

**風險收益等級**
**RR5**

理柏評級  
 穩定回報 ③  
 保本能力 ⑤  
 總回報 ④

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

**基金投資目標**

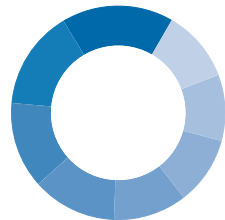
主要投資於總公司位於或主要營業地區為美國，且市值不超過35億美元之公司所發行之股票及有價證券，採由下而上、主動式管理的投資哲學，每年拜訪超過300家小型企業，分散持有的投資組合平均持有150-200檔個股。

**基金小檔案**

基金經理人	Judith Vale
基金參考指標	Russell 2000
基金規模(百萬美元)	363.42
Bloomberg基金代碼(C股)	PARUSCC LX
基金成立日	2000年9月29日
計價幣別	美元
基金註冊地	盧森堡
管理費(內含)	一般股：1.75%每年
基金管理公司	Neuberger Berman

**主要持股(%)**

CHURCH & DWIGHT	2.86	日用品
APTARGROUP INC	2.83	原物料與加工
COMPASS MINERALS	2.34	原物料與加工
CLARCOR	2.23	原物料與加工
OCEANEERING INTL INC	1.83	其他能源
HENRY SCHEIN INC	1.77	醫療
HAEMONETICS CORP/MASS	1.75	醫療
VCA ANTECH INC	1.67	醫療
WABTEC CORP	1.60	耐久財
MICROS SYSTEMS INC	1.53	科技
總持有股票數：120		

**產業配置(%)**


17.10	醫療
14.89	其他能源
13.01	耐久財
12.77	金融服務
11.22	科技
10.17	消費品
10.00	原物料與加工
10.84	其他

**過去三年風險解析—美元**

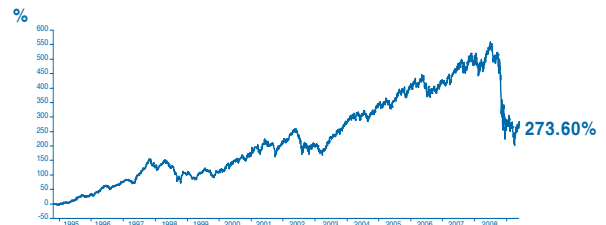
標準差(Standard Deviation) 20.04  
 夏普指數(Sharp Ratio) 0.57

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

**基金績效表現(4/30/2009)—美元**

累計報酬率(%)	
一個月	9.25
三個月	5.29
六個月	-11.49
年初至今	-2.78
一年	-38.17
二年	-30.97
三年	-28.09
五年	-5.64
成立至今(10/20/94)	273.60
平均年報酬率(%)	
成立至今(10/20/94)	9.49

資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

**基金累積績效表現—美元**


資料來源：Lipper，計算至 2009/4/30

**基金經理報告**

本月基金表現：本基金的4月投資報酬雖為正數，但卻落後參考指標，主要係因對消費財、金融服務和科技類股的選股欠佳。

主要投資決策：新增Ansys Inc.，該公司新開發成功的模擬軟體可供航太、汽車、電子、製造等多種產業的工程與設計人員，從事產品設計使用，而且能有效發揮設計速度加快與開發成本降低的優點；在當前產品使用壽命縮短、市場競爭加劇和企業動輒興訟的背景下，該公司這套軟體產品的營收成長可期。

未來展望：往後會繼續將持股重心放在民生消費財、醫療保健和國防等較不受景氣循環影響的類股上，其中又以醫療保健為主要焦點，因為人口結構的變化，將會為這類標的帶來長期上升而明確的產品需求；民生消費財類股則除了防禦性外，也兼具積極進取特性，原因在於開發中經濟體長期上升的消費需求；國防類股的最大支撐力量則來自地緣政治的緊張局勢。

**基金榮獲獎項**

- 榮獲 2008 年西班牙晨星「美國中小型公司」最佳基金獎
- 榮獲 2005 年比利時「美國股票型基金」5 年期基金首獎

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。