

BNP PARIBAS FUNDS AQUA

Globální tematický fond:

Investování napříč rychle rostoucím vodním hodnotovým řetězcem



BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
03/2024



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

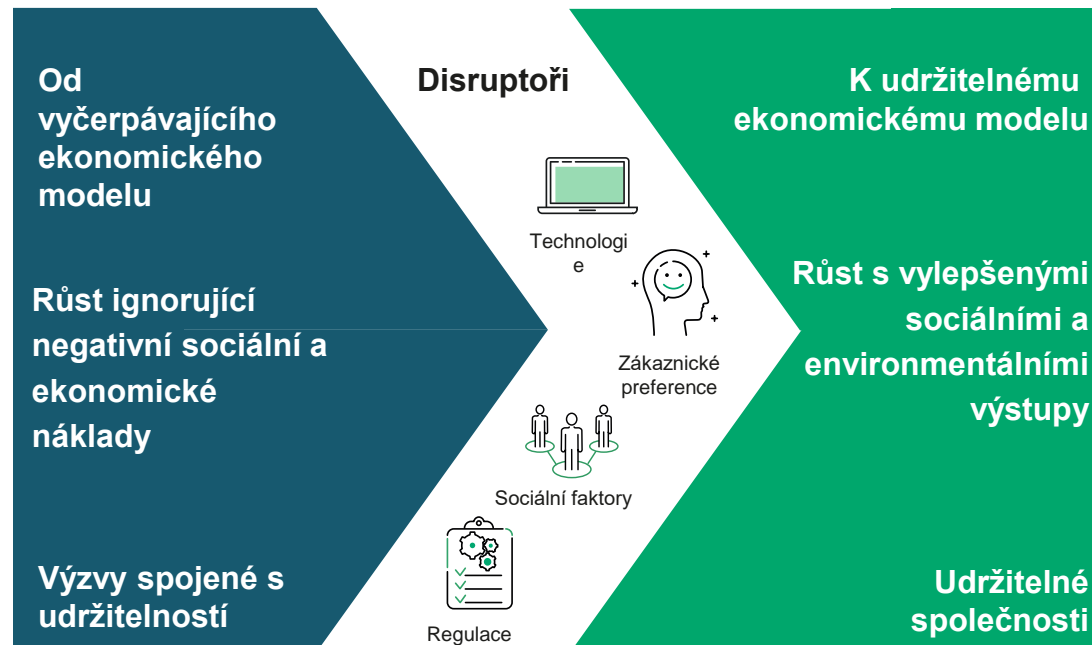
Přechod k více udržitelné globální ekonomice by měl vést k nadvýkonnosti společností, které jsou na něj připravené.

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



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 předsídlit 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 sítím distribuce vody

Data a Software



Vyšší sběr dat dává více příležitostí pro softwarová řešení

Smart zavlažování



Chytré zavlažování pomáhá efektivnějšímu využití vody.

Detekce nových druhů znečištění



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

Řízení povodí



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

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

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	<ul style="list-style-type: none">▪ Čerpadla, vodovody▪ Produkty redukce poptávky, měření▪ Projekty infrastruktury▪ recyklace, konzervace, zavlažování	<ul style="list-style-type: none">▪ Zlepšení infrastruktury▪ Smysluplné využití▪ Odolnost vůči suchu
 Péče o vodu a účinnost	<ul style="list-style-type: none">▪ Chemická péče▪ filtrace, membránové technologie, odsolování▪ Fyzická péče▪ Monitoring, testování	<ul style="list-style-type: none">▪ Stále přísnější regulace▪ Redukce znečištění▪ Opětovné využití vody
 Komunální služby	<ul style="list-style-type: none">▪ Evropa a UK▪ USA▪ Zbytek světa	<ul style="list-style-type: none">▪ Efektivita energií▪ Investice do infrastruktury▪ Odsolování

10 největších pozic a analýza sektorů k 31/12/2023

AS AT 31 DECEMBER 2023

Main Holdings	Water Sector	Weight %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Water Utilities	4.39
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Water Utilities	3.99
SEVERN TRENT PLC	Water Utilities	3.57
LINDE PLC	Water Treatment and Efficiency	3.28
SMITH (A.O.) CORP	Water Infrastructure	3.25
IDEX CORP	Water Treatment and Efficiency	3.09
FERGUSON PLC	Water Infrastructure	3.04
PENTAIR PLC	Water Infrastructure	3.03
UNITED UTILITIES GROUP PLC	Water Utilities	3.00
FISCHER (GEORG)-REG	Water Infrastructure	2.84

