



Vontobel

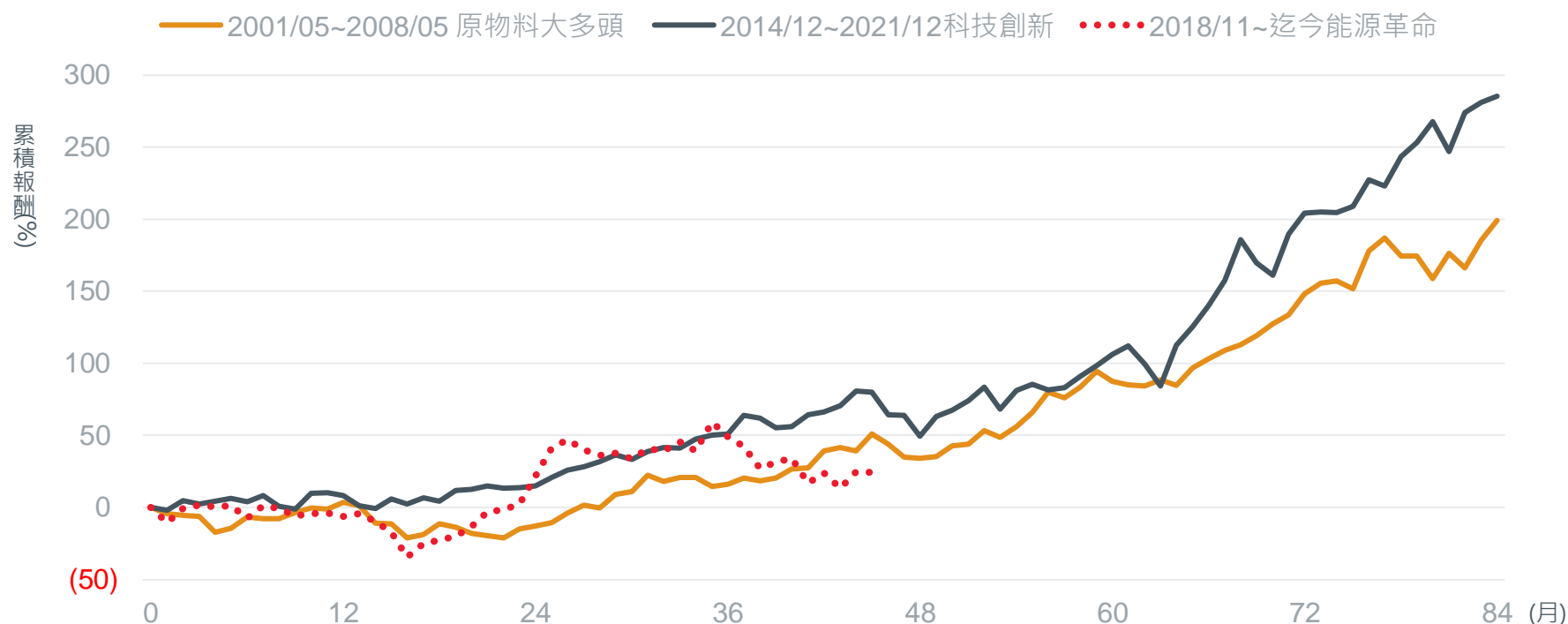
**瑞萬通博能源革命基金
(原名:瑞萬通博未來資源基金)**

能源革命進行中
抓住趨勢大行情

2022.08

錯過了原物料美好的時代？未搭上創新科技的大多頭？ 請瞄準下一波新浪潮：能源革命

- 2001年隨著金磚四國的崛起，帶動建設的需求，原物料股展開大多頭，直到2008年金融海嘯
- 2015年破壞式創新興起，從AI、FinTech、機器人，科技類股開啟新一輪行情，直到2022年升息
- 新趨勢大多延續7~8年的多頭走勢，自2018年各國致力投入的能源革命，目前才發展到一半



資料來源：瀚亞投資 · Bloomberg · 2022/7/31

註：原物料大多頭以MSCI World Materials Index TR為代表、科技創新以NASDAQ 100 Index為代表、能源革命以Vontobel Fund - Energy Revolution C share 為代表

