



風險收益等級

RR5

理柏評級

整體穩定回報

整體保本能力

整體總回報

③

⑤

④

資料來源：Lipper，計算至 2010/2/28

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。

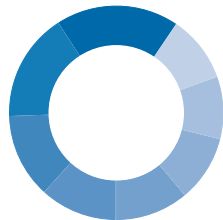
基金小檔案

基金經理人	Judith VALE
基金參考指標	Russell 2000
基金規模(百萬美元)	430.15
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)	1.75%每年
基金管理公司	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG

主要持股(%)

COMPASS MINERALS	2.87	原物料與加工
CHURCH & DWIGHT	2.72	日用品
BUCYRUS INTL INC - A	2.66	耐久財
APTARGROUP INC	2.63	原物料與加工
OCEANEERING INTL INC	1.80	其他能源
CLARCOR	1.75	原物料與加工
CONCHO RESOURCES INC	1.63	其他能源
HENRY SCHEIN INC	1.60	醫療
SOLERA HOLDINGS INC	1.59	科技
MICROS SYSTEMS INC	1.56	科技
總持有股票數：129		

產業配置(%)



18.58	其他能源
16.49	醫療
12.85	耐久財
11.57	科技
11.18	金融服務
9.97	消費品
9.45	原物料與加工
9.90	其他

過去三年風險解析—美元

標準差 (Standard Deviation)	21.05
夏普指數 (Sharp Ratio)	-0.27

資料來源：Lipper，計算至 2010/2/28

基金績效表現 (2/28/2010) —美元

累計報酬率(%)	
一個月	4.10
三個月	5.73
六個月	11.28
年初至今	0.40
一年	45.37
二年	-17.23
三年	-9.20
五年	5.71
成立至今 (10/20/94)	369.28
平均年報酬率(%)	
成立至今 (10/20/94)	10.59

資料來源：Lipper，計算至 2010/2/28

基金累積績效表現—美元



資料來源：Lipper，計算至 2010/2/28

基金經理報告

本月基金表現：基金2月績效為正數，但漲幅不如參考指標Russell 2000，主要係因為對消費品、能源和醫療保健產業選股欠佳所致。

主要投資決策：本月新增Quality Systems和United Stationers兩檔個股。

未來展望：投資策略主要是找尋優質企業，此類標的具有進入障礙、資產負債表的風險有限，不太需要進入日益多變的資本市場，而目前的環境似乎正適合我們的投資策略。當市場反彈之際，此類企業表現卻落後大盤，原因在於投資人撤出相關風險曲線，去承擔更大的經濟風險。此外，基金還加碼大宗物資相關類股，尤其是能源與農產股。我們認為，能源與農產股皆可視為新興市場的部分代表，一旦全球景氣振興方案的刺激過度時，亦具有通膨避險的功能。維持對美國消費者信用過度擴張的族群，低投資部位的操作；在消費循環股、耐久財與信用類金融股方面，則維持最低持股的水準。

基金榮獲獎項

- 榮獲 2010 年傑出海外基金「美國股票基金」10 年期金鑽獎
- 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。