

BNP PARIBAS FUNDS AQUA

Globální tematický fond:

Investování napříč rychle rostoucím vodním hodnotovým řetězcem



BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
03/2023



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager for a changing world

IMPAX Asset
Management

Pitná voda

CO PŘINÁŠÍ INVESTORŮM?



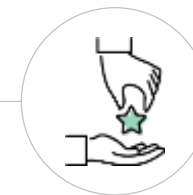
Výzva, kterou fond řeší

Zdroje vody ve světě jsou pod velkým tlakem, rozevírají se nůžky mezi poptávkou po vodě a její nabídkou, rostou obavy kvalitu vody a stabilitu vodní infrastruktury



Příležitost v portfoliu

Investuje do ziskových společností, které rostou rychleji, než široký akciový trh díky rostoucí poptávce po environmentálním zboží a službách



Hodnota portfolia

Přechod k více udržitelné globální ekonomice by měl vést k nadvýkonnosti společností, které jsou na něj připravené.

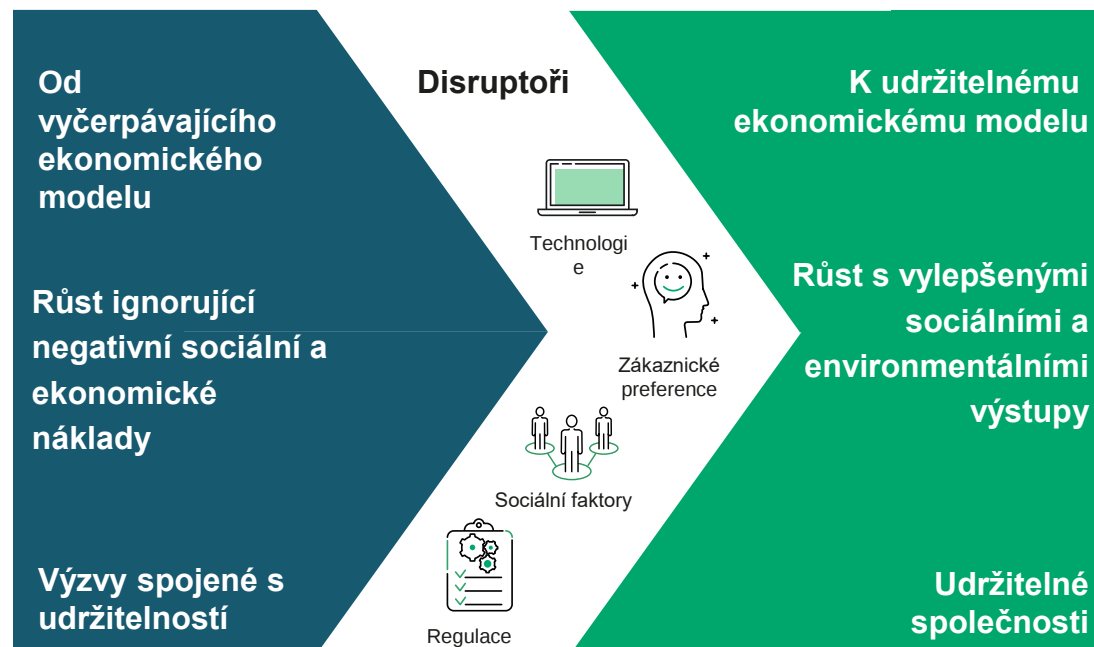
Diverzifikace napříč vodním hodnotovým řetězcem s expozicí jak do cyklických, tak do defenzivních titulů.

Source: Impax Asset Management

IMPAX Asset Management

Věříme, že ekonomika je v procesu přeměny

BNP PARIBAS AQUA



Source: Impax Asset Management as at end March 2022.

Klasifikace environmentálních trhů dle Impaxu

POSITIONING

BNP PARIBAS AQUA

Nová energetika

- Developéři & nezávislí producenti energií
- Biopaliva
- Vodík
- Solární energetika
- Větrná energetika
- Chytré sítě
- Účinnost průmyslu, spotřeby i budov
- Úschova energie & kontinuální dodávka energie
- Osvětlení

Čistá a účinná doprava

- Letecká
- Lodní
- Železniční
- E-kola & motorky
- Autobusy
- Silniční vozidla & zařízení
- Snížení znečištění
- Sdílená mobilita

Udržitelné potraviny

- Organické & alternativní
- Technologie & logistika
- Bezpečnost & balení
- Zemědělství
- Lesnictví

During the period 2007-2020, Impax worked with FTSE to develop and manage the FTSE Environmental Markets Index Series, which were seminal in benchmarking environmental markets.

In 2021, FTSE launched its own FTSE Russell Green Revenues data model to manage the indices, with members of the Impax team on the Advisory Committee.

Please refer to appendix for more information.