全球能源革命三大催化劑

用電需求 ↑ 能源價格 ↑ 環境保護 ↑

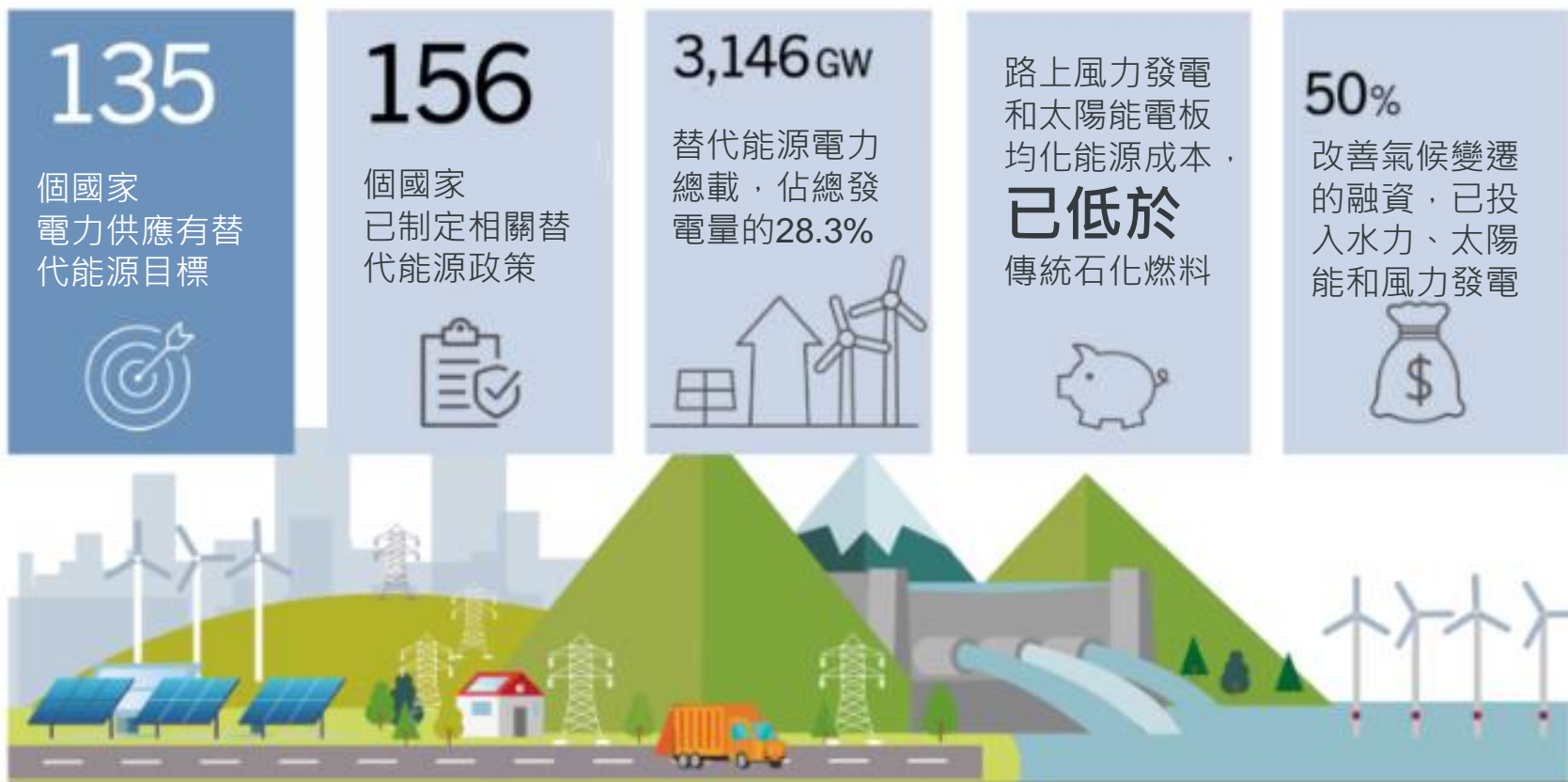


- 全球經濟規模持續成長，連帶使得用電需求上升
- 傳統能源價格高漲，許多國家越來越注重能源來源多樣性
- 傳統石化燃料對環境產生破壞，各國積極投入永續保護
- 三大因素未變，能源革命不止

資料來源：瀚亞投資 · Statista, 2022/08

政府帶頭-全球能源革命如火如荼

替代能源在全球電力供應的地位



資料來源：瀚亞投資 · Renewables 2022 Global Status Report, REN21 · 2022/07/06

民間響應-全球能源革命遍地開花

除了發電、建築、交通、工業和農業，替代能源運用寬廣

建築



農業



交通



工業

全球共同的目標，能源革命無遠弗屆

少數不受地緣政治影響的投資主題

主要發展替代能源的國家 (載量:百萬瓩)

