

SPG – Sustainable Performance Group

Une performance durable avec l'action du futur

Rapport
trimestriel
04/2007



Portefeuille au 31.12.2007

Thèmes	Société	Pays	No. d'actions au 31.12.06	No. d'actions au 31.12.07	Devise	Cours en devise locale	Valeur du marché en CHF	en % des placements
Energie	Q-Cells	Allemagne	90 000	90 000	EUR	97.60	14 552 453	4.9
	Gamesa	Espagne	–	200 000	EUR	31.98	10 596 253	3.6
	Trina Solar	Chine	–	150 000	USD	53.80	9 167 520	3.1
	Vestas Wind Systems	Danemark	120 000	60 000	DKK	552.00	7 368 875	2.5
	Noble	USA	57 000	114 000	USD	56.51	7 318 271	2.4
	SolarWorld	Allemagne	40 000	100 000	EUR	41.75	6 916 723	2.3
	Sunpower	USA	–	45 000	USD	130.39	6 665 537	2.2
	Österr. Elektrizitätswirtschafts-AG	Autriche	80 000	80 000	EUR	47.88	6 345 824	2.1
	Xantrex Technology	Canada	432 189	432 189	CAD	9.21	4 563 598	1.5
	Canadian Hydro Developers	Canada	489 600	489 600	CAD	6.40	3 592 489	1.2
	Schmack Biogas	Allemagne	45 000	70 000	EUR	27.93	3 239 014	1.1
	Toyota Motor	Japon	49 200	49 200	JPY	6 040.00	3 019 375	1.0
	Eau	Layne Christensen	USA	–	150 000	USD	49.21	8 385 384
Wavin		Pays-Bas	100 000	550 000	EUR	9.21	8 310 007	2.8
Stantec		Canada	100 000	160 000	CAD	38.89	7 133 982	2.4
Ecolab		USA	110 000	110 000	USD	51.21	6 399 202	2.1
Veolia Environnement		France	51 000	57 375	EUR	62.45	5 936 070	2.0
Geberit		Suisse	3 600	36 000	CHF	155.50	5 598 000	1.9
Toro		USA	–	90 000	USD	54.44	5 565 946	1.9
KSB		Allemagne	–	6 000	EUR	432.00	4 294 166	1.4
Kurita Water Industries		Japon	165 000	100 000	JPY	3 390.00	3 444 410	1.2
Tsurumi Manufacturing		Japon	176 000	176 000	JPY	933.00	1 668 435	0.6
Vie & santé	Chaoda	Hongkong	8 000 000	12 150 000	HKD	7.06	12 499 184	4.2
	SunOpta	Canada	530 000	530 000	USD	13.35	8 037 768	2.7
	Thermo Fisher Scientific	USA	100 000	122 000	USD	57.68	7 993 987	2.7
	Sonova	Suisse	60 000	60 000	CHF	127.90	7 674 000	2.6
	United Natural Foods	USA	90 000	190 000	USD	31.72	6 846 445	2.3
	Johnson & Johnson	USA	47 000	71 000	USD	66.70	5 379 755	1.8
	Puma	Allemagne	5 000	10 000	EUR	273.00	4 522 791	1.5
	Natura Cosméticos	Brésil	–	400 000	BRL	17.00	4 343 328	1.5
	Atrium Innovations	Canada	–	170 000	CAD	20.75	4 044 279	1.3
	Bare Escentuals	USA	–	120 000	USD	24.25	3 305 760	1.1
	Celestial Nutrifooods	Chine	–	3 000 000	SGD	1.03	2 440 879	0.8
Utilisation des ressources	Umicore	Belgique	12 000	38 000	EUR	170.00	10 702 282	3.6
	Georg Fischer	Suisse	8 200	11 600	CHF	697.00	8 085 200	2.7
	Roper Industries	USA	90 000	90 000	USD	62.54	6 394 090	2.1
	Novozymes	Danemark	45 000	45 000	DKK	582.00	5 827 018	1.9
	Wabtec	USA	90 000	140 000	USD	34.44	5 477 338	1.8
	Centrotec Sustainable	Allemagne	110 000	220 000	EUR	14.50	5 284 873	1.8
	Verenium	USA	–	700 000	USD	4.99	3 968 048	1.3
	Gurit	Suisse	–	3 000	CHF	1 121.00	3 363 000	1.1
	Masterflex	Allemagne	115 000	100 000	EUR	19.30	3 197 431	1.1
	Steico	Allemagne	–	120 000	EUR	12.55	2 494 990	0.8
	Catalytic Solutions	USA	855 456	853 762	GBP	0.82	1 576 885	0.5
Total des actions cotées							263 540 865	88.2
Private Equity	AquaSpy	Australie					4 968 134	1.7
	Pelamis Wave Power	Grande-Bretagne					4 081 070	1.3
	AgraQuest	USA					3 076 742	1.0
	inge AG	Allemagne					2 688 466	0.9
	Identec Solutions	Autriche					2 070 874	0.7
	Emerald Cleantech Fund II LP (parts de fonds)	Grande-Bretagne					1 260 010	0.4
	Ormecon	Allemagne					820 064	0.3
	Total des actions non cotées							18 965 360
Liquidités							6 216 895	2.1
Actions propres							10 316 880	3.4
Total							299 040 000	100.0