Voda

- Distribuce & infrastruktura
- Péče
- Účinnost
- Veřejné služby (utility)

Cirkulární ekonomika

- Odpadové hospodářství: všeobecné & nebezpečný odpad
- Recyklované, recyklovatelné produkty & biomateriály
- Oběh circularity (zdrojů) & účinnost
- Technologie

Smart environment

- R&D & konzultace
- Finance & investice
- Testování & monitoring
- Kontrola znečištění
- Environmentální zdroje
- Efektivní IT
- Cloud computing
- Řešení digitální spolupráce

Proč investovat do firem ve vodním hodnotovém cyklu

Nedostatek vody



Do roku 2030 může až 700 milionů lidí přesídlit kvůli nedostatku vody¹.

Klimatická změna



O 400 milionů více lidí bude ohroženo záplavami do roku 2050².

Znečištění



80% odpadní vody není čištěno a obsahuje vše od domovního po vysoce toxický průmyslový odpad³.

Urbanizace



O 2.5 miliardy lidí bude v roce 2050 žít ve městských oblastech⁴.

Stárnoucí infrastruktura



20 mld litrů ošetřené pitné vody se každý den ztratí v USA kvůli poškozené infrastruktuře⁵.

Inovace



Spotřeba vody při výrobě polovodičů roste o 33% s každou vrstvou 2015 & 2019⁶

¹<https://unstats.un.org/sdgs/report/2020/The-Sustainable-Development-Goals-Report-2020.pdf>. ²<https://www.unwater.org/water-facts/climate-change/>. ³<https://www.unep.org/explore-topics/water/what-we-do/tackling-global-water-pollution>. ⁴<https://www.unwater.org/water-facts/urbanization/>. ⁵<https://infrastructurereportcard.org/cat-item/drinking-water/>. ⁶<https://www.bloombergquint.com/gadfly/making-chips-requires-lots-of-water-and-gulp-taiwan-has-a-drought>. Source : Impax Asset Management, as at the end of June 2021

Poskytovatelé řešení nabízí příležitosti

Snížení úniků potrubí



Úniky mohou být omezeny z 20%+ na méně, než 5%¹.

Recyklace vody



Vyčištěná voda má rostoucí hodnotu pro průmyslovou spotřebu a plnění podzemních zásob.

Řízení přívalové vody



Klimatická změna zvyšují potřebu řízení vody z přívalových dešťů

Výměna infrastruktury



Mnoholeté podinvestování zvyšuje poptávku po nové infrastruktuře.

Testování kvality vody



Rostoucí povědomí a regulace vedou k vyššímu testování

Odstranění kontaminace



Přes 90 druhů znečištění pitné vody se reguluje, i průmyslová voda vyžaduje přísnou kontrolu kvality

Source : Impax Asset Management, end of June 2021

Inovace pomáhá k rychlejšímu růstu

Pokročilé měření



Roste využití pokročilého měření napříč sítí distribuce vody

Smart zavlažování



Chytré zavlažování pomáhá efektivnějšímu využití vody.

Řízení povodí



Vyšší zaměření na spolupráci s klíčovými hráči v povodích jako jsou farmáři

Data a Software



Vyšší sběr dat dává více příležitostí pro softwarová řešení

Detekce nových druhů znečištění



Nové formy znečištění stále vznikají: PFA (poly a perfluorakryly) mikroplasty nebo viry.

Pokročilá péče o vodu



Irostoucí poptávka po odstranění nových polutantů a po ultra čisté vodě pro výrobu polovodičů

Source : Impax Asset Management, end of June 2021

IMPAX Asset Management

Hodnotový řetězec v oblasti vodního hospodářství

- Napříč koncovými trhy od spotřebitelů až po podniky
- Zachycují cyklické a defenzivní obchodní modely napříč cyklem
- Regionální alokace do rozvinutých i rozvíjejících se zemí

Vodní sektor	Kategorie	Růstový potenciál
 Vodní infrastruktura	▪ Čerpadla, vodovody ▪ Produkty redukce poptávky, měření ▪ Projekty infrastruktury ▪ recyklace, konzervace, zavlažování	▪ Zlepšení infrastruktury ▪ Smysluplné využití ▪ Odolnost vůči suchu
 Péče o vodu a účinnost	▪ Chemická péče ▪ filtrace, membránové technologie, odsolování ▪ Fyzická péče ▪ Monitoring, testování	▪ Stále přísnější regulace ▪ Redukce znečištění ▪ Opětovné využití vody
 Komunální služby	▪ Evropa a UK ▪ USA ▪ Zbytek světa	▪ Efektivita energií ▪ Investice do infrastruktury ▪ Odsolování

10 největších pozic a analýza sektorů k 12/2022

AS AT 31 DECEMBER 2022

Main Holdings	Water Sector	Weight %
VEOLIA ENVIRON. SA	Water Utilities	4.00
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Water Treatment and Efficiency	3.80
AMERICAN WATER WORKS INC	Water Utilities	3.77
LINDE PLC	Water Treatment and Efficiency	3.22
IDEX CORP	Water Treatment and Efficiency	3.01
A O SMITH CORP	Water Infrastructure	2.98
ESSENTIAL UTILITIES INC	Water Utilities	2.90
GEORG FISCHER AG	Water Infrastructure	2.90
PENTAIR PLC	Water Treatment and Efficiency	2.90
SEVERN TRENT PLC	Water Utilities	2.70