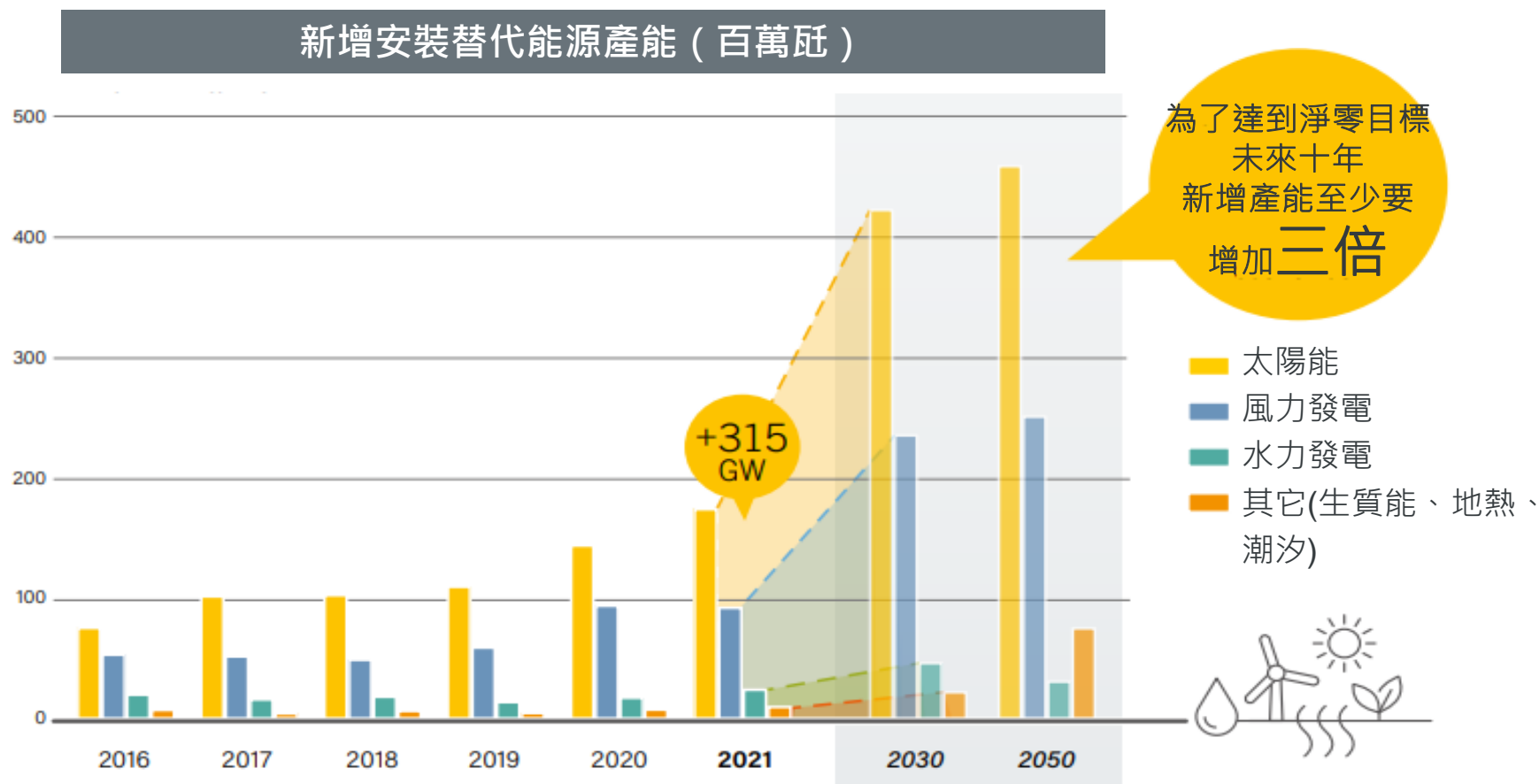


- 能源革命發展較快速的國家涵蓋成熟國家和新興國家，投資區域打破地理界限。
- 近年來地緣政治頻繁，但能源革命卻是中、美、歐共同致力發展的項目。地緣政治的風險較低，反而有機會受惠其中。