N° of holdings in portfolio: 46

Sector exposure (%)		Relative to MSCI World
Industrials	57.43	+46.32
Utilities	19.47	+16.46
Materials	13.35	+9.21
Health care	4.25	-7.86
Consumer discretionary	2.21	-8.68
Information technology	2.06	-20.96
Forex contracts	-0.04	-0.04
Cash	1.68	+1.68

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 2023.

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)

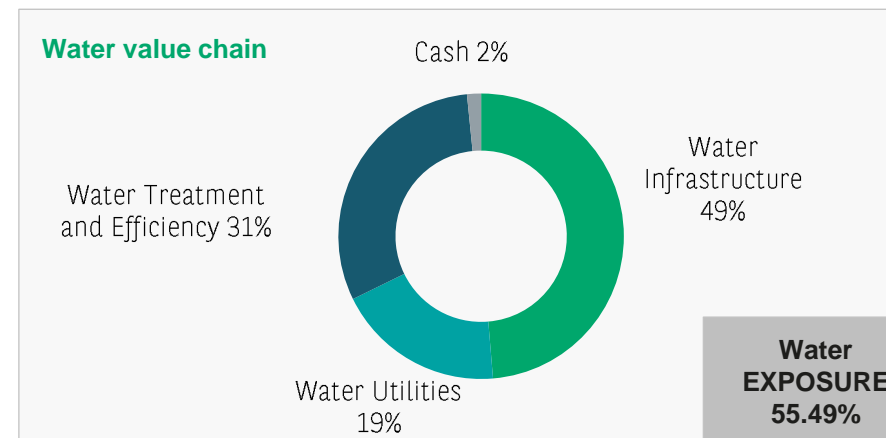
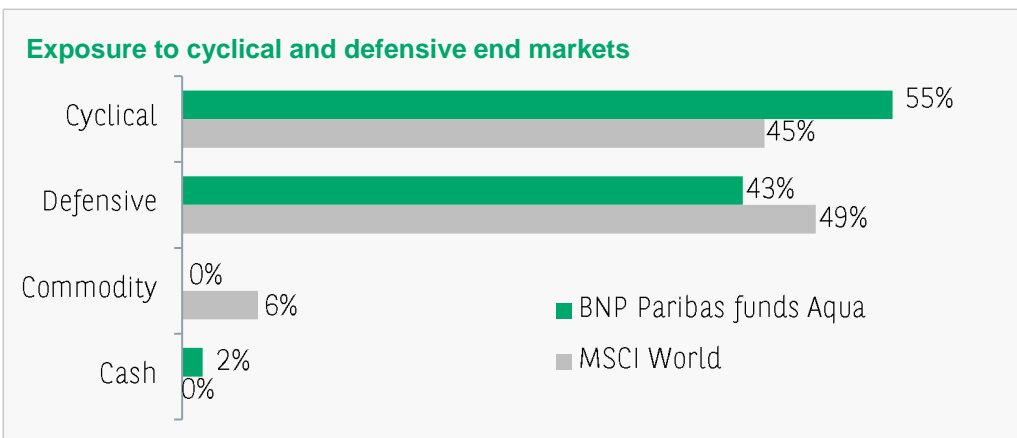
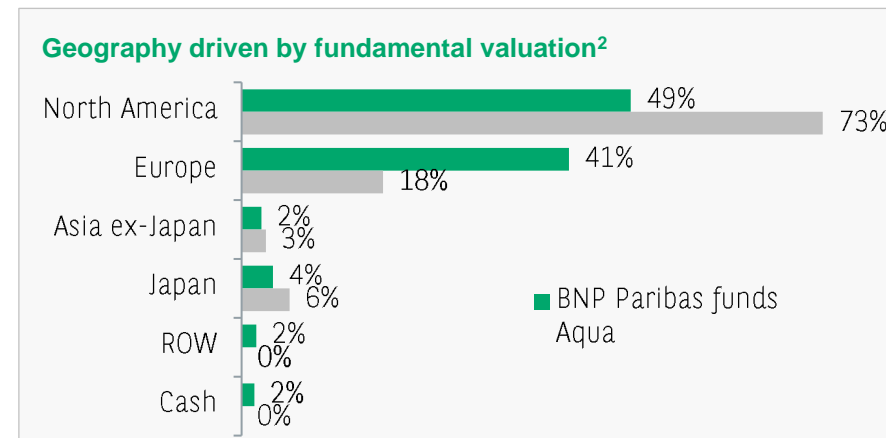
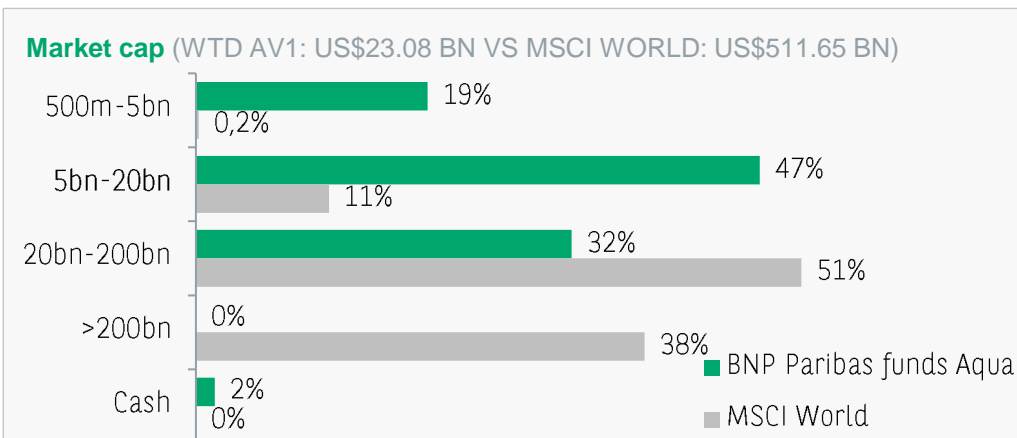
V roce 2021 výrobky Valmontu pomohly ušetřit cca 14 miliard kubíků vody¹.



