



法巴能源轉型股票基金(基金之配息來源可能為本金)(原名為:法巴百利達全球能源股票基金)

► 2019年第四季

基金特色

1 脫離傳統能源框架，致力於能源轉型題材

全球能源體系正在改變，本基金將投資在轉型中最具影響力之主題、及最佳市場定位之企業。

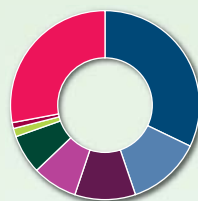
2 投資團隊搭配各類型投資專才

本基金投資團隊平均研究經歷達20年，並搭配法國巴黎資產管理的各類型投資專家支援，包含可持續發展中心、總經策略團隊，以進行最佳投資標的佈局。

3 強調風險管理，創造長期潛在收益

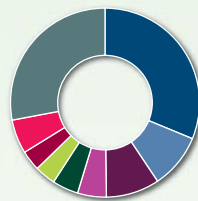
強調高度紀律與完整投資流程，並嚴控個股及投資組合風險，依此建構30-50檔持股的投資組合，追求最佳化報酬表現。

產業分布



工業	32.14%
非核心消費商品	12.64%
資訊科技	10.39%
原物料	7.71%
公用事業	6.71%
房地產	1.43%
能源	1.01%
現金	27.97%

國家分布



美國	31.23%
法國	9.40%
中國/香港*	9.14%
英國	4.93%
丹麥	4.46%
瑞士	3.59%
義大利	3.46%
其他	5.83%
現金	27.97%

* 目前國內法規規定投資於大陸地區證券市場的上限為20%。

基金小檔案

成立日期	1997年9月15日
最新淨值	C 股: 58.74美元 / 420.83歐元 年配: 234.70歐元
基金規模	147.54百萬歐元
計價幣別	美元 / 歐元(配息)
風險收益	RR4

投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	22.30
追蹤誤差(%)	5.56
資訊比率	-1.55
夏普比率	-0.37
Alpha(%)	-8.16
貝他係數	1.21
R2	0.97

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年8月31日。

前十大持股

ACUITY BRANDS INC	3.66%
ABB LTD	3.59%
MICHELIN	3.57%
FIRST SOLAR INC	3.54%
ALSTOM SA	3.52%
SUNRUN INC	3.31%
UMICORE SA	3.29%
APTIV PLC	3.20%
EATON PLC	3.20%
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	2.99%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2019年8月31日。

基金績效(%)

績效表現(%)	三個月	六個月	今年以來	一年	二年	三年
本基金(C美元)	-10.27	-20.33	-9.64	-33.33	-17.55	-24.20

資料來源：Lipper，2019年8月31日，美元計價。



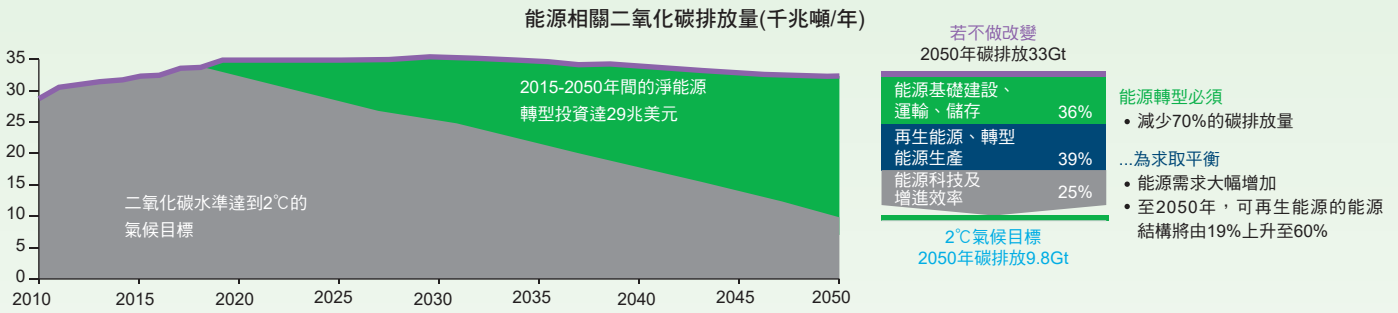
BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