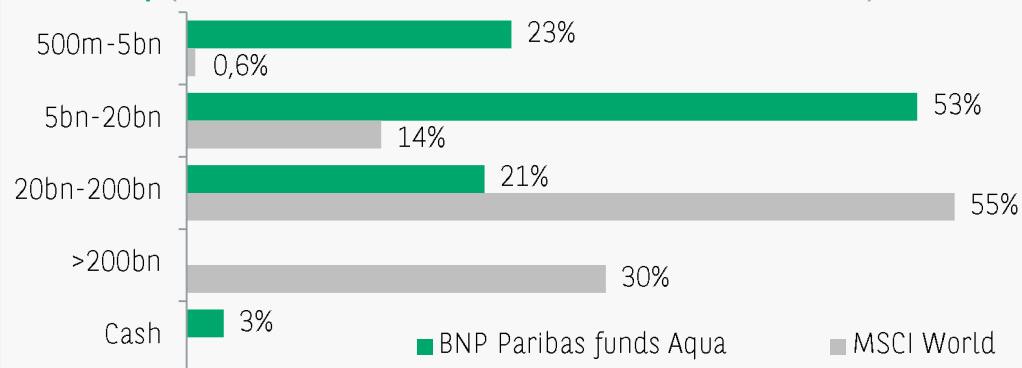
N° of holdings in portfolio: 50

Sector exposure (%)		Relative to MSCI World
Industrials	51.04	+40.36
Utilities	20.09	+16.89
Materials	12.20	+7.71
Health Care	5.44	-9.11
Information technology	5.10	-15.07
Consumer discretionary	3.71	-6.28
Forex contracts	0.01	+0.01
Cash	2.42	-

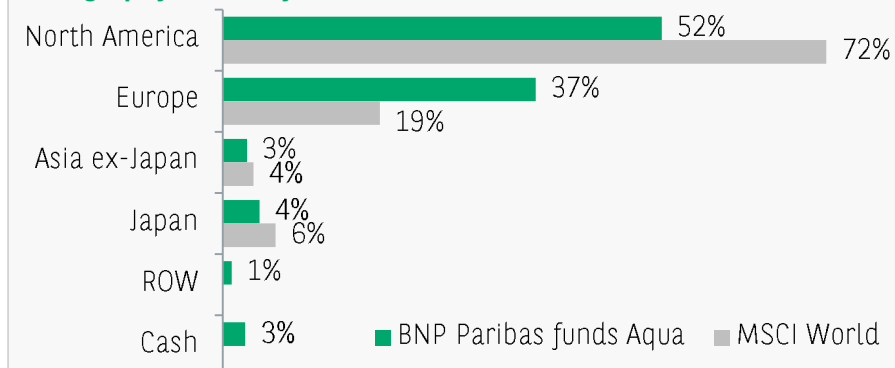
The above-mentioned companies are for illustrative purpose only, are not intended as solicitation of the purchase of such securities, and does not constitute any investment advice or recommendation.
 Source: BNPP AM, except for the Cash figure, sourced from the Impax reports for the sake of homogeneity with the other slides of this document (Impax and BNPP AM have a slightly different definition of cash).
 Source: Data as at 31 December 2022.

Portfolio exposure

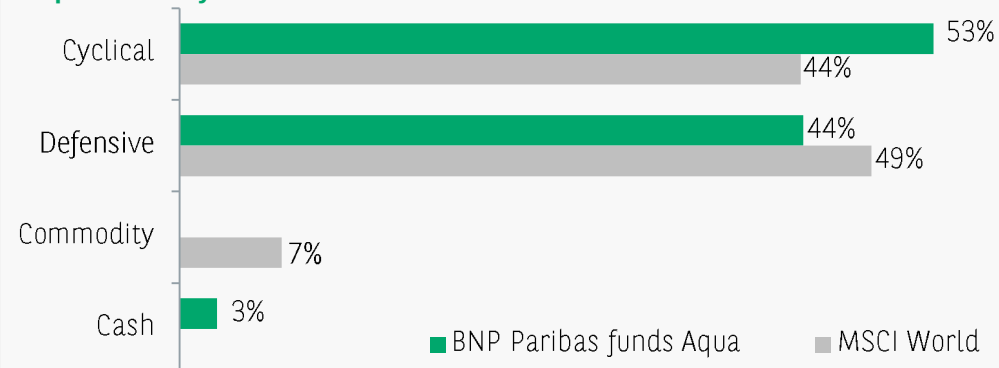
Market cap (WTD AV¹: US\$19.0 BN VS MSCI WORLD: US\$296.20 BN)



