



法巴百利達水資源基金 (基金之配息來源可能為本金)

2017年第四季

基金特色

▶ 特色一：30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18年。

▶ 特色二：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。

▶ 特色三：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：136.58美元 / 98.19美元RH I股：213.89美元 月配：97.04美元RH
基金規模	382.04百萬歐元
計價幣別	美元
風險收益	RR4

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2017年8月31日。

十大持股

SUEZ ENVIRONNEMENT	3.92%
DANAHER CORP.	3.85%
Xylem IncNY	3.42%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3.39%
ECOLAB	3.29%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	3.08%
WOLSELEY SHS	2.95%
GEORGES FISCHER SA NOM.	2.87%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.83%
HD SUPPLY HOLDINGS INC	2.78%

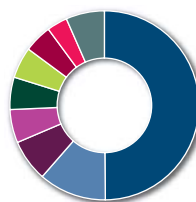
以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2017年8月31日。

產業分布



工業	44.11%
公用事業	25.31%
健康護理	11.27%
原物料	7.16%
資訊科技	6.58%
非核心消費商品	5.57%

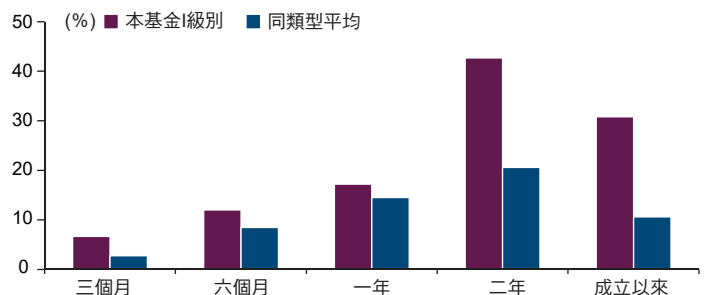
區域分布



美國	49.85%
英國	11.58%
法國	7.17%
瑞士	5.70%
日本	5.53%
中國/香港*	5.32%
荷蘭	4.76%
德國	3.51%
其他	6.59%

* 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



績效表現(%)	三個月	六個月	一年	二年	成立以來
本基金I級別	6.67	12.03	17.22	42.67	30.79
同類平均	2.79	8.49	14.51	20.58	10.63

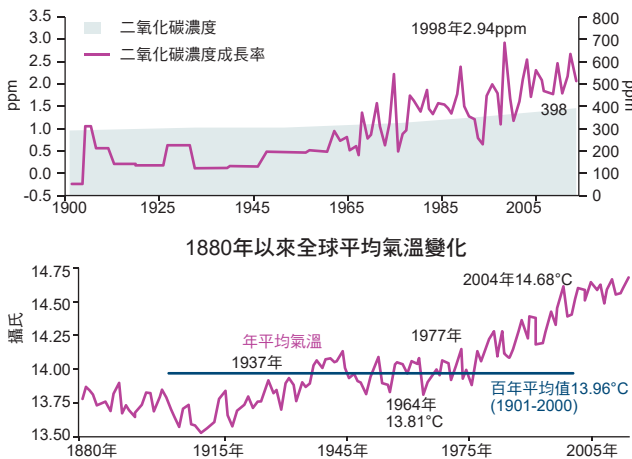
資料來源：Lipper，2017年9月30日，美元計價，同類型為理柏環球股票，成立日2015年7月3日。



投資契機

1 天災頻率增加提振水利系統投資需求

工業化的社會已使全球碳排放量明顯增加，全球暖化現象使得乾旱、澇災、豪大雨、森林野火等天災頻傳。在全球氣候異常變化下，水務處理設備升級、水利工程強化將是未來各國政府的重點施政方針。

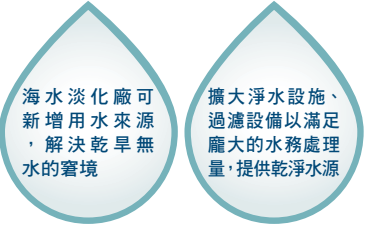


資料來源：政策研究指標資料庫。

全球暖化帶來的環境衝擊

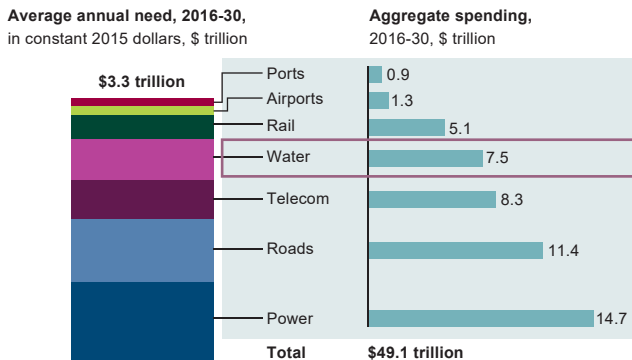
- 旱災
- 澇災
- 豪大雨
- 氣溫異常
- 森林大火

環境衝擊中，對於改善用水環境的面向



2 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Gartner預估2017年全球半導體產值的4,000億美元*。



資料來源：McKinsey analysis；McKinsey Global Institute analysis。
* 截至2017年8月。

3 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的需求。

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	· 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	金屬	· 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
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。

4 世界經濟論壇連續6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2017年止，「水資源危機」已連續六年被列為全球主要三大風險之一。

5 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 (99)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，投資人申請前應詳閱相關資料。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免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-2017-1007