



風險收益等級

RR4

理柏評級

整體穩定回報

整體保本能力

整體總回報

③

④

④

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

基金投資目標

至少投資75%在具有高水準、穩定且持續成長股息的歐盟會員國企業股票及與股票連結的有價證券；由低貝他值的個股所組成，具低市場波動度的特性，適合尋求防禦型歐洲股票型商品，同時重視穩健與收益的投資人。

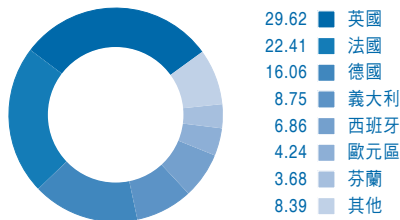
基金小檔案

基金經理人	Gaëtan Obert
基金參考指標	MSCI Europe
基金規模(百萬歐元)	647.56
Bloomberg基金代碼(C股)	PAREUGC LX
基金成立日	2003年9月29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

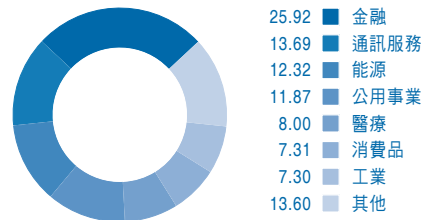
主要持股(%)

HSBC	4.15	金融
VODAFONE GROUP	3.98	通訊服務
BP	3.40	能源
TOTAL	3.32	能源
MUNCHENER RUCKVERS	3.00	金融
TELEFONICA	3.00	通訊服務
GLAXOSMITHKLINE	2.86	醫療
ALLIANZ	2.63	金融
SANOFI AVENTIS	2.56	醫療
BANCO SANTANDER	2.44	金融
總持有股票數：63		

國別配置(%)



產業配置(%)



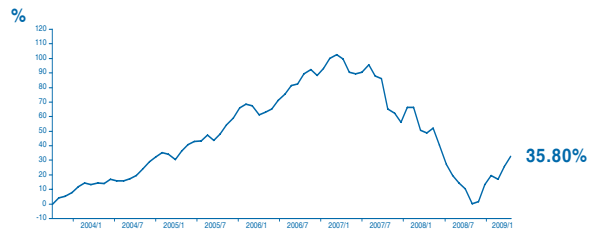
過去三年風險解析—歐元

標準差 (Standard Deviation)	17.85
夏普指數 (Sharp Ratio)	6.89

基金績效表現 (9/30/2009) — 歐元

累計報酬率(%)	
一個月	2.34
三個月	15.92
六個月	33.35
年初至今	18.68
一年	-3.21
二年	-28.74
三年	-22.68
五年	15.51
成立至今 (9/29/03)	35.80
平均年報酬率(%)	
成立至今 (9/29/03)	5.23

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，加上季報顯示公司能夠維持非常高的毛利，帶動指數急速上升。股利率通常很高的防禦性類股在本季表現落後，拖累基金的表現。儘管如此，基金仍受惠於 PPR、Prudential、Klépierre、Allianz、Deutsche Post 以及 ThyssenKrupp 的大漲。

主要投資決策：賣出近幾個月表現特別好的個股，如：Arcelor Mittal、PPR 以及 Capgemini。基於同樣的原因，獲得了結某些金融股：Credit Suisse、Société Générale 以及 BNP Paribas。這使得我們得以透過買進 Telefonica、Deutsche Telekom 以及 France Télécom，提高電信股的投資部位。同時買進股利率高，可望自經濟好轉中得利的 Mediaset 和 Vinci。

未來展望：經濟環境改善的明顯跡象有利於股市進一步上漲，然而考量股市自3月以來的強勁表現後，我們可能會提高防禦性較高的投資部位，例如電信股。

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。高收益債券基金較適合風險承受度較高之投資人。投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金經行政院金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。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，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。