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

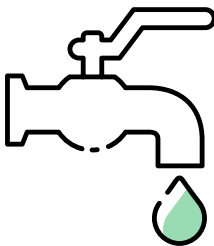
Detaily portfolia



Source: Impax AM, from Bloomberg data, at 31 December 2023. 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.

Environmentální dopad BNPP Aqua Fund typické investice / celého fondu (2022)

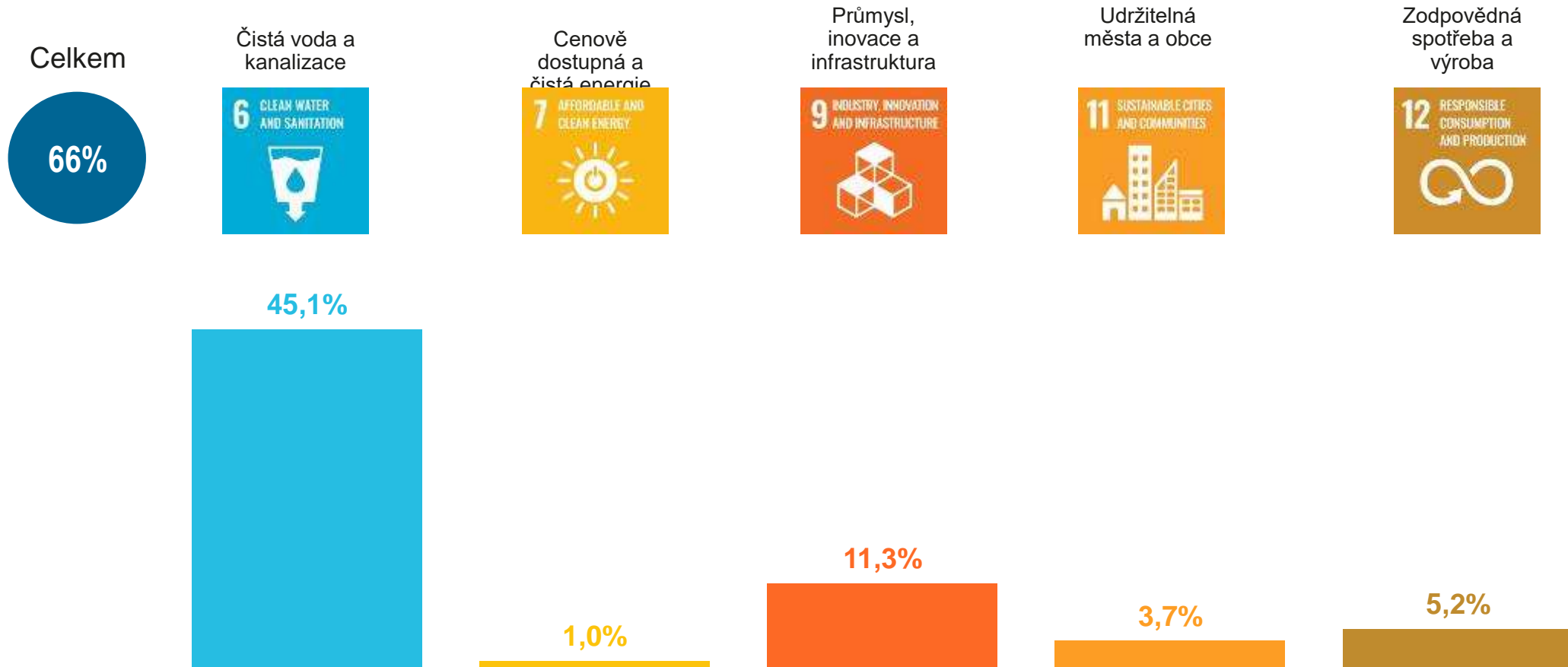
V roce 2021, fond vykázal následující environmentální dopady :

