

New Star Asian Opportunities Fund

OPCVM agréé en Irlande, UCITS III

au 29 août 2008

www.newstaram.com



Gérants



Ian Beattie



Lucy Bernays



Statistiques

Toutes les informations contenues dans ce document se réfèrent à la part en US\$ destinée à la clientèle particulière. Une part en livre sterling est également disponible.

Valeur Liquidative

Part en US\$ US\$12,66
Part en £* £14,22

*La couverture de la part en £ a été retirée le 21.02.08

Taille US\$25,8m

Capitalisation boursière

Grande (>US\$5Md) 62,8%
Moyenne (>US\$1Md & <US\$5Md) 21,0%
Petite (<US\$1Md) 16,2%

Vue d'ensemble

Objectif

Croissance du capital à long terme principalement à travers l'investissement dans des sociétés asiatiques (hors Japon).

Style d'investissement

- Sélection d'actions au travers d'un processus «bottom-up» combiné avec une allocation géographique «top-down»; libre de s'éloigner des pondérations de l'indice
- Focus sur les pays avec des risques politiques et économiques en diminution.
- Utilisation de la méthodologie «EVA» (Economic Value Added)

Date de lancement 16.08.2002

Devise de référence US dollar

Investissement et participation minimum US\$5000, £3500

Commission de gestion 1,75% par an

Commission de souscription Jusqu'à 5,25%

Frais de rachat/ de conversion Nil

Valorisation Quotidiennement

Souscriptions/ Rachats Quotidiennement

Publication de la VL FT, Morningstar, www.newstaram.com

ISIN USD: IE0031946100

GBP: IE0031946324

Bloomberg NSGAOPD ID

SEDOL 3194610

Valor 1657121

Pays d'agrément distribution RU, Irlande, France, Espagne, Italie, Suisse, Pays-Bas, Danemark, Suède, Finlande, Luxembourg, Hong Kong, Singapour†

†Autorisé

Assistance Internationale

Téléphone: +353 1 475 8000

Email: dublin@newstaram.com

Performance depuis le lancement (%)



Analyse de la performance (%)

| | août 2008 | Depuis le début de l'année | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le lancement |
|----------------------------------------|-----------|----------------------------|--------|-------|--------|---------------------|
| Part en US\$ | -8,35 | -30,14 | -21,40 | 41,61 | 109,40 | 153,25 |
| Part en £ | -0,47 | -24,95 | -15,43 | 49,94 | 129,33 | 184,39 |
| Indice MSCI AC Asia ex-Japan TR (US\$) | -6,86 | -27,09 | -17,52 | 53,90 | 127,49 | 166,03 |

| | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
|----------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Part en US\$ | 39,86 | 32,74 | 15,76 | 20,29 | 58,50 |
| Part en £ | 39,32 | 30,67 | 18,12 | 22,42 | 61,53 |
| Indice MSCI AC Asia ex-Japan TR (US\$) | 40,52 | 33,70 | 23,20 | 17,70 | 47,00 |

Caractéristiques du risque

| | Alpha | Beta | Tracking error* | Correlation | Sharpe ratio* | Standard deviation (%)* |
|----------------------------------------|-------|------|-----------------|-------------|---------------|-------------------------|
| New Star Asian Opportunities (US\$) | -0,02 | 0,97 | 4,68 | 0,97 | 0,75 | 19,34 |
| Indice MSCI AC Asia ex-Japan TR (US\$) | 0,00 | 1,00 | - | 1,00 | 0,79 | 19,29 |

*Chiffres annualisés

Comparaison avec son groupe de référence

| | août 2008 | Depuis le début de l'année | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le lancement |
|--------------------------|-----------|----------------------------|---------|--------|--------|---------------------|
| Position dans le secteur | 187/212 | 155/205 | 137/197 | 89/155 | 58/120 | 36/108 |
| Quartile de classement | 4ième | 4ième | 3ième | 3ième | 2ième | 2ième |

Secteur: Lipper Actions Internationales Asie Pacifique hors-Japon

Dix premières positions (%)

| | |
|------------------------|------|
| CNOOC | 4,33 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 3,90 |
| PETROCHINA | 3,53 |
| SAMSUNG ELECTRONICS | 3,08 |
| CHINA MOBILE | 2,98 |
| GREAT EASTERN HOLDINGS | 2,40 |
| PRESIDENT CHAIN STORE | 2,19 |
| CHEUNG KONG HOLDINGS | 2,17 |
| SILEX | 2,17 |
| HON HAI PRECISION | 2,02 |