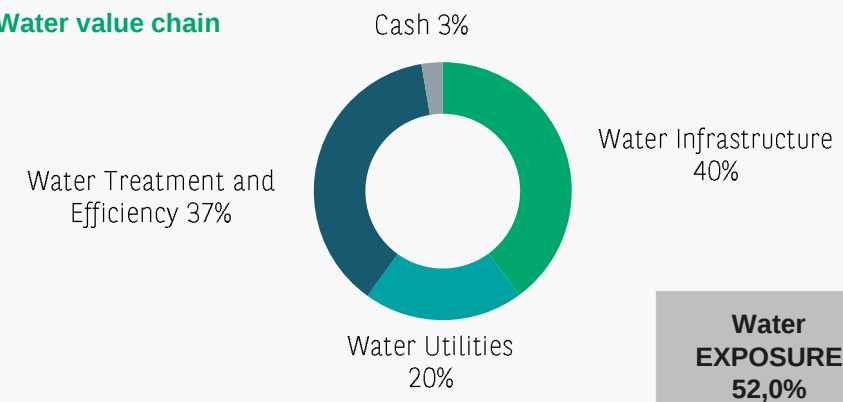
Geography driven by fundamental valuation²



Exposure to cyclical and defensive end markets



Water value chain



Source: Impax AM, from Bloomberg data, at 31 December 2022. 1 WTD AV: weighted average. 2 Geographic allocation by country of listing, MSCI classification if available. 3 Stability of demand during economic upturns and downturns. Data may not add up to 100% due to rounding. This information is presented as supplemental to the Annual Disclosure Presentation which can be found at the back of this presentation.

Případová studie titulu z portfolia – Valmont Industries

Výrobce průmyslového vybavení – USA

INVESTIČNÍ PŘÍLEŽITOST

Valmont je tržní leader v oblasti zavlažovacích systémů a dlouhodobě těží ze strukturální potřeby navýšit výnosy v zemědělství. Společnost má prokazatelnou růstovou historii s diverzifikovanou expozicí vůči různým koncovým trhům. A posledních 5 let čistý příjem se téměř zdvojnásobil, přičemž společnost si udržela profitabilitu a zdravou bilanci.

BENEFITY V OBLASTI ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Valmont dodává zavlažovací vybavení a řešení pro řízení vodního hospodářství, jejich mechanizované zavlažovací vybavení může významně snížit spotřebu vody (až 70 % vody) v porovnání s méně efektivním zavlažováním.

RIZIKA V OBLASTI ESG

Zatímco celkový profil udržitelnosti ve společnosti je dobrý a firma zveřejňuje klíčové parametry ve scope 1 a 2, uhlíková intenzita a spotřeba elektrického proudu se zlepšila, Impax se domnívá, že struktura představenstva by se mohla zlepšit a proto se angažujeme při vyjednávání se společností.

DOSAŽENÝ POZITIVNÍ DOPAD (IMPACT)

V roce 2021 výrobky Valmontu pomohly ušetřit cca 14 miliard kubíků vody¹.



Created 31 December 2022. The securities mentioned in this document should not be considered a recommendation to purchase or sell any particular security and there can be no assurance that any securities discussed herein are or will remain in strategies managed by Impax. Impax makes no representation that any of the securities discussed were or will be profitable, or that future investment decisions will be profitable. The selection criteria for case study examples is not based on performance. New additions to the portfolio are prioritized. If no new positions available, stocks are chosen based on portfolio weighting or sector/industry focus. Holdings subject to change without notice. ¹Estimate by Impax Asset Management, based on issuing company's data as at 31 December 2022.

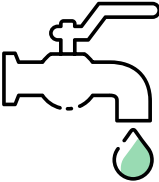
IMPAX Asset Management

Environmentální dopad BNPP Aqua Fund (Lux)