	Na 250 tisíc korun	Dopad celého fondu	
	Voda dodaná	326 m3	102 968 megalitres
	Voda ušetřená	422 m3	133 383 megalitres
	Voda ošetřená	2 477 m3	782 875 megalitres
	Equivalent to:	Spotřeba pitné vody 22,98 domácností	Spotřeba pitné vody 7 921 780 domácností

There can be no assurance that results in the future will be comparable to the results presented herein.

Source: Impax Asset Management. Based on most recently reported annual environmental data for holdings and assets under management as of 31 December 2022. Impax's impact methodology is based on equity value. Refer to the Methodology section at the back of the report for further details on methodology and summarised data that was available and estimated for companies in the portfolio.

Aqua a cíle udržitelnosti OSN



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. The UN SDGs encompass 17 goals. For further information, please visit <http://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals>.

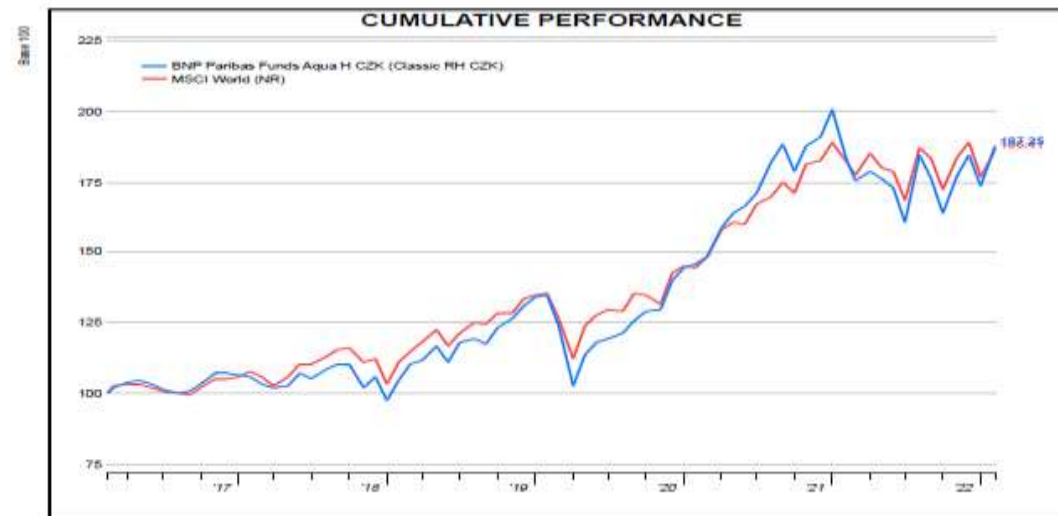
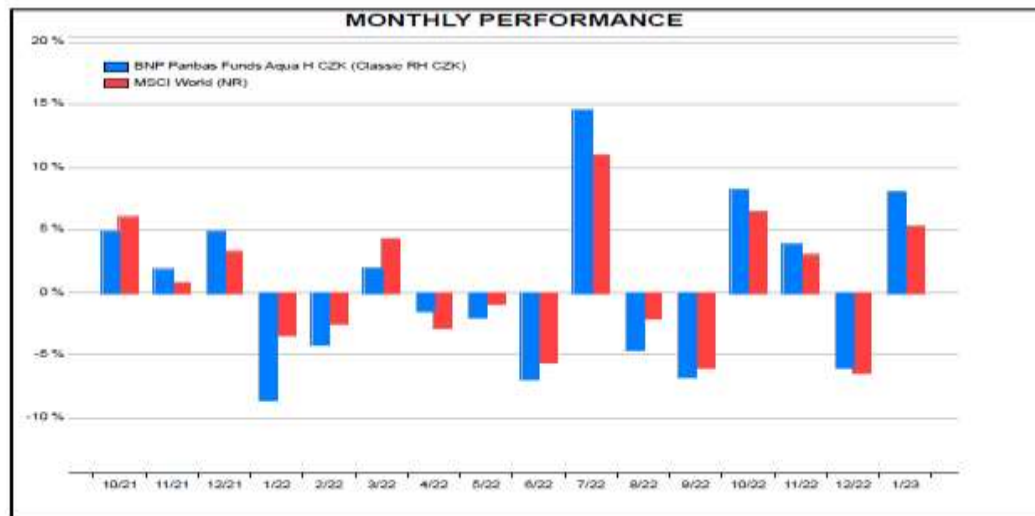


