



法巴百利達美國小型股票基金

► 2018年第三季

基金特色

1 精準選股策略

經驗豐富的投資團隊運用系統性評價模式界定股票投資價值，再輔以公司基本面研究，確定企業競爭力後進行優質投資標的投資。

2 分散投資組合

小型企業股票波動較大，過度集中持股易受到單一標的的影響。本基金平均持股約100檔，具風險分散效果，亦能參與更多的投資機會。

3 堅強投資團隊

團隊平均投資經驗達18年，研究領域完整涵蓋主要產業，是基金長期績效最重要的優勢。

基金小檔案

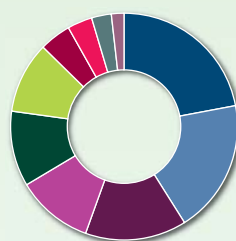
成立日期	1985年12月20日
最新淨值	253.24美元
基金規模	808.78百萬美元
計價幣別	美元
風險收益	RR4

投資組合數據(3年年化數據)

波動度(%)	14.41
追蹤誤差(%)	3.90
資訊比率	-0.33
夏普比率	0.60
Alpha(%)	-1.07
貝他係數	1.00
R2	0.93

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年5月31日。

產業分布



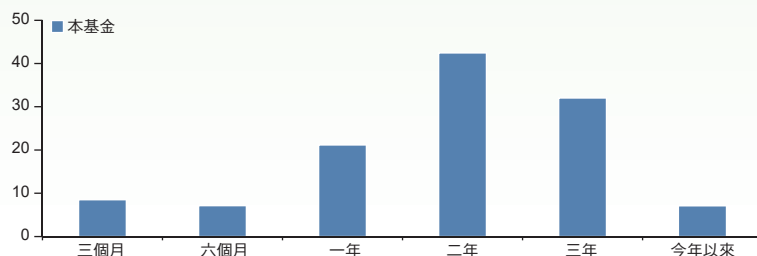
■ 金融服務	22.04%
■ 健康護理	19.01%
■ 科技	14.45%
■ 原物料及加工	10.93%
■ 非核心消費商品	10.75%
■ 耐用品生產商	10.17%
■ 能源	4.49%
■ 未分類	3.54%
■ 核心消費商品	2.82%
■ 公用事業	1.79%

前十大持股

ENTEGRIS INC	2.24%
PROOFPOINT INC	2.17%
GRANITE CONSTRUCTION INC	1.96%
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	1.94%
STERLING BANCORP/DE	1.86%
INSULET CORP	1.84%
IBERIABANK CORP	1.81%
HEXCEL CORP	1.78%
WAYFAIR INC- CLASS A	1.75%
COLUMBIA SPORTWEAR	1.73%

以上資料來源：法國巴黎資產管理，截至2018年5月31日。

基金績效(%)



績效表現(%)	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來
■ 本基金	8.48	7.11	21.18	42.43	32.02	7.09

資料來源：Lipper，2018年5月31日，美元計價。

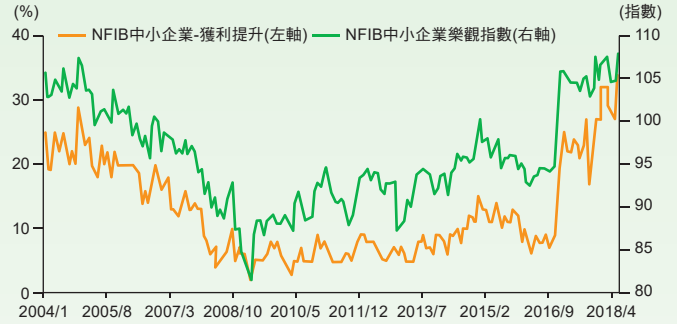
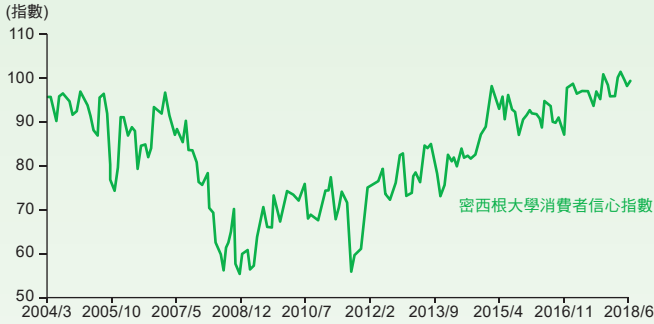


