



# 法巴能源轉型股票基金(基金之配息來源可能為本金)

## ► 2023年第四季

### 基金特色

#### 1 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-乾淨能源、節能效率及科技、電動車及電池儲存。

#### 2 全球化投資布局

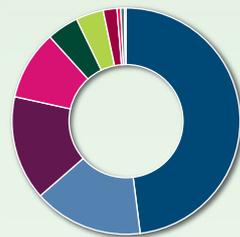
投資布局以成熟國家為主，產業配置則分散於多項主題類別中，在全球景氣擴張動能加快下有利於本基金之表現。

#### 3 永續投資

投資流程納入ESG標準，且符合歐盟較嚴格的第9條規範，並獲得晨星永續4顆地球評級\*。

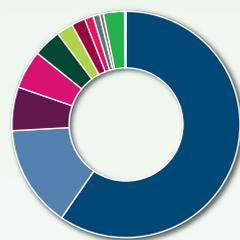
\*晨星評等說明：星號評等是晨星根據風險調整後收益指標，5顆星：表現最佳的10%；4顆星：5顆星之後的22.5%；3顆星：4顆星之後的35%；2顆星：3顆星之後的22.5%；1顆星：2顆星之後的10%。

### 產業分布



工業	53.35%	能源	2.98%
公用事業	17.31%	金融	2.37%
原物料	11.53%	核心消費商品	0.05%
非核心消費商品	7.83%	外匯合約**	-1.33%
資訊科技	4.53%	現金	1.37%

### 區域分布



美國	54.95%	澳洲	2.08%
加拿大	9.28%	瑞士	2.02%
德國	9.07%	義大利	0.92%
中國*	8.09%	外匯合約**	-1.33%
英國	5.21%	其他	2.99%
丹麥	2.80%	現金	1.37%
挪威	2.54%		

\*此投資比重包含在其他國家掛牌之中國公司，目前國內法規規定投資於大陸地區證券市場的上限為20%。  
\*\*本基金可運用衍生性金融商品/外匯合約，故會有負值。  
以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2023年8月31日。

### 五大投資標的

SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	9.82%
PLUG POWER INC	8.89%
SUNRUN INC	8.11%
ARRAY TECHNOLOGIES INC	5.57%
THYSSENKRUPP NUCERA AG	4.61%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2023年8月31日。

### 基金績效(%)

累積報酬率(%)	三個月	六個月	年初至今	一年	二年	三年
本基金	-25.69	-22.06	-20.18	-22.28	-55.21	-34.41
同類型	-14.63	-12.88	-5.87	4.08	-22.50	8.68

資料來源：Lipper，2023年9月30日，報酬率以C美元級別計算，同類型為理柏環球主題股票-替代性能源。

### 基金小檔案

成立日期	1997年9月15日	
級別類型	經典級別累積型	C (美元) / C (歐元)
	RH級別累積型	RH(美元)
	經典級別年配型	年配 (歐元)
	B級別累積型	B (美元)
基金規模	1,803.55百萬歐元	
計價幣別	美元/歐元	
風險收益	RR5	
參考指標	MSCI AC World (EUR) NR	

### 投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	40.75
追蹤誤差(%)	32.38
資訊比率	-0.47
夏普比率	-0.13
Alpha(%)	-17.44
貝他係數	2.01
R <sup>2</sup>	0.45

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2023年8月31日。



**BNP PARIBAS**  
法國巴黎資產管理

洞悉萬變

永續投資

# 投資契機

## 全球乾淨能源投資加速進行

▶ 在乾淨能源每單位成本大幅下降後，全球能源轉型投資金額近幾年也明顯擴大，2022年投資總額突破1.1兆美元。根據專業機構\*估算，要達到2050年淨零碳排，能源轉型投資機會上看117兆美元。

\*資料來源：IRENA，International Renewable Energy Agency，World Energy Transitions Outlook，2021年3月。