資料來源：瀚亞投資 · IRENA · 2022/07/20

能源革命次主題(一)：替代能源設備

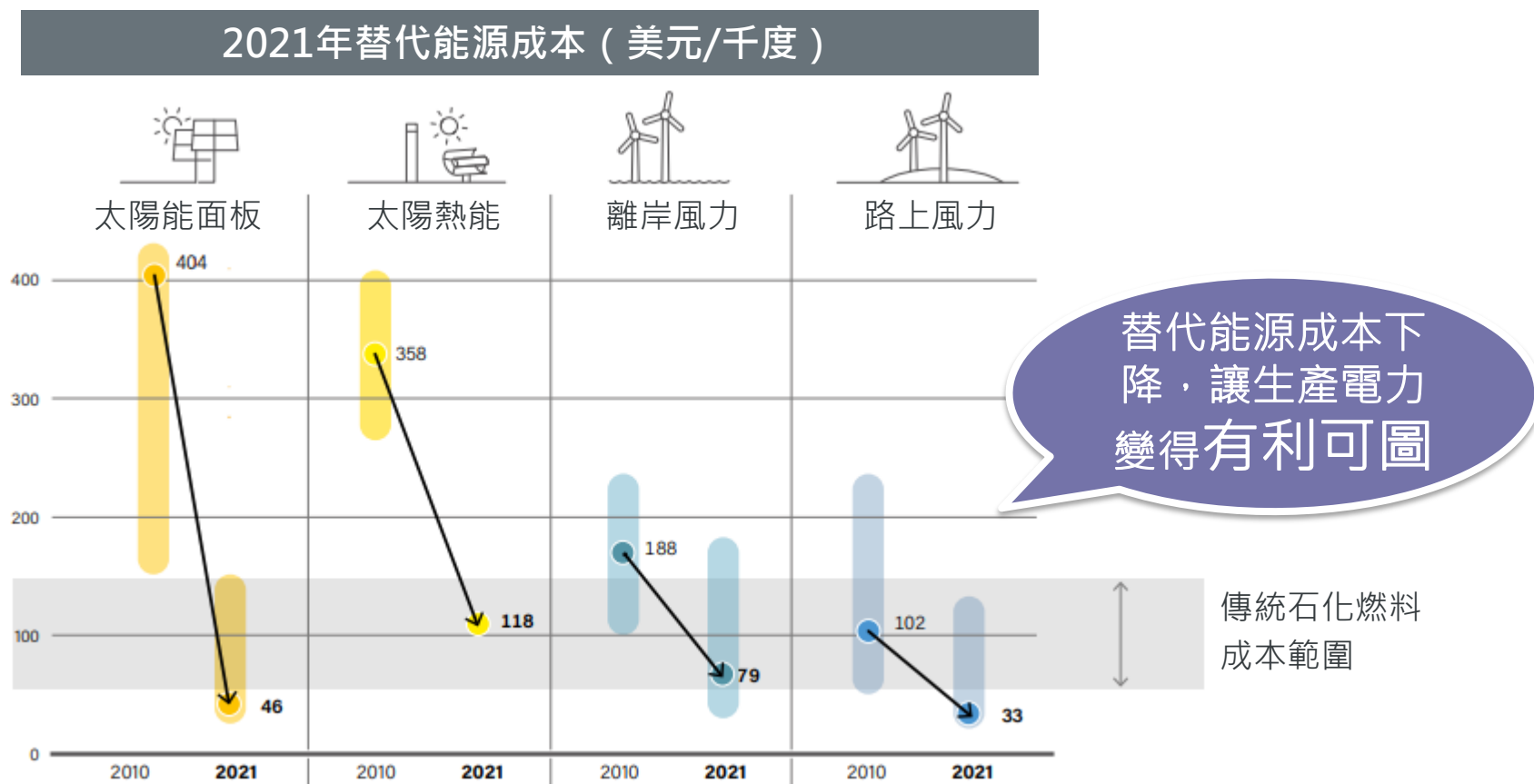
本基金主要投資關鍵設備廠商，如：太陽能微型逆變器領導企業



資料來源：瀚亞投資 · IRENA · 2022/07/20

能源革命次主題(二)：替代能源生產

本基金主要投資能源生產龍頭，如：北美最大的電力公用事業控股



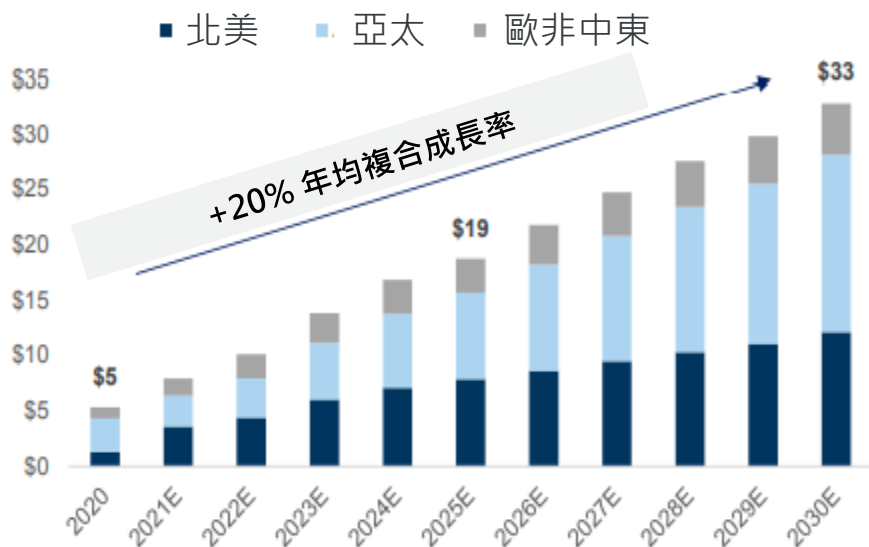
資料來源：瀚亞投資 · IRENA · 2022/07/20

能源革命次主題(三)：電池與能源關鍵原物料

本基金主要投資掌握關鍵原物料的企業，如：全球最大金屬鋰生產商

- ◆ 隨著電動轎車、電動二/三輪車、電動巴士、電動貨車/卡車的產量增長，推動對電池及其原材料的需求。其中，電動車主要的成本，50%就是來自於電池。
- ◆ 另外一方面，固定式蓄電池和消費性電子的需求成長，也增加電池及其原材料的需求。電池在能源革命中，扮演著時間和空間調節的重要角色。

電池年度潛在市場規模 (十億美金)