BNP PARIBAS
法國巴黎資產管理

攜手變 通世界

美國消費者信心、中小企業樂觀指數皆攀升至高檔位置

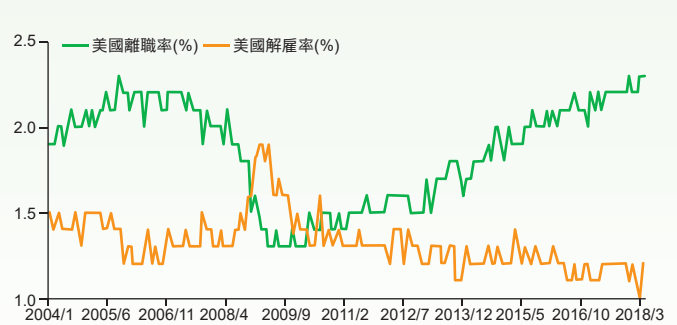
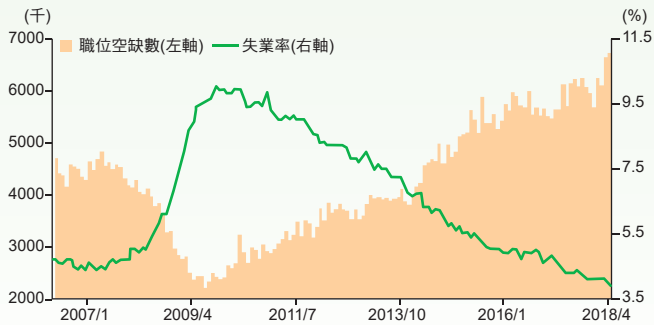
▶ 美國景氣持續穩健擴張，調查顯示消費者信心及中小企業樂觀指數皆上揚至短期新高位置，並超越金融海嘯前水準，且中小企業於獲利提升項目快速攀升，顯示業主對於未來營運、獲利動能相對看好，有利美國中小型公司表現。



資料來源：Bloomberg，2018年6月28日。

美國勞動市場蓬勃發展，國內景氣動能強勁有利中小企業

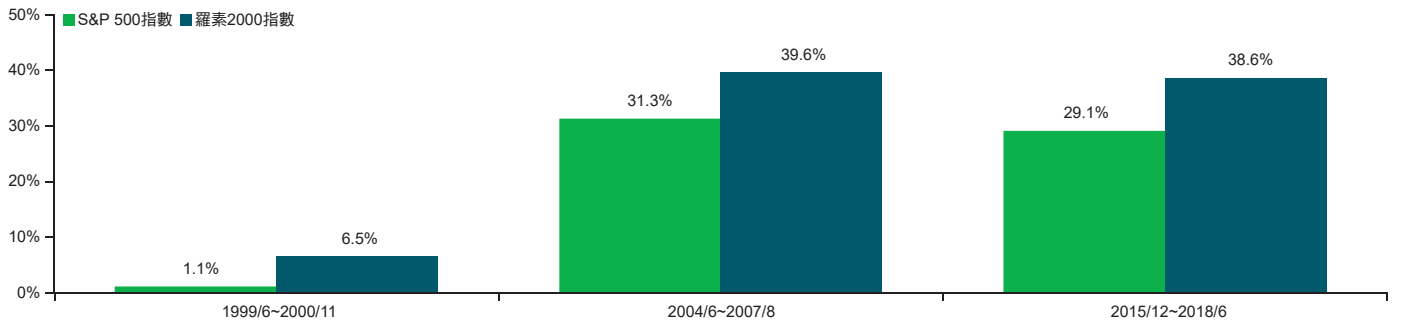
▶ 職位空缺數上升至歷史新高反應美國景氣的強韌，顯示國內經濟擴張速度加快，且美國離職率也攀升至海嘯前高點，代表外部工作機會眾多。由於中小企業營運相對具有彈性，更能快速掌握市場商機。



資料來源：Bloomberg，2018年6月28日。

美國小型股於Fed升息期間較具爆發力

▶ 本輪升息循環已自2015年底啟動，代表美國經濟已進入正向循環，據統計顯示，自1999年起Fed升息過程中，小型股的漲升動能皆優於大型股表現。在當前升息循環仍持續進行下，小型股相對於大型股的表現仍具爆發力。



註：升息循環期間係統計升息啟動月份至降息啟動前月份。

資料來源：Bloomberg，2018年6月28日。

法銀巴黎證券投資顧問股份有限公司 台北市110信義路五段七號71樓之一(C室) Tel: (02) 7718-8188 106金管投顧新字第028號

【法銀巴黎投顧獨立經營管理】本境外基金經金管會核准或申報生效在國內募集及銷售，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，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及投資人須知中，投資人申購前應詳閱相關資料。法銀巴黎投顧並非針對個人狀況提供建議，且已盡力提供正確之資訊，投資人應自行作投資判斷。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。投資人並可至法銀巴黎投顧網站(www.bnpparibas-am.tw)或境外基金資訊觀測站查詢基金公開說明書及投資人須知。 MKT-2018-0707