BNP Paribas Aqua – Classic RH CZK (k 31/1/2023)



PERFORMANCE							RISK		
One Mth	Cumulative			One Year	Two Years	Annualized	Monthly annualized		
30/12/22	Three Mth	Year to date	30/12/22	31/01/22	Three Years	Selected Period	Volatility	tracking error	Info. Ratio
31/01/23	31/01/23	31/01/23	31/01/23	31/01/23	29/01/21	08/02/17	08/02/17 - 31/01/23		
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

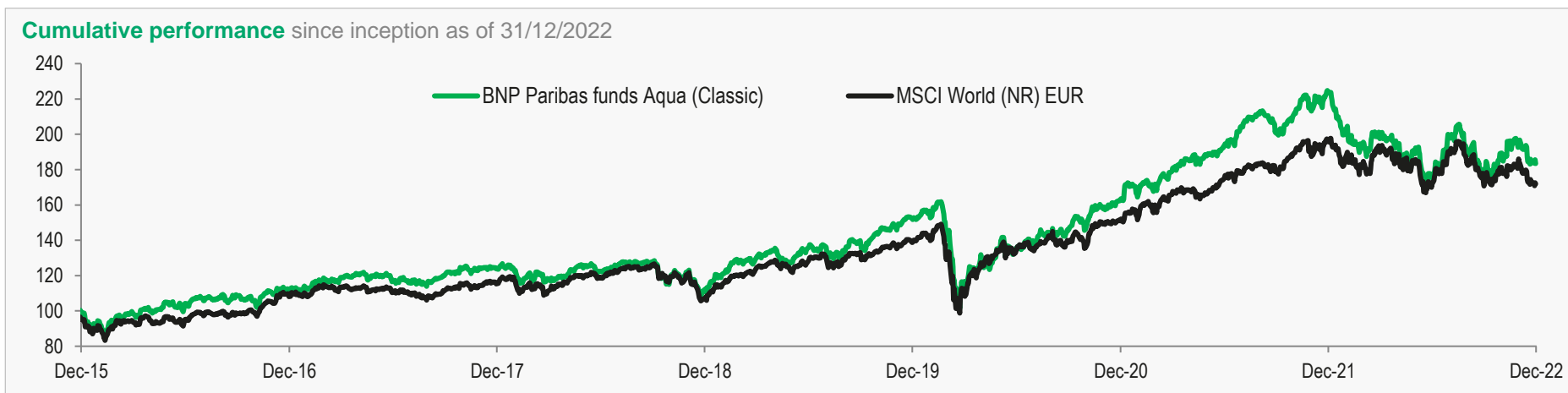
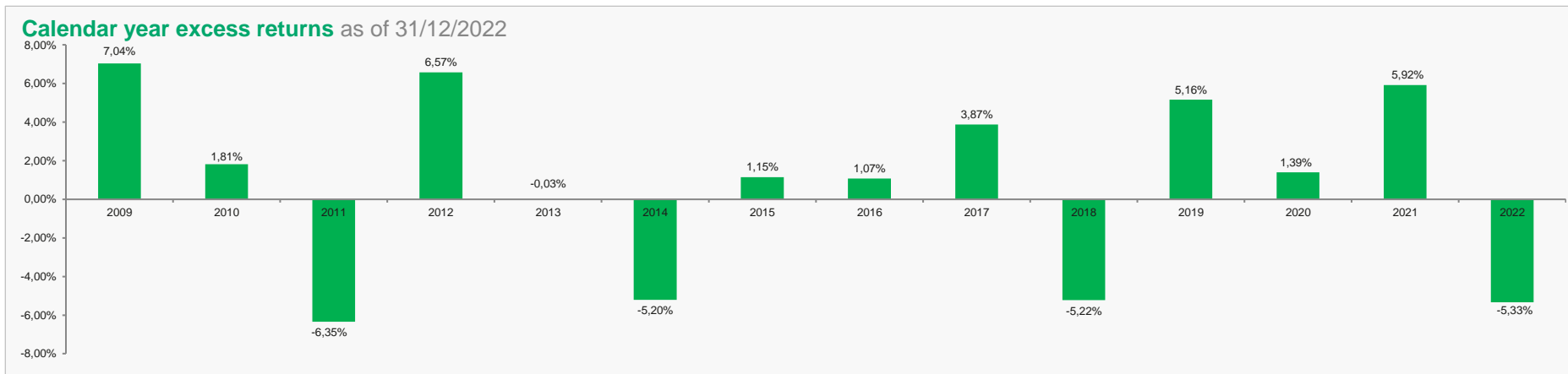
■ BNP Paribas Funds Aqua H CZK (Classic RH CZK)	NET CZK
■ MSCI World (NR)	