至2030年 關鍵訊息

✓ 2040億美金

至2030年，全球總體電池的市場規模

✓ 年均複合成長率+30%

至2030年，每年全球新增安裝量

✓ 年均複合成長率+20%

至2030年，每年潛在市場規模

✓ 鋰電池

目前電動車的主流，且成本下降，加速運用和普及

資料來源：瀚亞投資 · Goldman Sachs Global Investment Research · 2021/11/29

能源革命次主題(四)：替代能源新領域 氫能源

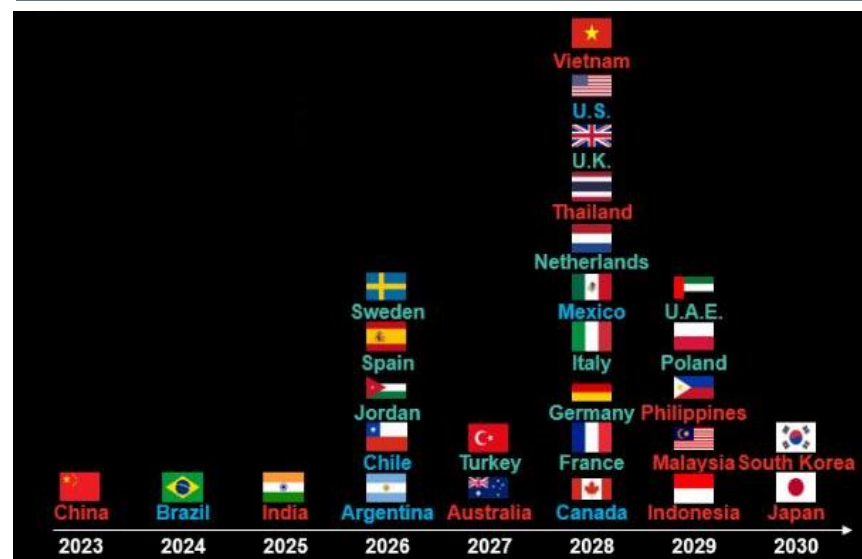
本基金掌握該領域的領導企業，如：全球氫燃料電池龍頭

- ◆ 2021 年是氫能源決定性的年份，採用氫能源策略的國家成長一倍至26個國家。2022年起，預計新增22個國家。在中國、美國和歐洲市場的推動下，工業對氫能源的使用量將超過汽車。美國公布許多計畫項目、歐洲也開始進行補貼。鑒於綠氫能做到無二氧化碳排放，為了達到淨零排放的目標，各國陸續訂定目標，將有助於進一步推動氫需求

氫能源的進化

灰氫	藍氫	綠氫
以蒸氣重組法，加熱天然氣中的甲烷	以熱裂解技術，將天然氣中的甲烷裂解	以再生能源發電，電解水
二氧化碳排放回大氣	二氧化碳以碳捕捉技術回收封存	無二氧化碳排放

