

# 法巴百利達水資源基金 (基金之配息來源可能為本金)

► 2018年第四季

## 基金特色

### 1 52位具經驗之投資團隊

自1998年起即致力於全球環境市場，團隊平均產業研究經驗達20年。(資料截至2018年8月。)

### 2 企業配置著重於中型股票

且主要投資產業成長率更勝全球主要經濟體，在景氣正向循環下更具爆發潛力。

### 3 全球化投資布局，同時分散於成熟國家及新興市場

產業類別也分散投資於多個面向，避免投資單一產業而產生的非系統性風險。

## 基金小檔案

成立日期	2015年7月3日
最新淨值	C股：146.98美元 / 110.21美元RH I股：232.79美元 月配：104.97美元RH
基金規模	1,357.47百萬歐元
計價幣別	美元
風險收益	RR4

## 前十大持股

SUEZ	3.34%
DANAHER CORP.	3.09%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.94%
XYLEM INC COM USD0.01	2.91%
ECOLAB	2.91%
FERGUSON	2.83%
WOONGJIN COWAY CO LTD	2.81%
GEORGES FISCHER SA NOM.	2.62%
WIENERBERGER AG	2.61%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.50%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年8月31日。

## 產業分布

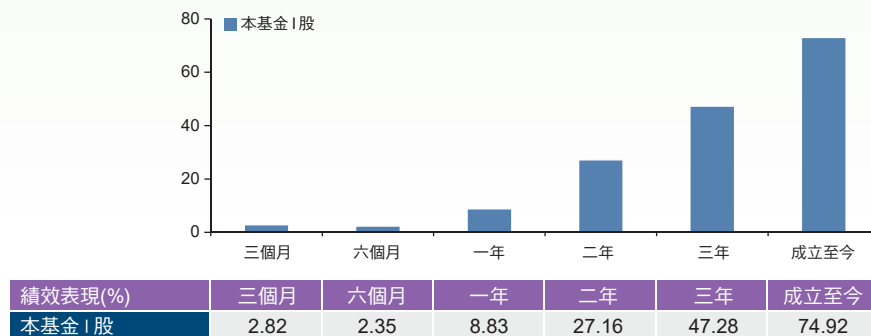


## 區域分布



以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年8月31日。  
\*目前國內法規規定投資於大陸地區證券市場的上限為10%。

## 基金績效(%)



資料來源：Lipper，2018年8月31日，美元計價。  
本基金I級別成立日期為2015年7月3日。



**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

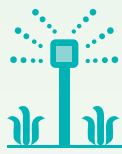
攜手變 通世界

# 投資契機

## 新型科技應用帶來更多投資機會

▶ 新形態技術問世後，例如新型設備或機台可以節省更多水務處理時間、減少更多能源消耗、減少用水量等，在符合企業及一般家庭的節能、增進使用效率上，添購新型設備、或汰換老舊設備便成為水務處理廠商的商機及目標市場。

- 智慧灌溉系統
- 自動施肥設施
- 無線感應器可監控土壤濕度
- 手持式裝置操控
- 雲端連結
- 大數據分析



### 智能灌溉

適用：農田、園藝

效益：節省用水、增加產出，減少能源消耗

- 安裝感測器於管線中，可偵測不正常的用水以判定是否漏水
- 即時訊息可傳送至行動裝置



### 漏水偵測

適用：城市、工業、居家

效益：了解日常用水結構，快速解決突發狀況

- 安裝遠距智能水錶，將數據回傳資料中心
- 經由系統程式進行大數據分析
- 提供用戶最佳化用水模式



### 增強水網設施

適用：城市、工業、居家

效益：用水模式最佳化

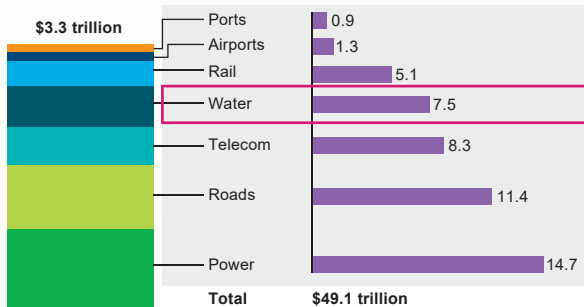
資料來源：BNPP AM整理。

## 每年水利基礎建設支出預估更勝半導體產值

▶ 麥肯錫估計2016-2030年，水利基礎建設支出總額將達7.5兆美元，平均年支出金額達5,000億美元，遠高於SEMI預估2017年全球半導體產值的4,000億美元(2018年1月)。

Average annual need, 2016-30, in constant 2015 dollars, \$ trillion

Aggregate spending, 2016-30, \$ trillion



註：SEMI為國際半導體產業協會。

資料來源：McKinsey analysis；McKinsey Global Institute analysis。

## 與我們日常接觸的產業都有水務處理及水利系統設備的需求

▶ 全球工業及製造業的生產製程皆脫離不了水務處理設備，舉凡石油&天然氣、食品&飲料、生技&製藥、汽車&電子、化工&鋼鐵等產業皆有廢水處理及再利用之需求。

**石油&天然氣** • 包含降低硫酸鹽系統  
• 排放回環境的廢水加工處理

**汽車&金屬** • 工業廢水處理、再循環利用

**食品&飲料** • 食品安全  
• 廢水處理最佳化

**採礦** • 工業廢水處理、再循環利用

**紙漿&造紙** • 技術過程中的用水解決方案  
• 降低成本和對環境的影響

**電力** • 鍋爐給水、冷凝水處理  
• 冷卻系統的管理及清洗

**生技&製藥** • 需符合國際檢驗單位的要求與標準，如美國FDA

**化工** • 工業廢水處理、再循環利用

資料來源：Suez Environment、Veolia Environment。

## 世界經濟論壇連續7年將「水資源危機」列為全球主要三大風險之一

▶ 世界經濟論壇每年度皆會列出全球五大風險，提醒全球各國政府應該重視之問題，截至2018年止，「水資源危機」已連續七年被列為全球主要三大風險之一

資料來源：World Economic Forum (世界經濟論壇)

## 政府支持水利建設大大增加投資機會

▶ 由於政府具有擬定國家未來經濟戰略及分配國家資源之功能，當水利工程及水務處理形成全球趨勢時，政府聚焦水利建設將帶來龐大商機。

法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司 台北市110信義路五段七號71樓之一(C室) Tel: (02) 7718-8188 106金管投顧新字第028號

【法銀巴黎投顧獨立經營管理】本境外基金經金管會核准或申報生效在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人申購前應詳閱相關資料。法銀巴黎投顧並非針對個人狀況提供建議，且已盡力提供正確之資訊，投資人應自行作投資判斷。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大價格波動性及較低流動性之風險，且其政治經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度之影響。投資人在進行交易時，應確定已充分瞭解本基金之風險與特性。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本公司備有近12個月內由本金支付配息之相關資料，並揭露於公司網站。股票型基金月配息係依基金投資組合於當年特定時間點之對比指標或投資組合股利率為決定基準，並參酌市場環境分析，每半年決定未來半年之配息金額，基金配息政策乃以避過度侵蝕本金為目標。股票型基金之配息類型的配息來源可能為本金。投資人並可至法銀巴黎投顧網站(www.bnpparibas-am.tw)或境外基金資訊觀測站查詢基金公開說明書及投資人須知。

MKT-2018-0923