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



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



Mírné zaostání v roce 2023 : efekt Magnificent 7

Asset Category	Effect Type	Portfolio			Benchmark			Attribution
		Average Weight	Total Return	Contrib. To Return	Average Weight	Total Return	Contrib. To Return	Total Effect
TOTAL		100.00	19.20	19.20	100.00	19.60	19.60	-0.40
Communication Services		--	--	--	7.05	40.62	2.55	-1.37
Consumer Discretionary		2.27	8.80	0.32	10.71	31.65	3.10	-1.41
Consumer Staples		--	--	--	7.50	-1.64	-0.13	1.74
Energy		--	--	--	4.95	-0.97	-0.06	1.14
Financials		--	--	--	15.20	13.15	2.12	1.13
Health Care		4.76	-5.69	-0.33	13.03	0.24	0.03	1.43
Industrials		54.62	26.81	14.12	10.92	18.43	2.05	3.98
Information Technology		4.48	20.39	0.86	21.08	52.45	9.37	-5.92
Materials		12.91	27.24	3.36	4.24	10.87	0.49	1.35
Real Estate		--	--	--	2.49	6.56	0.18	0.37
Unassigned		--	--	--	0.00	-10.15	0.00	-0.00
Utilities		18.91	3.91	0.88	2.83	-3.12	-0.10	-2.35
[Cash]		2.07	-1.02	-0.01	--	--	--	-0.50

The above-mentioned sectors 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: BNP Paribas Asset Management, end of 31 December 2023

IMPAX Asset Management

Shrnutí



- 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
- Klasická třída fondu Parvest Aqua má rating 4 hvězd Morningstar
- **V letech 2020, 2021 a 2022 byl oceněn Stříbrnou korunou v kategorii Podílové fondy. V roce 2023 byl fond oceněn Bronzovou korunou v kategorii Podílové fondy.**
- **Za rok 2021 byl oceněn jako Akciový fond roku 2021 od Fincentrum & Swiss Life Select.**
- Velikost fondu **BNP Paribas Funds Aqua** – 3,8 miliardy EUR (k 1.3.2024)
- Velikost CZK třídy: 2,8 mld 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 forma¹	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 povinna 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



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager for a changing world