Utilisation des ressources

UMICORE

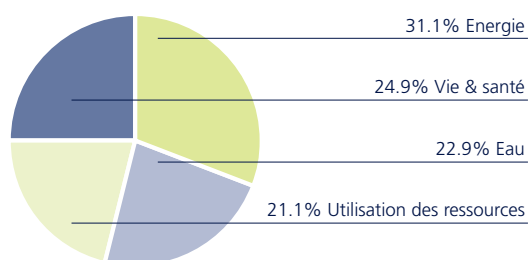
Le groupe Umicore est une entreprise belge spécialisée dans les technologies des matériaux. Grâce à son savoir-faire dans les domaines des sciences des matériaux, de la chimie et de la métallurgie, le groupe investit essentiellement dans le développement, la production et le recyclage de produits du quotidien. Forte de ses 14 000 collaborateurs et de ses sites de production sur tous les continents, Umicore jouit d'une clientèle internationale. Le groupe occupe la troisième place mondiale dans le domaine des catalyseurs pour automobiles, de sorte qu'il est bien placé pour tirer profit de la réglementation internationale de plus en plus stricte relative aux gaz d'échappement. Les nouvelles dispositions ne concernent pas uniquement les catalyseurs des automobiles, mais aussi ceux des camions et des machines de chantiers et agricoles. La législation plus stricte relative aux émissions de particules de diesel au sein de l'Union européenne devrait donner un nouvel élan à cette branche. Umicore est également actif dans d'autres domaines présentant un potentiel élevé, parmi lesquels figurent par exemple les batteries rechargeables, l'énergie photovoltaïque, les piles à combustible et le recyclage des métaux précieux.

WABTEC

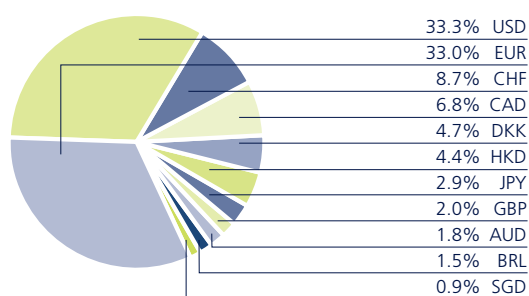
Wabtec produit une vaste gamme de composants technologiques de pointe pour les locomotives et les wagons de marchandises et de passagers, tels que par exemple des systèmes de freinage, des dispositifs de ventilation et des systèmes électroniques de surveillance des trains. Wabtec construit également des locomotives d'une puissance pouvant atteindre 4 000 chevaux et est active sur le marché des pièces détachées dans ce secteur. L'entreprise américaine est née en 1999 de la fusion de Westinghouse Air Brake Company et de MotivePower Industries, Inc. À l'heure actuelle, son terrain d'action s'étend de l'Amérique du Nord au Japon, en passant par l'Amérique centrale, le Brésil, le Royaume-Uni, l'Allemagne, l'Italie, l'Inde et l'Australie. Forte de quelque 5 000 collaborateurs, Wabtec est représentée au niveau international et jouit d'une position de premier plan dans sa branche. Sa présence dans les pays émergents lui offre des perspectives de croissance intéressantes, tandis que sa participation aux marchés déjà en place lui permet de renforcer sa position et devrait contribuer à doper sa croissance organique. Wabtec jouit donc d'une position très intéressante pour l'avenir.

PORTFOLIO

THÈMES



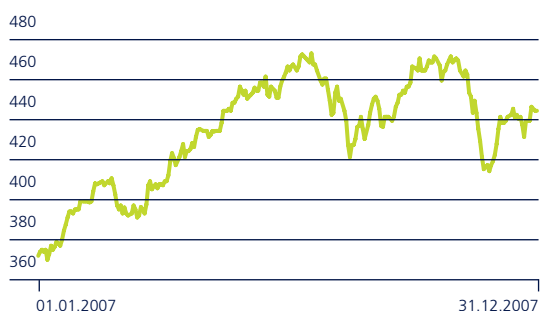
DEVISES



EVOLUTION DE LA VALEUR EN CHF

	31.12.2006	31.12.2007	Performance
Action	378.00	445.00	17.7%
Valeur intrinsèque (NAV)	380.36	442.20	16.3%
Prime/discount	-0.6%	0.6%	

EVOLUTION DU COURS EN CHF



Concept de placement

Informations	
– Publications imprimées:	Rapports annuels et semestriels révisés, rapports trimestriels
– Publications électroniques:	Rapports mensuels

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

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 Sustainable Asset Management AG et le conseil d'administration SPG garantit une vérification périodique et une adaptation dynamique des thèmes au sein du portefeuille.

SIMULATEUR SOLAIRE À HAUT FLUX

Simulateur solaire à haut flux de l'Institut Paul Scherrer pour la recherche scientifique sur les processus thermochimiques à hautes températures de fabrication de combustibles solaires.