

Portfolioübersicht per 31.12.2007

Anlagethema	Unternehmen	Land	Anz. Aktien per 31.12.06	Anz. Aktien per 31.12.07	Währung	Kurs in Lokal- währung	Marktwert in CHF	in % der Aktiven
Energie	Q-Cells	Deutschland	90 000	90 000	EUR	97.60	14 552 453	4.9
	Gamesa	Spanien	–	200 000	EUR	31.98	10 596 253	3.6
	Trina Solar	China	–	150 000	USD	53.80	9 167 520	3.1
	Vestas Wind Systems	Dänemark	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	Deutschland	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	Österreich	80 000	80 000	EUR	47.88	6 345 824	2.1
	Xantrex Technology	Kanada	432 189	432 189	CAD	9.21	4 563 598	1.5
	Canadian Hydro Developers	Kanada	489 600	489 600	CAD	6.40	3 592 489	1.2
	Schmack Biogas	Deutschland	45 000	70 000	EUR	27.93	3 239 014	1.1
	Toyota Motor	Japan	49 200	49 200	JPY	6 040.00	3 019 375	1.0
	Wasser	Layne Christensen	USA	–	150 000	USD	49.21	8 385 384
Wavin		Niederlande	100 000	550 000	EUR	9.21	8 310 007	2.8
Stantec		Kanada	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		Frankreich	51 000	57 375	EUR	62.45	5 936 070	2.0
Geberit		Schweiz	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		Deutschland	–	6 000	EUR	432.00	4 294 166	1.4
Kurita Water Industries		Japan	165 000	100 000	JPY	3 390.00	3 444 410	1.2
Tsurumi Manufacturing		Japan	176 000	176 000	JPY	933.00	1 668 435	0.6
Healthy Living	Chaoda	Hongkong	8 000 000	12 150 000	HKD	7.06	12 499 184	4.2
	SunOpta	Kanada	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	Schweiz	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	Deutschland	5 000	10 000	EUR	273.00	4 522 791	1.5
	Natura Cosmeticos	Brasilien	–	400 000	BRL	17.00	4 343 328	1.5
	Atrium Innovations	Kanada	–	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	China	–	3 000 000	SGD	1.03	2 440 879	0.8
Ressourceneffizienz	Umicore	Belgien	12 000	38 000	EUR	170.00	10 702 282	3.6
	Georg Fischer	Schweiz	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	Dänemark	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	Deutschland	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	Schweiz	–	3 000	CHF	1 121.00	3 363 000	1.1
	Masterflex	Deutschland	115 000	100 000	EUR	19.30	3 197 431	1.1
	Steico	Deutschland	–	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 kotierte Aktien							263 540 865	88.2
Private Equity	AquaSpy	Australien					4 968 134	1.7
	Pelamis Wave Power	UK					4 081 070	1.3
	AgraQuest	USA					3 076 742	1.0
	inge AG	Deutschland					2 688 466	0.9
	Identec Solutions	Österreich					2 070 874	0.7
	Emerald Cleantech Fund II LP (Fondsanteile)	UK					1 260 010	0.4
	Ormecon	Deutschland					820 064	0.3
Total nicht kotierte Aktien							18 965 360	6.3
Liquide Mittel							6 216 895	2.1
Eigene Aktien							10 316 880	3.4
Total							299 040 000	100.0

Ressourceneffizienz

UMICORE

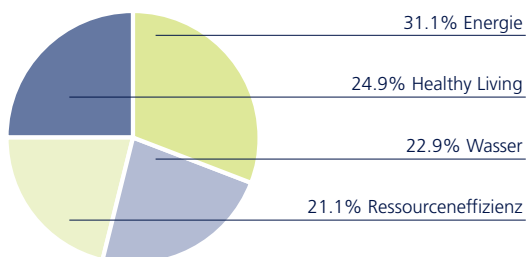
Die Umicore Gruppe ist ein belgisches Materialtechnologieunternehmen, welches durch das Spezialwissen in den Bereichen Materialwissenschaften, Chemie und Metallurgie vor allem in die Entwicklung, Produktion sowie in das Recycling von Alltagsprodukten investiert. Mit den 14 000 Mitarbeitern und Produktionsstätten auf allen Kontinenten bedient Umicore eine globale Kundschaft. Als Nummer Drei im internationalen Autokatalysatorenbereich ist Umicore gut positioniert, um von weltweit strenger werdenden Abgasvorschriften zu profitieren. Diese neuen Anordnungen betreffen nicht nur Katalysatoren für Personenwagen, sondern auch Lastautos sowie Bau- und Landwirtschaftsmaschinen. Auch die verschärften Vorschriften bezüglich des Dieselpartikelausstosses in der EU dürften diesem Bereich einen weiteren Auftrieb verschaffen. Umicore ist aber auch in anderen Gebieten mit grossem Zukunftspotenzial tätig. Dazu gehören zum Beispiel wiederaufladbare Batterien, Photovoltaik, Brennstoffzellen sowie Recycling von Edelmetallen.

