedies“, se trouve dans le marché en croissance des produits de beauté naturels dans lesquels on remplace les composants synthétiques par des extraits de plantes à propriétés cosmétiques. L'entreprise profite ainsi de la demande croissante de produits basés sur des formulations innovantes contenant des substances actives naturelles.

De plus, Avon Products est, dans sa catégorie de prix, avec les marques „Anew“ et „Avon Solutions“, le fournisseur principal de produits 'Anti-Aging', un autre secteur bénéficiant d'une croissance au dessus de la moyenne au sein de l'industrie cosmétique.

Du point de vue géographique, l'entreprise est aussi en pleine expansion. Avon est la plus grande entreprise de vente directe de produits cosmétiques et de produits de soins corporels au monde. Ce modèle de distribution est très intéressant, en particulier dans les pays émergents, vu que les structures commerciales sont limitées aux grandes villes. Le groupe a consolidé une position majoritaire en Russie et au Brésil, deux marchés significatifs pour les produits cosmétiques, et s'est en outre étendu en 2006 à un autre marché en pleine croissance, l'Inde. En février 2006, Avon Products a été la première entreprise à recevoir une licence de vente directe du gouvernement Chinois. Le marché Chinois, avec 3% de part du chiffre d'affaires mondial, est certes aujourd'hui relativement petit, mais son potentiel de croissance reste considérable.

PUMA

Les activités de Puma comprennent le design, développement, et vente de chaussures de sport (66% du chiffre d'affaires en 2005), ainsi que de vêtements (27%) et d'accessoires (7%). La société considère ses produits comme étant orientés 'lifestyle', et adopte une approche de distribution relativement sélective. Par conséquent, Puma bénéficie d'une marge EBIT de plus de 20%, qui est notablement supérieure à celle des concurrents.

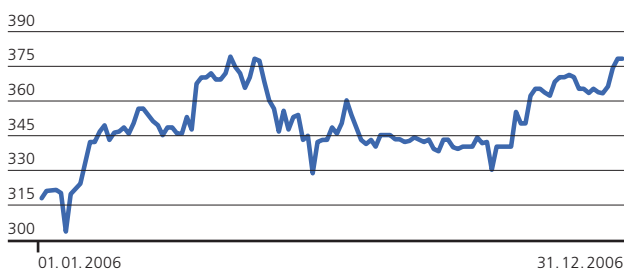
Puma a pour objectif de devenir l'entreprise de sport 'lifestyle' la plus convoitée à long terme. A ces fins, Puma applique systématiquement une série de normes: sa marque incontournable, la durabilité de ses produits, la gestion du cycle de vie de ses produits, les valeurs de l'entreprise, sa structure organisationnelle, et finalement la création de plus-value.

Puma veut réaliser la prochaine phase de développement notamment sur la base de ces piliers en se focalisant sur trois orientations: Extension des catégories de produits, expansion régionale ainsi que croissance des marques hors Puma (par exemple Tretorn, appartenant déjà à Puma). L'idée de durabilité est un élément essentiel à la stratégie d'entreprise. La protection de l'environnement, tant au niveau de la production que des produits, et en particulier relatif au traitement équitable des fournisseurs et de leurs employés, en sont les éléments-clé. Le concept Pumas S.A.F.E. (Social Accountability and Fundamental Environmental Standard) englobe de ce fait tant des processus clairement définis ainsi que l'identification des points faibles. Ainsi, l'on promeut non seulement la compétitivité mais aussi le fair-play.

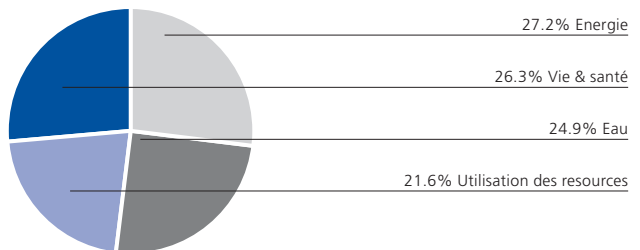
EVOLUTION DE LA VALEUR en CHF

	Cours	Cours	Performance
	31.12.2005	31.12.2006	
Action	317.70	378.00	19.0%
Valeur intrinsèque (NAV)	329.42	380.90	15.6%
Prime/discount	-3.6%	-0.8%	

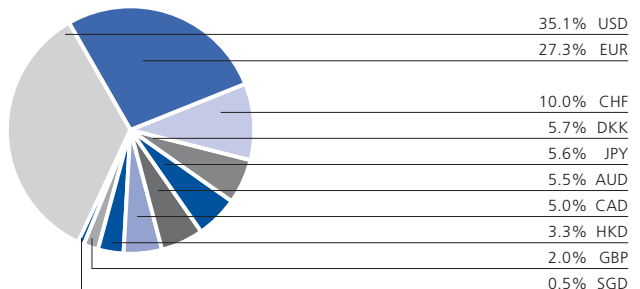
EVOLUTION DU COURS en CHF



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