

### **Sijoituskohteet**

- Julkisesti noteeratut ympäristöalan osakkeet
- Ympäristötoimialat
  - uusiutuva energia ja energiatehokkuus
  - vesiteknologiat ja saastumisen hallinta
  - jätetekniikka ja raaka-aineiden hallinta
- Maailmanlaajuisesti n. 400 yhtiötä
  - USA 60 %
  - euroalue 30 %
  - muu maailma 10 %

### **Rahaston sijoitusteema ja mahdollisuudet**

- Energiankulutus jatkaa trendinomaista kasvuaan
- Fossiilisten energialähteiden hintakilpailukyky heikkenee suhteessa uusiutuviin energialähteisiin
- Ympäristöongelmien ratkaiseminen ja energiaomavaraisuuden kasvattaminen ovat kansantalouden kestävästä kilpailukykyyn pilareita
- Ympäristönormisto kiristyy globaalisti
- Ilmastonmuutoksen torjumisen aiheuttamat kustannukset ovat yleisesti hyväksytyjä

### **Rahaston vahvuudet**

- Toimialakohtainen hajautus mahdollistaa painotuksen arvo- ja kasvuyhtiöiden välillä markkinatilanteesta riippuen
- Systemaattinen sijoitusprosessi ja kurinalainen "pure play" -kriteerin noudattaminen
- Alhainen korrelaatio suhteessa OMXH25 ja Eurostoxx50 -indekseihin
- Sijoitukset maailmanlaajuisesti ympäristösektorin eri toimialoille.

### **Sijoittajaprofiili**

- Sijoittajat, jotka arvioivat ilmastonmuutoksen torjunnan luovan kasvavaa kysyntää ympäristöalan yhtiöiden tuotteille ja palveluille
- Sijoittajat, jotka tavoittelevat pääoman arvonnousua kansainvälisiin ympäristöteknologian yhtiöihin sijoittamalla
- Sijoittajat, joiden sijoitushorisontti on useita vuosia

### **Uusiutuva energia ja energiatehokkuus**

- laite- ja komponenttivalmistajat sekä energiantuottajat
  - tuulivoima
  - aurinkosähkö ja -lämpöenergia
  - geoterminen energia
  - biopolttoaineet
  - vesivoima
- mittalaitteet ja kysynnän hallinta
- akkuteknikat ja energian varastointi
- hiilidioksidin talteenotto ja varastointi
- liikenteen, rakennusten ja teollisten prosessien energiatehokkuus
- liiketoiminta liittyen päästöoikeuksien kaupankäyntiin

### **Vesiteknologiat ja saastumisen hallinta**

- vesi-infrastruktuuri
- mekaaninen vedenkäsittely
- kemiallinen vedenkäsittely
- ilmansaasteiden hallinta

### **Jätetekniikka ja raaka-aineiden hallinta**

- kierrätyslaitteet ja -järjestelmät
- raaka-aineiden kierrätys
- ongelmajätteen käsittely
- ympäristöalan konsultointi- ja suunnittelupalvelut

## Sijoitusprosessi

Systemaattinen 4-vaiheen prosessi

1. Strateginen allokaatio:
  - sektorikohtainen allokaatio
2. Taktinen allokaatio:
  - potentiaalisten ympäristöalan yritysten tunnistaminen
  - ”pure play” –kriteeri: vähintään 50 % liikevaihdosta tai tuloksesta ympäristöliiketoiminnasta
  - markkina-arvo vähintään 200 M€
  - yritysten seulonta ja tunnuslukukohtainen järjestys
3. Kvalitatiivinen analyysi
  - yrityksen kilpailutekijät, teknologiariskin hajautus, osakkeen sopivuus markkinatilanteeseen
4. Sijoitusten toteuttaminen ja salkun seuranta

## Riskit

- Rahaston sijoituskohteiden arvonheilahtelu voi olla lyhyellä aikavälillä voimakasta
- Arvonheilahteluun vaikuttaa osakemarkkinoiden yleisen kehityksen lisäksi ennen kaikkea muutokset kehittyvien teknologioiden saamassa subventiossa, fossiilisten energialähteiden verotuksessa, valuuttakursseissa, energian hintatasossa ja teknologisissa innovaatioissa sekä niiden kaupallistamisessa.

*UB Puhdas Ympäristö -sijoitusrahastoa hallinnoi UB Rahastoyhtiö Oy. Ennen sijoituspäätöstä sijoittajan on tutustuttava yksinkertaistettuun rahastoesitteeseen. Yksinkertaistettu rahastoesite ja rahastoesite ovat saatavilla rahastoyhtiöstä ja internetosoitteesta [www.unitedbankers.fi](http://www.unitedbankers.fi).*