投資契機

全球能源體系將轉型

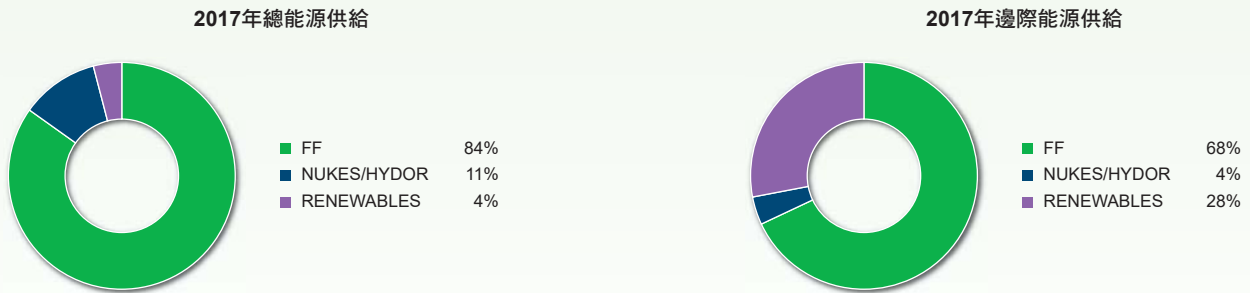
▶ 全球能源體系佔全球二氧化碳排放量的70%，為了實現2°C的氣候目標，我們必須在短短35年內將能源相關的碳排放量減少多達70%，可再生能源的結構比例將由19%上升至60%，而該期間內淨能源轉型投資估計將達29兆美元。



資料來源：Perspectives for the Energy Transition, Investment needs for a Low-Carbon Energy System, 2017年3月。

可再生能源的邊際供給大幅成長

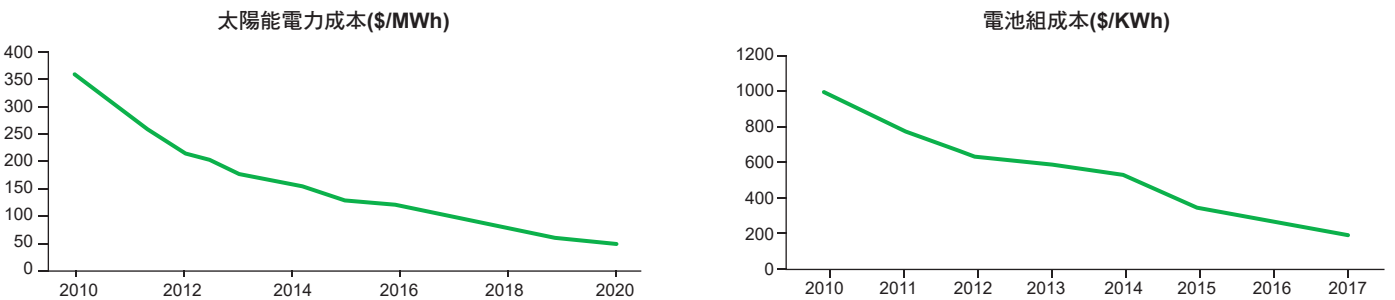
▶ 雖然可再生能源總供給量僅佔整體能源體系的4%，但其邊際供給量佔比卻已達到整體能源體系的28%，顯示可再生能源在新增的能源供給中已佔有一席之地，顯見全球能源體系已逐步轉型向可再生能源靠攏。



註：FF為化石燃料、NUKES/HYDOR為核能/水利、RENEWABLES為再生能源。資料來源：BP, 2018年。

可再生能源之電力成本逐年下降

▶ 過去可再生能源發展較為緩慢的理由之一為發電成本仍較傳統能源為高，然在技術進步及規模經濟下，太陽能之發電成本已明顯呈現下滑態勢，且其電池組成本也同步呈現下滑趨勢。在成本逐年降低下，可再生能源的接受度及使用度將會明顯提升。



資料來源：IRENA、BNEF, 2018年

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 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投資之風險與特性。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。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。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。 MKT-2019-1010