各國預計以綠氫取代藍氫的年度

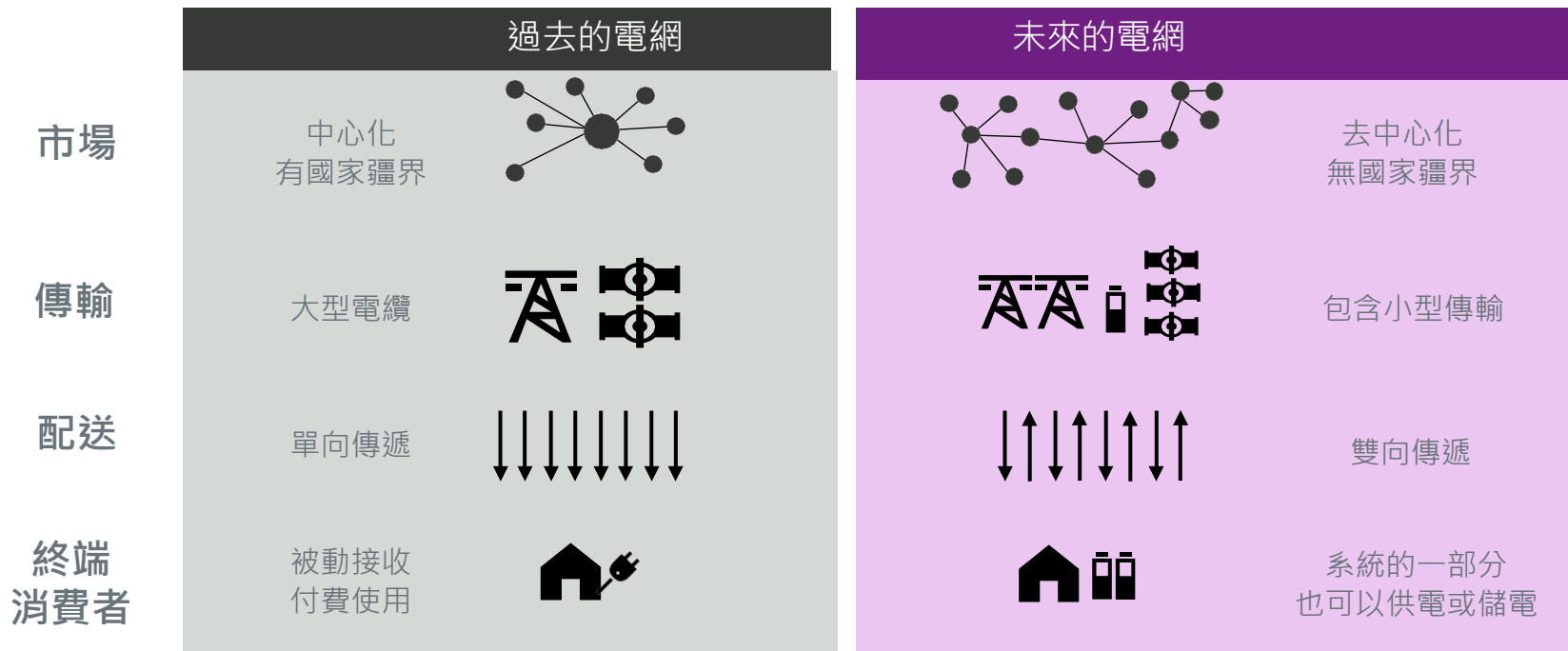


資料來源：瀚亞投資 · BloombergNEF · 2022/1/21

能源革命次主題(五)：智慧電網與能源效率

本基金布局能源管理的領導品牌，如：世界最大能源管理系統供應商

- ◆ 智慧電網可以高效地整合所有連接到它用戶的行為和行動。家計單位可以透過安裝替代能源裝置，並將產生的多餘電力賣回給發電廠，同時也減少了電力傳輸過程中的浪費。
- ◆ 全球從國家，到企業，到家計單位，越來越重視低耗能和高效率電機用品，因此也開啟了一波能源管理及自動化領域的數位轉型浪潮。

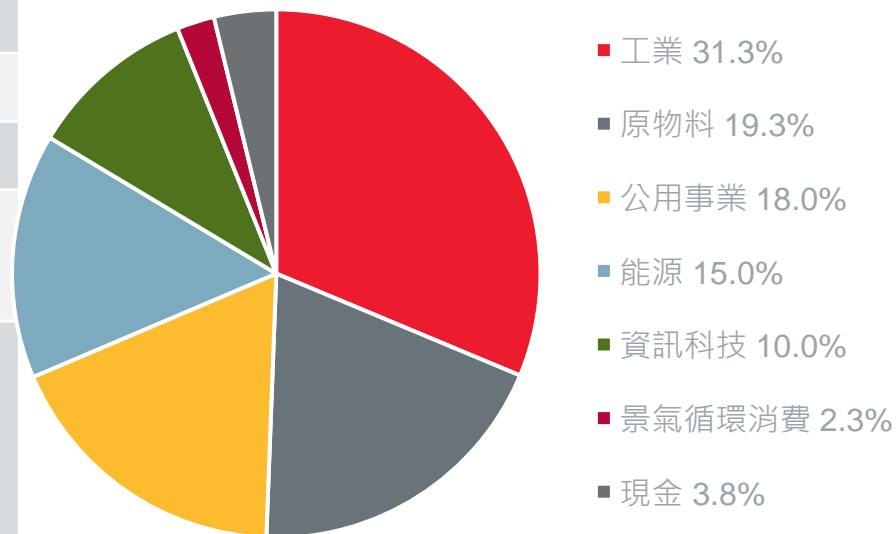


資料來源：瀚亞投資 · Vontobel · 2022/08

瑞萬通博能源革命基金(原名:瑞萬通博未來資源基金) 乘著能源轉型順風前進

- ◆ 替代能源設備和生產（如風力、太陽能、生質燃料與新能源）為主，關鍵資源和技術（如製造電池所需的原物料、提升能源使用效率的設施、管理系統、配送和運輸等）為輔。

