



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

①

⑤

③

資料來源：Lipper，計算至 2009/9/30

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。

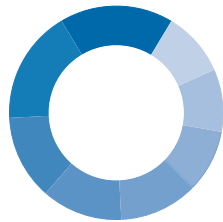
基金小檔案

基金經理人	Judith Vale
基金參考指標	Russell 2000
基金規模(百萬美元)	383.91
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	Neuberger Berman

主要持股(%)

APTARGROUP INC	2.90	原物料與加工
COMPASS MINERALS	2.66	原物料與加工
CHURCH & DWIGHT	2.50	日用品
OCEANEERING INTL INC	1.92	其他能源
CLARCOR	1.91	原物料與加工
HENRY SCHEIN INC	1.86	醫療
MICROS SYSTEMS INC	1.78	科技
BUCYRUS INTL INC - A	1.74	耐久財
HAEMONETICS CORP/MASS	1.69	醫療
SOLERA HOLDINGS INC	1.65	科技
總持有股票數：115		

產業配置(%)



17.35	其他能源
17.29	醫療
12.81	耐久財
12.13	科技
11.92	金融服務
9.57	原物料與加工
9.32	消費品
9.61	其他

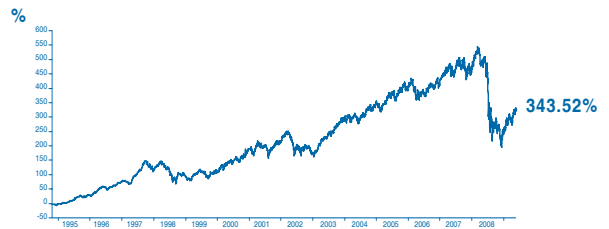
過去三年風險解析—美元

標準差 (Standard Deviation)	20.66
夏普指數 (Sharp Ratio)	5.03

基金績效表現 (9/30/2009) —美元

累計報酬率(%)	
一個月	5.17
三個月	12.36
六個月	29.70
年初至今	15.42
一年	-16.79
二年	-22.59
三年	-7.98
五年	9.10
成立至今 (10/20/94)	343.52
平均年報酬率(%)	
成立至今 (10/20/94)	10.47

基金累積績效表現—美元



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：第3季度基金的表現不如參考指標，主要是因為非必需消費類股、原物料股與公用事業股的選股欠佳，及原物料股的加碼配置所致。

主要投資決策：我們結束三個投資部位：Curtis Wright、Simpson Manufacturing以及Integra LifeSciences Holdings (IART)。IART生產手術植入物以及神經外科、四肢重建和一般手術用的醫療工具。其有許多有利的業務，同時在我們持有的醫療照顧股之中，該公司的經營策略顯然最為積極。它利用積極的舉債融資收購策略，提高內部成長。此外，該公司過去擁有的會計問題，最近的資訊揭露程度變低。第3季度沒有建立新的部位。

未來展望：我們相信，美國消費者正進入多年的去槓桿化過程，這可能會導致已開發經濟體的經濟成長受到抑制。但是，我們繼續看到因新興經濟體成長創造的長期投資機會。

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。