

Quartalsbericht 3/2006



ENERGIE

WASSER

HEALTHY LIVING

RESSOURCENEFFIZIENZ

SPG – Sustainable Performance Group

Die Zukunft in einer Aktie

Anlage- thema	Unternehmen	Land	Anzahl Aktien per 31.12.05	Anzahl Aktien per 30.09.06	Währung	Kurs in Lokalwährung	Marktwert in CHF	in % der Aktiven	
ENERGIE	Vestas Wind Systems	Dänemark	150 000	150 000	DKK	157.00	5 006 523	2.3	
	österr. Elektrizitätswirtschafts-AG	Österreich	16 000	80 000	EUR	38.15	4 837 267	2.2	
	Abengoa	Spanien	–	140 000	EUR	21.72	4 819 516	2.2	
	Q-Cells	Deutschland	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	Kanada	461 589	432 189	CAD	8.65	4 182 000	1.9	
	Toyota Motor	Japan	82 000	49 200	JPY	6 420.00	3 342 470	1.5	
	Canadian Hydro Developers	Kanada	359 600	489 600	CAD	5.34	2 924 670	1.3	
	SolarWorld	Deutschland	20 000	40 000	EUR	43.38	2 750 205	1.3	
	Conergy	Deutschland	–	45 000	EUR	38.25	2 728 095	1.2	
	Schmack Biogas	Deutschland	–	45 000	EUR	37.83	2 698 140	1.2	
	Evergreen Solar	USA	–	116 000	USD	8.30	1 204 078	0.5	
WASSER	Geberit	Schweiz	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	Japan	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	Frankreich	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	Singapur	2 100 000	1 300 000	SGD	2.30	2 354 626	1.1	
	Tsurumi Manufacturing	Japan	88 000	176 000	JPY	1 235.00	2 300 101	1.0	
	Stantec	Kanada	–	100 000	CAD	20.45	2 287 639	1.0	
	Pentair	USA	100 000	60 000	USD	26.19	1 965 193	0.9	
	HEALTHY LIVING	SunOpta	Kanada	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		Schweiz	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		Japan	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	
RESSOURCEN- EFFIZIENZ	Georg Fischer	Schweiz	10 000	10 000	CHF	586.00	5 860 000	2.7	
	Brambles Industries	Australien	800 000	480 000	AUD	12.75	5 711 183	2.6	
	Novozymes	Dänemark	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	Deutschland	120 000	110 000	EUR	25.50	4 445 785	2.0	
	Masterflex	Deutschland	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	Belgien	–	15 000	EUR	116.70	2 774 455	1.3	
	Ericsson	Schweden	900 000	540 000	SEK	25.40	2 339 055	1.1	
	SEZ	Schweiz	221 000	60 000	CHF	31.90	1 914 000	0.9	
	RailPower Technologies	Kanada	310 000	470 000	CAD	1.78	935 863	0.4	
		Total kotierte Aktien						168 619 896	76.8
	PRIVATE EQUITY	inge AG	Deutschland					2 590 582	1.2
AgraQuest		USA					2 441 499	1.1	
Ocean Power Delivery		UK					2 341 500	1.1	
Agrilink (Wandelanleihe)		Australien					1 991 587	0.9	
Catalytic Solutions		USA					1 602 726	0.7	
Ormecon		Deutschland					671 023	0.3	
SAM Private Equity Fund		UK					538 488	0.2	
	Total nicht kotierte Aktien						12 177 406	5.5	
	übrige Aktiven*						38 757 698	17.7	
	Total						219 555 000	100.0	

*inklusive eigene Aktien

Trotz der kürzlichen Abschwächung des Rohölpreises haben erneuerbare Energien nichts an Attraktivität eingebüsst. Das liegt daran, dass die Preise für fossile Energieträger aufgrund der Ressourcenknappheit längerfristig wieder steigen werden. Zudem schaffen immer mehr Länder Anreize für die Nutzung alternativer Energien, um so die Unabhängigkeit

SCHMACK BIOGAS

Als Komplettanbieter von Biogasanlagen ist die Schmack Biogas in der gesamten Wertschöpfungskette von der Projektierung über den Aufbau bis hin zum Betrieb von Biogasanlagen tätig. Bis heute errichtete Schmack Biogas rund 150 Anlagen unterschiedlicher Größe mit einer installierten elektrischen Nominalleistung von rund 30 MW.