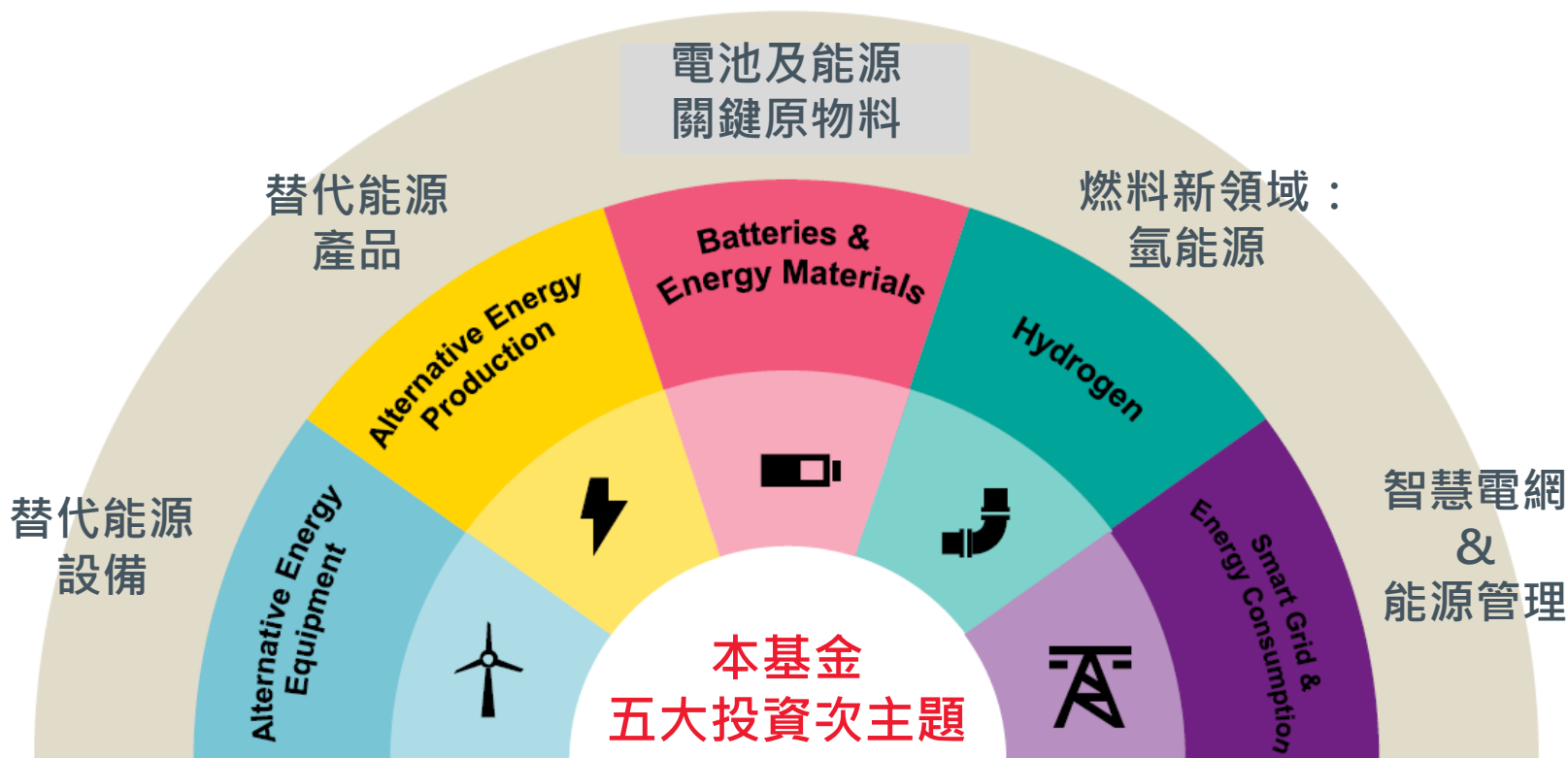
成立日期	2008/11/17
基金規模	139.93百萬歐元
風險等級	RR4
銷售級別	歐元、美元
MSCI ESG評級	AA
投資目標	本基金主要投資於創新和技術研發替代原物料之公司，以及對強化消耗與非消耗資源之生產力和管理效能提供解決方案的公司，並著眼於全球人口長期增長、開發中國家消費結構改變對現存自然資源施加的壓力。



資料來源：Vontobel · 截至2022/6/30

特色一、能源革命供應鏈，瑞萬通博一手掌握

開源 -> 儲能 -> 節流



資料來源：瀚亞投資 · Vontobel · 2022/08

特色二、全球”夯”投資，瑞萬通博集大成

近年來全球熱門的ETF重要持股，本基金多有涵蓋

全球最大太陽能ETF

Enphase能源公司

所樂太陽能科技公司

第一太陽能

Sunrun公司

信義光能

協鑫科技

Daqo New Energy Corp

ENCAVIS AG

Sunnova Energy Internat

晶科能源



全球最大風力ETF

Northland Power Inc

沃旭能源

EDP可再生能源

維斯塔斯風力系統

龍源電力

Boralex Inc

Innergex可再生能源

西門子歌美颯再生能源

NextEra Energy Inc

杜克能源公司



全球最大氫能ETF

Bloom Energy Corp

火星塞電力公司

NEL氫氣

巴拉德動力系統公司

SFC Energy AG

PowerCell Sweden AB

Doosan Fuel Cell Co Ltd

燃料電池能源公司

McPhy能源

錫里斯電力控股



全球最大鋰電池ETF

雅保公司

億緯鋰能

比亞迪股份

LG化學有限公司

智利化工礦業公司

TDK公司

恩捷股份

寧德時代

贛鋒鋰業

北方華創



全球最大電網ETF

伊頓公開有限公司

江森自控國際公司

施耐德電機公司

艾波比股份有限公司

安波福公開有限公司

Enphase能源公司

廣達服務公司

所樂太陽能科技

三星電管

普睿司曼股份公司



註：標紅色為
本基金持股

資料來源：瀚亞投資，Vontobel，Bloomberg，2022/07

本資料僅作說明使用，無任何推薦投資標之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現

ETF呈現前十大持股，本基金持股會隨時間而有變換

瀚亞投資
eastspring
investments

保誠集團成員

特色三、聚焦大型龍頭股、兼具價值與成長、平衡風險和爆發力

本基金相較同類型基金，同時具備評價面和動能成長的優勢

財務指標	本基金		晨星* 同類型基金	標普 全球潔淨能源指數	
持股平均市值(\$億)	229		132	122	
本益比(倍)	11.52		18.49	34.19	} 評價 指標
股價淨值比(倍)	2.04		2.02	2.24	
股價營收比(倍)	1.51		1.59	2.34	
股價現金流比(倍)	5.28		8.94	15.89	
歷史獲利成長(%)	20.3		16.9	8.6	} 成長 指標
營收成長(%)	3.72		4.76	4.53	
現金流成長(%)	14.14		10.96	-6.39	
淨值成長(%)	10.29		12.36	7.48	