BNP PARIBAS AQUA



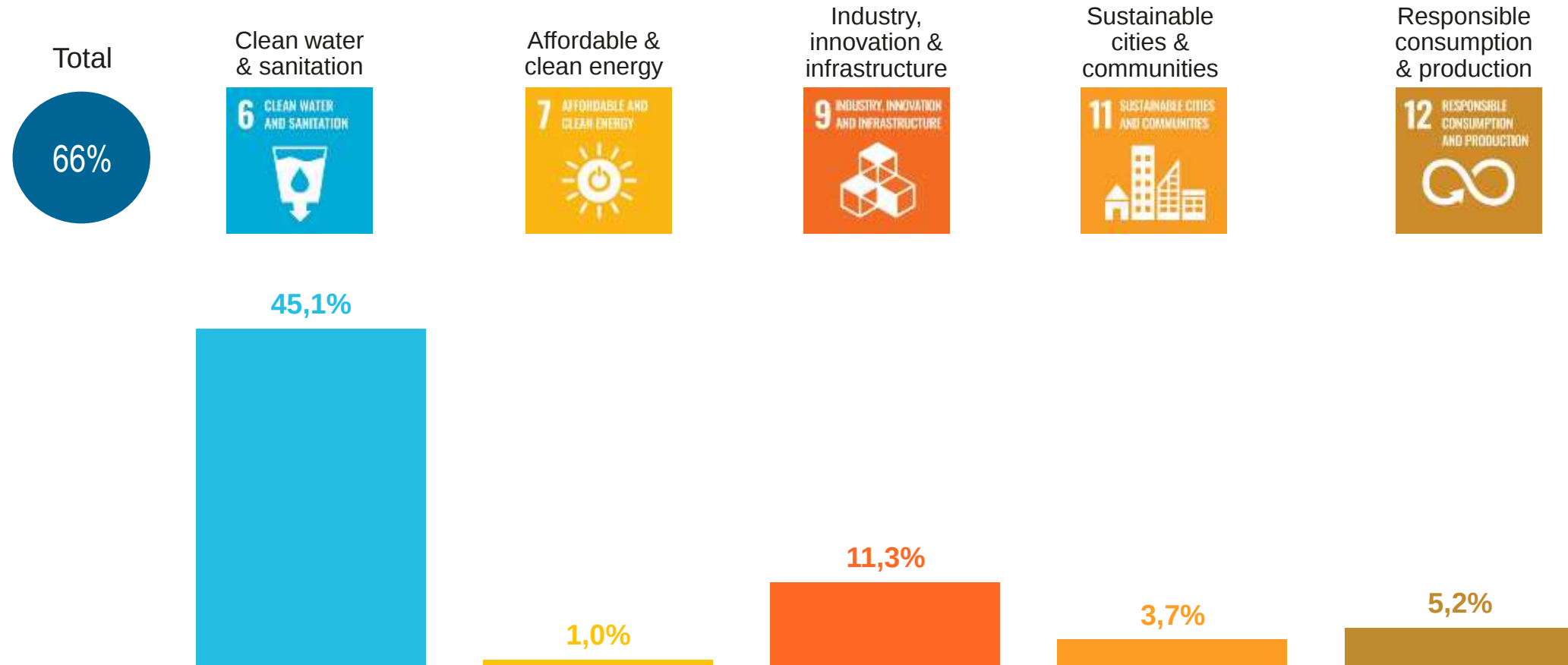
V roce 2021, fond vykázal následující environmentální dopady :

	Dopad na investici CZK 250k	Celý fond BNPP Aqua (Lux)
	Objem dodané vody:	370 tisíc litrů
	Objem ušetřené vody:	700 tisíc litrů
	Objem ošetřené vody:	1,530 tisíc litrů

Neboli ekvivalent: Spotřeba 16,7 domácností Spotřeba 7 135 980 domácností

Source: Impax Asset Management. Impact of investment in the fund for one year. Based on most recently reported annual environmental data for holdings and assets under management in the BNPP Aqua Fund (Lux) as at 31 December 2021. Impax's impact methodology is based on equity value. As the value of the holdings can vary between years, Impax has standardized environmental benefit to €10m invested, and also reported on the total value of the holdings as at 31 December 2021.

Mapping Impax strategies to UN Sustainable Development Goals



Source: Impax Asset Management. Data as at 31 December 2022. Figures are based on Impax internal data.

