



法銀巴黎投顧 – 2019/12/2

新「黑金」時代 法巴推動 ESG 主題基金把握商機

過往在資本市場，「黑金」指的是石油，但現在，「黑金」有另一層意思，代表「環保財」。光就亞洲而言，市場就有明顯增長；亞洲與環保相關的公司，從 2009 年的三百多間，到 2017 年已成長一倍，達六百多間。這代表環保財在市場的重要性將越來越高，而這股趨勢將持續維持，為什麼呢？

因為污染的主要原因來自人口增長與經濟發展，尤其這種增長是「區域失衡」的，而且這是短期內不會改變的現象。全世界超過一半的人口都集中在亞洲，約四十四億人口。亞洲整體人口約以每年 1% 的速度成長，但「區域失衡」的問題嚴重；以印度來說，2016 年人口約十三億，預計到 2050 年就會成長到一七億。遠高於亞洲整體的平均增長速度。新興市場的成長常有「經濟發展」與「環境保護」無法兼顧的問題，而人口增長的區域失衡，加速環境污染，水、空氣、土壤的「黑化」。

近年來，隨著 ESG (環境、社會、公司治理，Environmental, Social, and Governance) 議題獲得重視，主要基金公司開始積極思考如何以投資幫助世界的永續發展，因此也催生了 ESG 主題基金。ESG 主題基金除了對這些發展解決方案的企業提供資金之外，也同時掌握此一長期投資機會。

汽車需求強勁 助再生能源彎道超車

在新黑金時代，有兩項投資題材最受矚目，分別是「能源轉型」與「水資源」。就能源轉型來說，雖然 2017 年化石燃料仍然佔能源供應量的 85%，但可再生能源已佔能源需求增長的三成。

另一方面，汽車將成為驅動新能源轉型的動力。2017 年，汽車銷量創下歷史新高；就在人們對汽車需求節節高升的同時，許多國家訂下禁止使用化石燃料汽車的明確期限，隨著化石燃料逐步被淘汰，未來運輸市場將是新能源的天下。



BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

供給轉變是可再生能源價格下降、產量提升的原因，反應在投資上，短期低碳技術將成新寵，中期可關注革命性的創新理念與技術，對再生能源的需求變化都將反映在股價上，長期能永續發展的經濟增長模式將成焦點。

缺水被各國政府列為「最大風險」

水資源的重要性，是簡單的數學問題。據聯合國統計，到 2050 年，世界人口將從七十億增加到約九十億，同時，全球淡水量保持不變，地球上有 3.36 億立方米的淡水，只有 0.025% 是可利用的地表水，這點過二十年也不會變；也就是說，缺水問題只是遲早的事。

如何徹底運用僅有的 0.025% 的地表水，就成為投資水資源的重點，首先是反滲透技術，也就是海水淡化，在能源相對便宜的沿海地區快速增長，目前全球市場正以 6% 速度擴張；其次，是地下水再利用，全球水資源管理報告表明，再利用的成本遠遠低於其他採水系統，因此深為各國政府重視；最後，是水的計量，傳統的計量方式是將使用量作為計價單位，先進的計量解決方案，例如智慧電表，將使用時間作為計價參數之一，先進計量市場的增長約為傳統計量的兩倍，而且這一增長是近期水務市場併購活動的關鍵。

人口增長以外，極端氣候也導致水資源供給不穩，這代表未來處理水技術與分配水資源的基礎建設，將成為各國政府施政的基礎綱要，「缺水」已被各國政府確定的最大風險，根據統計，在供水基礎設施上，未來全球預計將支出 7.5 萬億美元。

法國巴黎資產管理持續推廣 ESG 主題基金

法國巴黎資產管理自 2002 年以來持續推動可持續性投資，除了將在 2020 年之前，要把 ESG 因素納入各投資流程中，也已發展一系列主題基金，以投資行動回應可持續社會發展的趨勢。這些基金包括在台核備的法巴水資源基金(基金之配息來源可能為本金)與法巴能源轉型股票基金(基金之配息來源可能為本金)。

這兩檔基金聚焦水資源產業與能源轉型產業的發展，協助社會處理環境污染、缺水危機、全球暖化等挑戰。同時，也因為能源轉型與水資源發展帶來的是「剛性需求」，這兩檔基金也可以幫助投資人把握長期的投資契機與趨勢。

警語

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 7 號 71 樓之一(C 室) Tel: (02) 7718 - 8188 (108)金管投顧新字第 020 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免過度侵蝕本金為目標。股票型基金之配息類股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-2019-1202