

風險收益等級

RR3

理柏評級
穩定回報 保本能力 總回報



資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

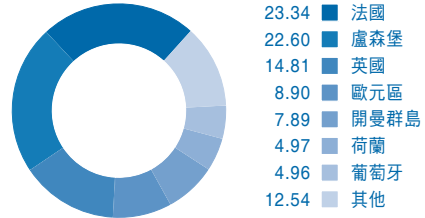
基金投資目標

主要投資在總公司位於歐洲國家之公司所發行的可轉換公司債及其他相當的可轉讓證券。可轉債為一種結合股票與債券的投資工具，可享有股市上漲利多，退可擁有債券底部保障，擁有進可攻退可守的產品特色。優異的基金管理能力，得到多次國際評鑑機構大獎肯定。

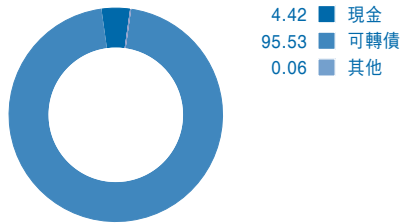
基金小檔案

基金經理人	Eric Bouthillier
基金參考指標	UBS CB European Focus
基金規模(百萬歐元)	316.34
Bloomberg基金代碼(C股)	PARACBC LX
基金成立日	1998年5月7日
計價幣別	歐元
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	一般股：1.10%每年
基金管理公司	BNP Paribas Asset Management

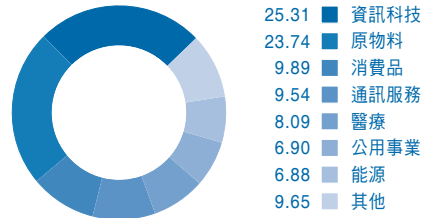
國別配置(%)



資產配置(%)



產業配置(%)



過去三年風險解析—歐元

標準差(Standard Deviation) 12.77
夏普指數(Sharp Ratio) 1.47

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金績效表現(4/30/2009)—歐元

累計報酬率(%)	
一個月	5.91
三個月	5.30
六個月	12.85
年初至今	8.07
一年	-16.84
二年	-27.45
三年	-20.26
五年	-4.93
成立至今(5/29/98)	-1.30
平均年報酬率(%)	
成立至今(5/29/98)	-0.12

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

基金累積績效表現—歐元



基金經理報告

本月基金表現：本月歐洲可轉債市場延續第一季以來的上升走勢，再次以上漲作收，基金受惠於投資環境的改善（包括信用利差顯著縮小和初級市場轉趨活絡），績效表現優於參考指標。可轉債初級市場對股市變化極為敏感，而歐股近期走勢甚強，因此為初級市場帶來正面助益。

主要投資決策：基於折價幅度的考量（尤其是Capgemini 2014），投資組合在本月新發行的五檔可轉債中，申購了四檔，其中WPP 2014、Anglo American 2014和Unibail-Rodamco 2015三支債券提高了基金對金融債券與景氣循環債券的投資級可轉債的資產比。獲利了結Shire 2014和Lonza 2009兩支債券，並減碼LVMH（SG）2011等報酬率偏低的債券。

未來展望：將基金的存續期部位和對股價的敏感度，維持在稍高於全體投資標的水準上。

基金榮獲獎項

- 榮獲 2008 年西班牙理柏 (Lipper) 「歐洲可轉債」5 年期最佳基金獎
- 榮獲 2007 年德國、奧地利與西班牙理柏 (Lipper) 「歐洲可換股債券基金」3 年期最佳基金獎
- 榮獲 2007 年西班牙、義大利理柏 (Lipper) 「歐洲可換股債券基金」5 年期最佳基金獎
- 榮獲 2006 年西班牙、義大利理柏 (Lipper) 「歐洲可換股債券基金」3 年期最佳基金獎

理柏評級計算每支基金的等權平均數，繼而將同類基金以百分位數由最高5至1排名。

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，不負責本基金的盈虧，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的績效，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。