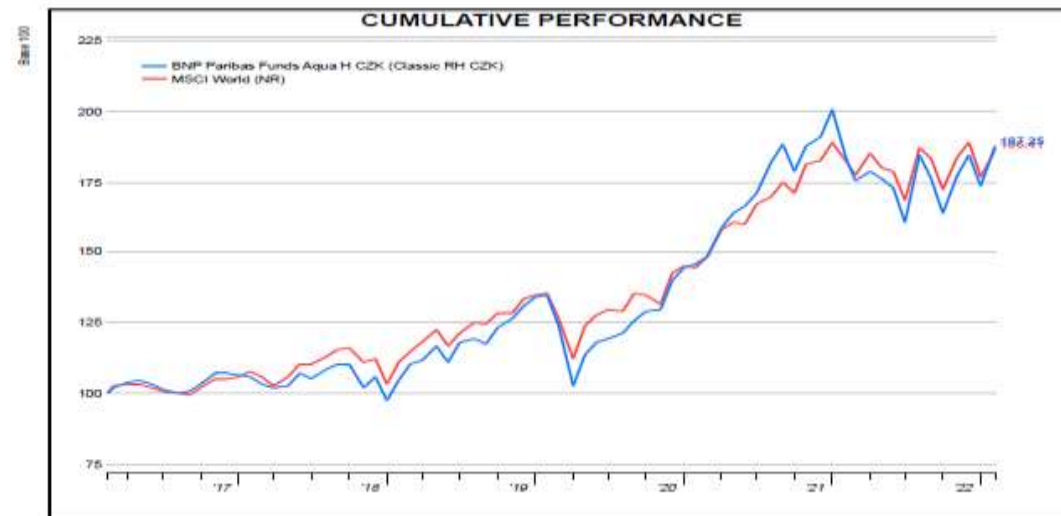
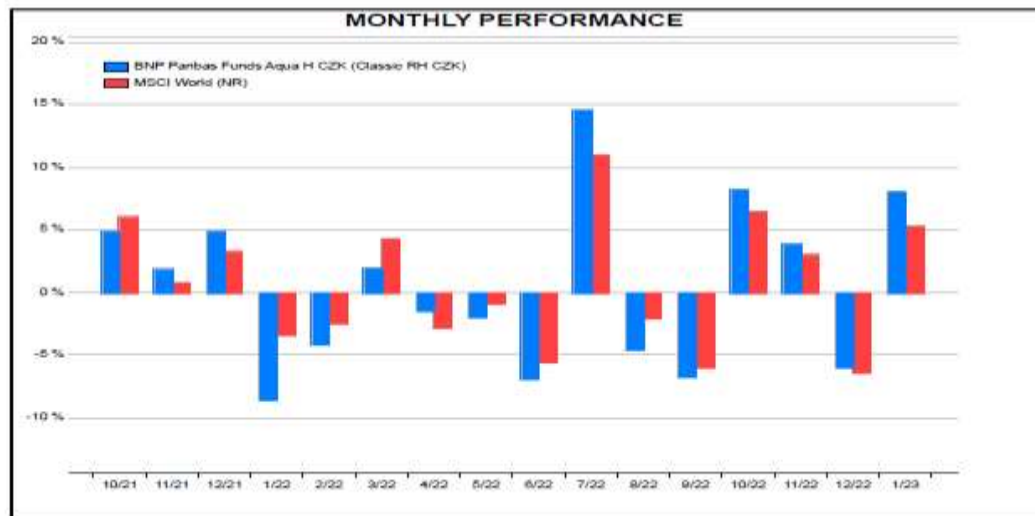
Impax's investment process does not identify alignment with SDGs as a specific objective. Instead, the nature of Impax's investment philosophy results in some meaningful revenue exposure within the Environmental Markets strategies, as well as the Sustainability Lens strategies with emerging market exposure.

IMPAX Asset Management

BNP Paribas Aqua – Classic RH CZK (k 31/1/2023)



		PERFORMANCE							RISK		
		Cumulative				Annualized			Monthly annualized		
		One Mth	Three Mth	Year to date	One Year	Two Years	Three Years	Selected Period	Volatility	tracking error	Info. Ratio
		30/12/22	31/10/22	30/12/22	31/01/22	29/01/21	31/01/20	08/02/17			
		31/01/23	31/01/23	31/01/23	31/01/23	31/01/23	31/01/23	31/01/23			
BNP Paribas Funds Aqua H CZK (Classic RH CZK) MSCI World (NR)	NET CZK	8.06 %	5.47 %	8.06 %	2.50 %	13.39 %	11.51 %	11.06 %	17.10 %	-	-
		5.37 %	1.56 %	5.37 %	2.42 %	13.46 %	11.17 %	10.98 %	13.86 %	6.43 %	0.01



Výkonnost se v čase mění, a tak z minulé výkonnosti nelze usuzovat na budoucí výsledky.

