



**風險收益等級**

**RR4**

理柏評級

整體穩定回報

②

整體保本能力

③

整體總回報

①

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金投資目標**

至少持有75%歐元區股票及由歐元區企業所發行與股票連結的有價證券，藉由公司拜訪與基本研究分析，尋找股價被低估優質的企業投資；追求中長期資本增值。

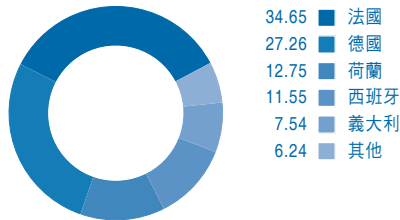
**基金小檔案**

基金經理人	Olivier Rudigoz, Pierre Pincemaille, Thierry Rojat
基金參考指標	Dow Jones Euro Stoxx
基金規模(百萬歐元)	392.69
Bloomberg基金代碼(C股)	PAREEQA LX
基金成立日	1997年6月5日
計價幣別	歐元
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	1.50%每年
基金管理公司	BNP Paribas Asset Management

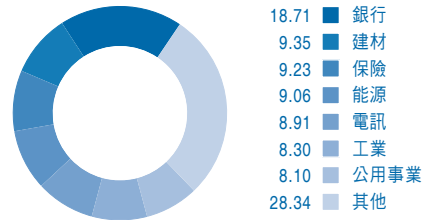
**主要持股(%)**

BANCO SANTANDER	5.51	銀行
TOTAL	4.43	能源
TELEFONICA	4.33	電訊
DEUTSCHE BANK	3.24	銀行
E.ON AG	3.23	公用事業
BNP PARIBAS	3.21	銀行
ALLIANZ	3.14	保險
ENI	3.03	能源
ING GROEP	2.99	保險
DAIMLERCHRYSLER	2.69	汽車
總持有股票數：48		

**國別配置(%)**



**產業配置(%)**



**過去三年風險解析—歐元**

標準差 (Standard Deviation)	22.64
夏普指數 (Sharp Ratio)	9.58

**基金績效表現 (9/30/2009) — 歐元**

累計報酬率 (%)	
一個月	4.33
三個月	20.86
六個月	43.68
年初至今	20.58
一年	-7.75
二年	-35.41
三年	-24.53
五年	9.99
成立至今 (6/30/97)	13.98
平均年報酬率 (%)	
成立至今 (6/30/97)	1.07

**基金累積績效表現—歐元**



資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

**基金經理報告**

本月基金表現：經濟環境的改善，加上有利的債券市場，使得歐股創下10年來最佳的季度表現。金融與工業類股受惠於風險胃納的恢復，而防禦類股則表現落後。投資組合在能源類股的投資部位(ENI、Total)以及在金融類股的選股(未持有Unicredit和BBVA兩檔個股)拖累基金的表現。

主要投資決策：在金融股中，賣出UBS、Axa以及Société Générale，轉進Dexia和Commerzbank。透過賣出Carrefour和Metro兩檔標的，降低食品零售股的投資部位，所得資金則投資於Inditex和Beiersdorf，前者的主要市場西班牙似乎正漸趨穩定。最後，在工業股方面，獲得了結Xstrata和Kone，買進Alstom與Linde。

未來展望：儘管股市反彈，但相對於長期獲利趨勢，股價並不算高。市場漲速可能放緩，表現落後的股票將陸續補漲並跟上市場的表現。

**基金榮獲獎項**

- 榮獲 2007 年 S&P 葡萄牙 1 年期最佳歐元股票基金獎

理柏評級系統分別按照三年、五年、十年和整體表現，根據三個評估標準包括總回報、穩定回報及保本能力，計算每只基金於其同分類或同資產類別中排序，得分1為最低，5則為最高。

請勿視為買賣基金或其他投資之建議或邀約，所有資料均取自可靠來源，惟並不保證其係絕對正確無誤，未經允許不得複製、修改、散發或引用。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。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或投資人須知中。基金公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。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。法國巴黎銀行台北分行 獨立經營管理。