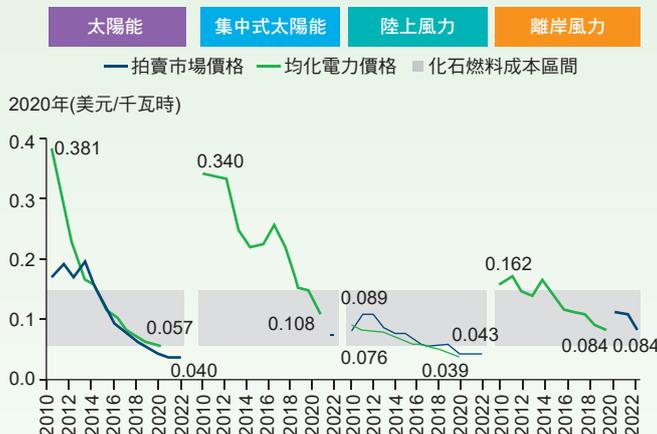
### 2022年全球能源轉型投資金額再度大增30.7%

#### 2021年全球能源轉型金額增加35.6%



資料來源：BloombergNEF，2023年1月。

### 2010-2020年間全球加權平均平準化電力成本下降了85%



資料來源：World Energy Agency，2022年。

## 美國、歐盟相繼啟動大額乾淨能源刺激計畫

▶ 歐盟、美國分別於2022年5月、8月通過大額乾淨能源刺激計畫，且其主要政策規劃方向多瞄準於可再生能源、電動車、增進能源效率等領域，而刺激政策進行時間也分別長達8年、10年，對乾淨能源領域可產生長期正向助益。

### 美國 能源安全與氣候變遷 3,690億美元

執行期：10年

能源安全與氣候變遷 主要投資規劃

- 投資稅收抵減(30%)再延長10年至2032年
- 300億美元用於太陽能板、風力渦輪機組、電池、關鍵原料加工等生產稅收抵減
- 100億美元用於乾淨能源建造設施稅務抵減
- 每公斤3美元的綠色氫氣稅務抵減
- 7,500美元新電動車稅務抵減
- 4,000美元二手電動車稅務抵減
- 600億美元用於解決低收入社區的污染負擔
- 270億美元綠色銀行，主要為乾淨能源項目提供財務支持
- 200億美元用於農業部門降低碳排放
- 5億美元將通過國防生產法用於熱泵及關鍵原料加工
- 電致變色玻璃稅務抵減

資料來源：法國巴黎資產管理整理，2022年8月。

### 歐盟 能源轉型計畫 3,000億歐元

執行期：至2030年

- 可再生能源 860億歐元
- 氫氣基礎建設 270億歐元
- 能源效率設備及熱泵 560億歐元
- 協助各產業減少化石燃料使用 410億歐元
- 增加生物甲烷生產 370億歐元
- 增強電網設施 290億歐元
- 進口足夠天然氣 100億歐元
- 原油供應安全 15-20億歐元

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 Tel: (02) 7718-8188 (112)金管投顧新字第013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。本基金雖然投資於中國股市及在中國營運但於其他市場(如香港)掛牌之有價證券，惟依中華民國相關法令及金管會規定，境外基金直接投資大陸地區有價證券僅限掛牌上市有價證券，且不得超過該基金淨資產價值之百分之二十，故本基金非完全投資在大陸地區有價證券。投資人須留意中國市場特定社會、政治及經濟等投資風險。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。B級別手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付1%的分銷費，可能造成實際負擔費用增加。分銷費已反映於B級別每日基金淨資產價值，按該級別的每單位淨資產價值計算及每日累計，並支付予管理公司或其委任之人。B級別於投資人持有滿3年後，於第一個月之20日(遇假日順延)自動轉換為相同子基金無分銷費之相應「經典」級別，費用全免。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本基金提及之投資資產或標的。投資人並可至法銀巴黎投顧網站(<https://www.bnpparibas-am.com/zh-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-2023-1003