Im laufenden Jahr verzeichnete das Unternehmen sowohl organisch als auch durch strategische Akquisitionen ein enormes Wachstum. So wurde der Umsatz im ersten Halbjahr 2006 gegenüber dem Vorjahr von 4,6 Millionen Euro auf 28,3 Millionen Euro gesteigert, was einer Zunahme von über 370% entspricht. Im Mai dieses Jahres hat sich Schmack Biogas zudem über einen Börsengang den Zugang zu neuem Kapital gesichert, um eigene Anlagen zu errichten und zu betreiben. Als Branchenführer bezüglich Kapitalbedarf pro Megawatt und mit einer pro-aktiven Forschung und Entwicklung verfügt Schmack Biogas AG über die besten Voraussetzungen, ihre Wettbewerbsvorteile weiter auszubauen und sich in den neu erschlossenen Märkten Italien, Niederlande und USA Marktanteile zu sichern.

und Energiesicherheit des eigenen Staates zu stärken. Und schliesslich führt der Klimawandel zunehmend zu einem Umdenken in der Energiepolitik. Von dieser Entwicklung werden innovative, wachstumsorientierte Unternehmen mit ausgereiften Technologien im Bereich erneuerbare Energien besonders stark profitieren.

SOLARWORLD

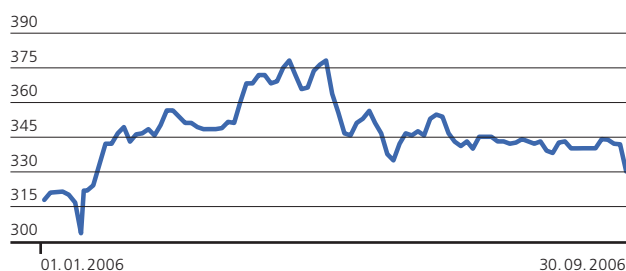
Von der Silizium-Produktion bis hin zu kompletten Solarkraftwerken deckt SolarWorld die gesamte Wertschöpfungskette ab. Der Konzern zählt weltweit zu den drei grössten Unternehmen der Solarstromindustrie und ist auf rasantem Expansionskurs.

So hat Solarworld unter anderem im Juli dieses Jahres die solaren Siliziumaktivitäten der Shell-Gruppe in den USA übernommen und schloss lukrative Exportverträge für den asiatischen Markt ab. Ein neues Geschäft, das als besonders nachhaltig eingeschätzt wird, befasst sich mit der netzunabhängigen Solarstromanwendung in weniger entwickelten, am Sonnengürtel liegenden Ländern Asiens und Afrikas. Mit langfristigen Lieferverträgen sowie durch Eigenproduktion ist zudem die Versorgung mit dem wertvollen Rohstoff Silizium gesichert. Dank dieser starken globalen Marktposition wird die SolarWorld auch weiterhin von der steigenden Nachfrage nach Solarprodukten profitieren.

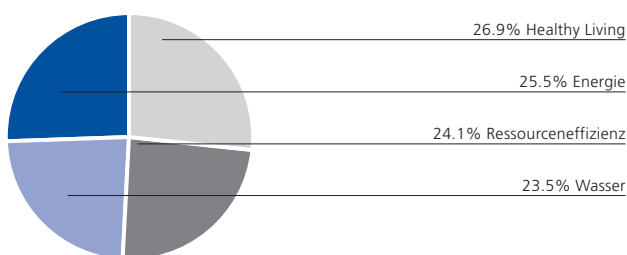
WERTENTWICKLUNG in CHF

	Kurs		Performance
	31.12.2005	30.09.2006	
Aktie	317.70	330.00	3.9%
Innerer Wert (NAV)	329.42	357.00	8.4%
Prämie/Discount	-3.6%	-7.6%	

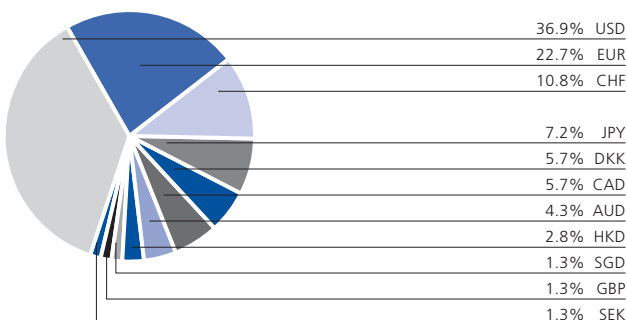
KURSENTWICKLUNG in CHF



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:	Audittierter 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