WABTEC

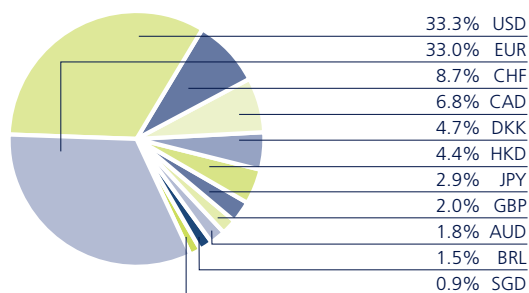
Wabtec stellt eine breite Palette an technologisch anspruchsvollen Komponenten für Lokomotiven, Güterwaggons und Personenverkehrswagen her. Dazu gehören zum Beispiel Bremssysteme, Ventilationsanlagen oder elektronische Zugüberwachungssysteme. Ausserdem baut Wabtec Lokomotiven mit einer Leistung von bis zu 4 000 PS und ist im Ersatzteilmarkt im obigen Sektor tätig. Das amerikanische Unternehmen entstand 1999 durch die Fusion von Westinghouse Air Brake Company mit MotivePower Industries, Inc. Das geographische Einsatzgebiet erstreckt sich heute von Nord- und Mittelamerika sowie Brasilien, über Grossbritannien, Deutschland und Italien bis nach Australien, Indien und Japan. Mit seinen gut 5 000 Angestellten ist Wabtec global vertreten und geniesst eine Führungsposition in ihrer Marktnische. Durch die Präsenz in Schwellenländern entstehen attraktive Wachstumsmöglichkeiten, während die bereits etablierten Märkte die jetzige Position stärken und ebenfalls zum organischen Wachstum beitragen sollten. Für die Zukunft ist Wabtec dadurch sehr attraktiv positioniert.

PORTFOLIO

ANLAGETHEMEN



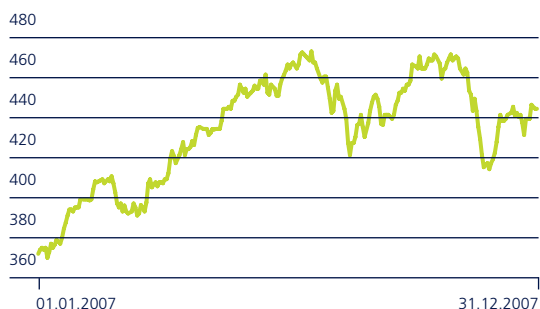
WÄHRUNGEN



WERTENTWICKLUNG IN CHF

	31.12.2006	31.12.2007	Performance
Aktienkurs	378.00	445.00	17.7%
Innerer Wert (NAV)	380.36	442.20	16.3%
Prämie/Discount	-0.6%	0.6%	

KURSENTWICKLUNG IN CHF



Anlagekonzept

Berichterstattung

– Gedruckte Publikationen:	Auditiertes Halbjahres -und Jahresbericht, Quartalsberichte
– Elektronische Publikationen:	Monatsberichte

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

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 Bereiche. Die enge Zusammenarbeit zwischen dem Anlageberater SAM Sustainable Asset Management AG und dem SPG Verwaltungsrat stellt eine regelmässige Überprüfung und eine dynamische Anpassung der Themen innerhalb des Portfolios sicher.

HOCHFLUSS-SOLARSIMULATOR

Hochfluss-Solarsimulator des Paul Scherrer Instituts für die wissenschaftliche Erforschung von thermochemischen Hochtemperaturprozessen zur Herstellung von solaren Brennstoffen.

SPG – Sustainable Performance Group

Nachhaltige Performance mit der Zukunftsaktie



Quartals-
bericht
04/2007