資料來源：瀚亞投資 · Vontobel · Morningstar · 2022/06/30

*同類型基金為EAA Fund Sector Equity Alternative Energy

投資流程：主題趨勢內由下而上精選標的

1. 純度萃取



挑選高度符合投資主題個股

- 獲利與盈餘主要來自相關投資主題趨勢(>30%)
- 營運策略高度聚焦於相關投資
- 市場/產業的領頭羊



2. 量化分析



基本面量化數據分析

- 基本面數據
- 統計
- 編程

量化基本面投資分析

約200檔
➢ 約160檔
(剔除最差的25%)

3. 另類數據分析



替代資源數據 & ESG 分析

- 職缺數據
- 社交媒體訊號
- 產品審核分析
- MSCI ESG評級

替代資源數據 & ESG 分析

約160檔
➢ 約120檔
(剔除最差的25%)

4. 建構投資組合



專業經理人高信念建構投組

- 投資次主題配置
- 考量標的整體評分、流動性、風險、決定權重

投資信念 = 精選持股

➢ 約30檔

資料來源：Vontobel

投組聚焦：高成長、高純度、主動操作、多元化分散

主題層面



結構性成長

挑選將受益於長期結構性成長的標的，且趨勢將持續數年的主題



高純度
投資主題

所投資的企業，其核心業務與投資主題高度相關，且通常較其他競爭對手具有評價溢酬

基金層面



高度
主動管理

我們高度聚焦在基準指標之外的公司，以追求創造超額報酬(alpha)



多元化佈局

不同主題的多元化投資機會
降低了股票特定風險

基金前10大持股與投資主題

公司	比重	國家	投資主題
Ganfeng Lithium Co., Ltd. 贛鋒鋳業	3.8%	中國	電池與能源相關原物料
Sunrun Inc	3.4%	美國	替代能源設備
Cheniere Energy Inc 錢尼爾能源	3.3%	美國	替代能源生產
Longi Green Energy Technol-A 隆基綠能	3.3%	中國	替代能源設備
Nextera Energy Inc 新紀元能源	3.3%	美國	替代能源生產
Generac Holdings Inc	3.0%	美國	替代能源設備
Rwe Ag 萊茵集團	3.0%	德國	電力供應商
Solaredge Technologies Inc	2.9%	以色列	替代能源設備
Sunnova Energy International Inc	2.9%	美國	替代能源設備
Teck Resources 泰克資源	2.9%	加拿大	電池與能源相關原物料
TOP 10 Holdings	31.8%		

資料來源：Vontobel, 瀚亞投資整理，截至2022/6/30

本資料僅作說明使用，無任何推薦投資標的之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。

基金績效與定期定額試算

基金累積報酬率(%)

績效	3M	6M	1Y	2Y	3Y
美元級別	6.76	-1.70	-10.48	43.93	25.86
歐元級別	10.45	8.07	4.10	66.88	37.40

定期定額試算

級別	扣款日	總扣款金額	扣款次數	投資現值	投資損益	總報酬率
美元	6日	180,000	36	188265.4	8265.4	4.59%
	16日	180,000	36	186900.9	6900.9	3.83%
	26日	180,000	36	192625.1	12625.1	7.01%
歐元	6日	180,000	36	209792.0	29792.0	16.55%
	16日	180,000	36	210643.5	30643.5	17.02%
	26日	180,000	36	215892.3	35892.3	19.94%

資料來源：Lipper，截至2022/7/31

定期定額試算係以原幣計算，且並未包含基金配息、申購手續費及信託管理費。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

瀚亞投資
eastspring
investments

保誠集團成員

基金成立以來淨值走勢



資料來源：Lipper · 截至2022/7/31

DISCLAIMER

瑞萬通博基金為依據盧森堡大公國法律組成之變動資本開放型投資公司，並指定VontobelAssetManagementS.A.擔任其基金管理機構。本基金經金管會核准或同意生效，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，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。投資一定有風險，投資人在選擇投資標的時，請務必先考量個人自身狀況及風險承受度。此外，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。另內容如涉新興市場之部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家，而使資產價值受不同程度影響，本基金主要投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險及政治、經濟風險。

本資料僅作說明使用，無任何推薦投標的之意圖，市場有潛在風險，過去績效不代表未來之績效表現。

有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至下列網址查閱：基金資訊觀測站<https://www.fundclear.com.tw/>、瀚亞證券投資信託股份有限公司：<http://www.eastspring.com.tw>或於本公司營業處所：台北市松智路1號4樓，電話：(02)8758-6699索取/查閱。瀚亞投信獨立經營管理。