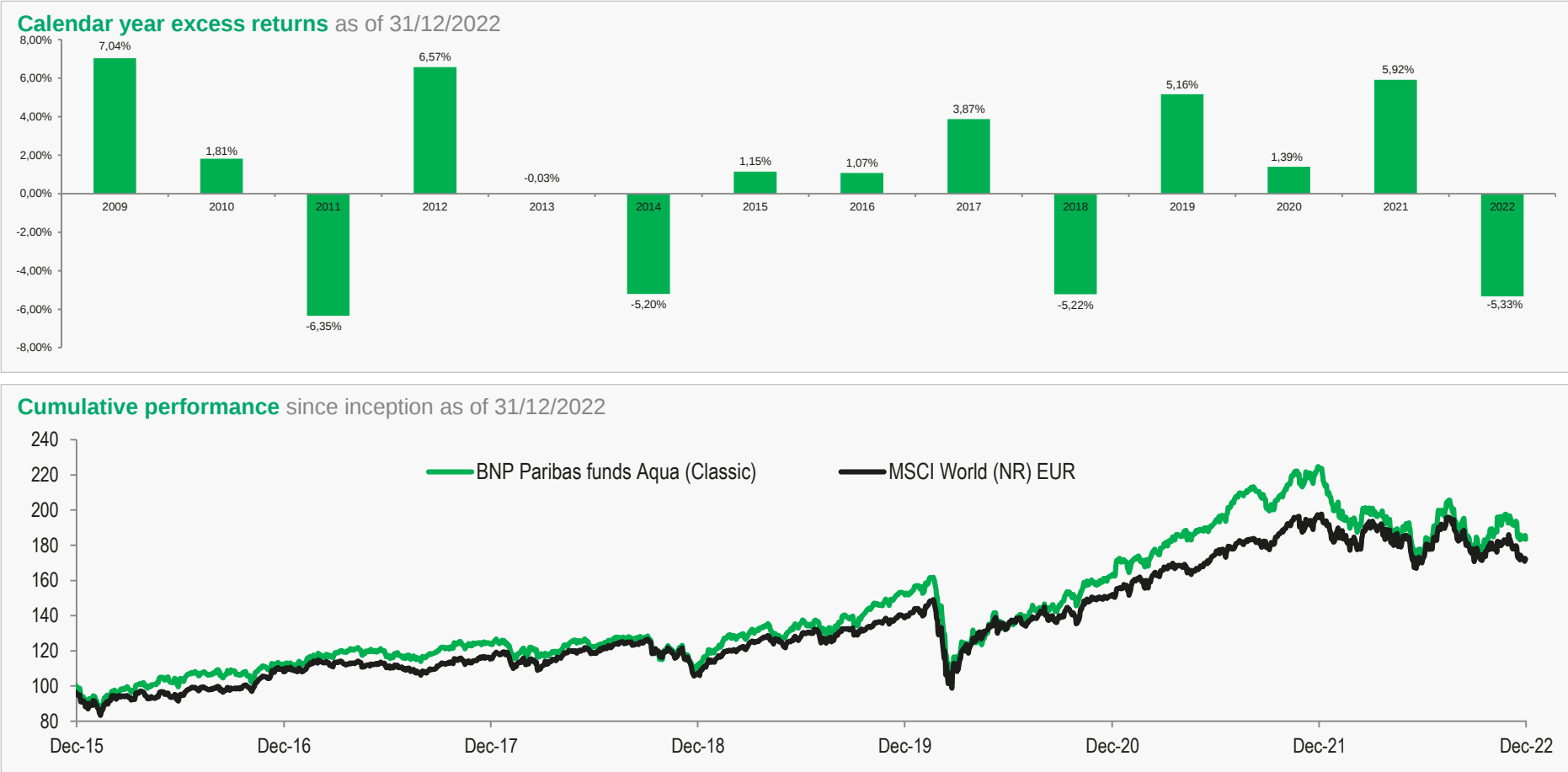
IMPAX Asset Management



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable investor for a changing world

Fund performance



Source: BNP Paribas Asset Management, 31 December 2022. Past performance is not indicative of future performance. Denominated in EUR, Classic shares net of all fees.
2022: -18.11% 2021: 36.99% / 2020: 7.72% / 2019 : 35.18% / 2018 : -9.33% / 2017 : 11.38% / 2016 : 11.80%. First NAV date : 16/07/2015





- Voda reprezentuje růstové téma s přitažlivými investičními příležitostmi a s rozumným oceněním
- Specializovaný manažer Impax AM se zkušenostmi ve vodním průmyslu a v oblasti environmentálního asset managementu
- Součástí investičního procesu je analýza aspektů sociální odpovědnosti společností z investičního světa
- Soulad s cíly udržitelného rozvoje OSN, zejména cíl č. 6 – čistá voda.
- Fond s tzv. pozitivním dopadem - SFDR 9
- Hlavním faktorem nadvýkonnosti oproti benchmarku MSCI World je výběr akcií
- Strategii nabízíme investorům ve formě lucemburského fondu BNP Paribas Funds Aqua
- **V letech 2020, 2021 a 2022 byla oceněna Stříbrnou korunou v kategorii Podílové fondy a za rok 2021 byla oceněna jako Akciový fond roku 2021 od Fincentrum & Swiss Life Select.**
- Velikost fondu **BNP Paribas Funds Aqua – 3,8 miliardy EUR**
- Velikost CZK třídy – **2,05 miliardy CZK**
- Nejprodávanější fond BNPP AM v ČR i na Slovensku

Charakteristika fondu: BNP Paribas Funds Aqua



ISIN kód	Share Classic RH CZK: LU1458425730 (dostupná od konce ledna 2017) Share class C : LU1165135440; Classic USD: LU1620156130
Bloomberg kód	Share class Classic RH CZK: PAAQRHC LX Share class Classic Cap: PAQUACL LX, Classic USD: PAQCLUC LX
Právní forma ¹	Podfond lucemburské rodiny fondů BNP Paribas Funds
Datum vzniku	Červen 2015
Benchmark	MSCI World EUR (NR)
Minimální investiční horizont	5 let min.
Měna	Euro, CZK
SRRI**	6 (1 = nejnižší ; 7 = nejvyšší)
Manažer fondu	Hubert Aarts Bruce Jenkyn-Jones
Správní poplatky (max)	1.75% (Share class C)
Vstupní / výstupní poplatky	Maximum 3.0% / žádné
Průběžné poplatky	2.23% (Share class C) k 31/10/2020
Správcovské společnosti	BNP Paribas Asset Management Delegovaný investiční správce: Impax Asset Management

Source: BNP Paribas Asset Management, 30 April 2021. Investors should ensure that they are fully informed about the sub-funds, classes and sub-classes of shares that are authorised to be marketed in their country of residence and the constraints applicable in each of these countries. The investments in the above funds are subject to market fluctuations and the risks inherent in investments in securities. The value of investments and the income they generate may go down as well as up and it is possible that investors will not recover their initial outlay. *SRRI: synthetic risk reward indicator.

¹Following the new Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) that came into force on March 10th this year, our BNP Paribas Funds Aqua is categorised under Article 9.
Article 9 : Have a Sustainable Investment Objective

Kontakty

Jan Maňák

Senior Relationship Manager pro ČR, SR a Polsko

tel.: +420 602 297 002

mail: jan.manak@bnpparibas.com

www.bnpparibas-am.com (anglicky)

www.bnpparibas-am.cz (anglicky)

www.bnpparibas-am.sk (anglicky)

www.investors-corner.bnpparibas-am.com (anglicky)

Sociální média:       

Vyloučení odpovědnosti

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France, „společnost pro správu investic“, je zjednodušená akciová společnost se sídlem na adrese 1 boulevard Haussmann 75009 Paris, Francie, RCS Paris 319 378 832, registrovaná u "Autorité des marchés financiers" pod číslem GP 96002.

Tento materiál byl zpracován a je vydáván společností pro správu investic.

Tento materiál byl vyhotoven pouze pro informační účely a nepředstavuje:

1. nabídku k nákupu ani poptávku k prodeji, ani nebude základem pro jakoukoli smlouvu ani na něj nebude odvoláváno v souvislosti s jakoukoli smlouvou nebo závazkem;
2. investiční poradenství.

Tento materiál odkazuje na některé finanční nástroje povolené a regulované v příslušné jurisdikci.

Nebyla učiněna žádná opatření, která by umožnila veřejnou nabídku finančního nástroje (nástrojů) v jakékoli jiné jurisdikci, s výjimkou případů, které jsou uvedeny v posledním prospektu a v KIID (Dokument s klíčovými informacemi pro investory) příslušného finančního nástroje (nástrojů), kde by taková opatření byla vyžadována, zejména ve Spojených státech, vůči americkým osobám (takovýto termín je definován v Nařízení S zákona Spojených států o cenných papírech z roku 1933). Před upisováním v zemi, v níž jsou tyto finanční nástroje registrovány, by si investoři měli ověřit veškerá právní omezení nebo zákazy, které mohou existovat v souvislosti s upisováním, nákupem, vlastnictvím nebo prodejem finančního nástroje (nástrojů).

Investoři, kteří uvažují o upisování finančního nástroje (nástrojů), by si měli pečlivě přečíst nejnovější prospekt a Dokument s klíčovými informacemi pro investory (KIID) a nahlédnout do nejnovějších finančních zpráv finančního nástroje (nástrojů). Tyto dokumenty jsou k dispozici na webových stránkách.

Názory obsažené v tomto materiálu tvoří posouzení společnosti pro správu investic v daném okamžiku a mohou být předmětem změn bez předchozího upozornění. Společnost pro správu investic není povinná aktualizovat nebo měnit informace nebo názory obsažené v tomto materiálu. Investoři by se měli před investováním do finančních nástrojů poradit se svými právními a daňovými poradci ohledně právních, účetních a daňových otázek a také ohledně jejich domicilu, aby získali nezávislé posouzení vhodnosti a důsledků investice do těchto finančních nástrojů. Vezměte, prosím, na vědomí, že různé typy investic, pokud jsou obsaženy v tomto materiálu, zahrnují různé stupně rizika a nemůže existovat žádná záruka, že nějaká konkrétní investice může být buď vhodná, příhodná, nebo zisková pro investiční portfolio investora.

Vzhledem k ekonomickým a tržním rizikům nemůže existovat žádná záruka, že finanční nástroj nebo finanční nástroje dosáhnou svých investičních cílů. Výnosy mohou být ovlivněny mimo jiné investičními strategiemi nebo cíli finančního nástroje a významnými tržními a ekonomickými podmínkami, včetně úrokových sazeb, okolností na trhu a obecných tržních podmínek. Různé strategie uplatňované na finanční nástroje mohou mít významný vliv na výsledky prezentované v tomto materiálu. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti a hodnota investic do finančních nástrojů může klesat i stoupat. Investoři nemusí dostat zpět částku, kterou původně investovali.

Údaje o výkonnosti, které se případně objevují v tomto materiálu, nezohledňují provize, náklady vzniklé při emitování a zpětném odkoupení a daně.

Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu jsou k dispozici na www.bnpparibas-am.com

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
14, RUE BERGERE
75009 PARIS
BNPPARIBAS-AM.COM



INVESTORS'

corner



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager for a changing world