Répartition sectorielle (%)

| | |
|--------------------------------------|-------|
| SOCIÉTÉS FINANCIÈRES | 36,92 |
| ENERGIE | 15,26 |
| INFORMATIQUE | 12,14 |
| INDUSTRIES | 9,59 |
| PRODUIT DE CONSOMMATION NON COURANTE | 7,94 |
| TÉLÉCOMMUNICATIONS | 6,63 |
| MATÉRIAUX DE BASE | 6,21 |
| PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE | 2,66 |

Répartition géographique (%)

| | |
|-----------------|-------|
| HONG-KONG/CHINE | 35,28 |
| TAÏWAN | 17,52 |
| CORÉE | 13,37 |
| AUSTRALIE | 8,81 |
| SINGAPOUR | 6,66 |
| INDE | 4,86 |
| THAÏLANDE | 3,12 |
| MALAISIE | 1,86 |
| INDONÉSIE | 1,75 |
| AUTRES | 4,12 |

TOTAL DES POSITIONS 85

CASH EN PORTEFEUILLE 2,65%

Commentaire de gestion

Le New Star Asian Opportunities Fund a enregistré une baisse de 8,35% en août tandis que l'indice MSCI AC Asia excluding Japan Total Return perdait 6,86%. Les rendements par pays ont été mitigés, la Corée du Sud chutant de 13,80% alors que les Philippines gagnaient 2,19% et la Thaïlande, 1,63%. La sélection de marchés s'est avérée positive pour le Fonds, mais ce résultat a été plus qu'annihilé par la performance négative de la sélection de titres.

Les meilleurs résultats ont été le fait de la sélection d'actions chinoises, avec une forte contribution de CNOOC. L'inflation des prix à la consommation en Chine a progressé au rythme - plus lent que prévu - de 4,90%, ce qui pourrait favoriser un assouplissement de la politique monétaire. Le Fonds entend se positionner sélectivement sur des entreprises de qualité susceptibles de tirer parti d'une telle situation.

Parmi les autres facteurs positifs, il convient de citer l'exposition relativement faible du Fonds à l'économie coréenne, ainsi que ses positions opportunistes en Australie. Sunshine Gas s'est fortement appréciée après avoir fait l'objet d'une offre publique d'achat de Queensland Gas. Des contributions positives sont également venues des valeurs financières hongkongaises, chinoises et indiennes,

qui ont bénéficié d'un afflux d'investisseurs se détournant des produits de base au profit de ce secteur. Les valeurs technologiques de l'aval pétrolier ressortent également en positif.

Parmi les facteurs négatifs, il convient de citer l'exposition du Fonds aux petites entreprises chinoises cotées à la bourse de Hongkong. Les actions indiennes, sur lesquelles le Fonds était sous-pondéré, ont par ailleurs fait preuve d'une résistance relative soutenue par la chute des cours pétroliers.

Si le sentiment des investisseurs à l'égard des marchés émergents a été faible au cours du mois écoulé, on sait que l'Asie est épargnée par le problème de surendettement propre au monde occidental. Alors que le resserrement mondial du crédit ne fait que s'accroître, le Fonds va continuer à privilégier les entreprises solides et de qualité conjuguant de forts excédents de trésorerie et une haute rentabilité - qui devraient traverser l'actuelle période d'incertitude dans de relativement bonnes conditions. Ces entreprises sont celles qui finiront par ressortir gagnantes.

Les performances passées ne sont pas nécessairement indicatives des résultats futurs. Le présent document est exclusivement destiné aux conseillers professionnels, aux investisseurs professionnels et aux institutions financières et ne saurait servir de base aux décisions des investisseurs privés. Il est conseillé aux personnes investissant par le biais d'un prestataire tiers de consulter ce dernier directement car ses tarifs, ses performances et ses conditions générales peuvent être très différentes. Par ailleurs et dans ce cas de figure, la responsabilité légale de New Star n'est pas nécessairement engagée. Source: Lipper, performance du fonds dans la devise de base, nette de frais, revenu brut investi. Source pour les caractéristiques du risque ex-post: MAS RPU. Source pour les capitalisations de marché: Style Research. Toutes les données sont à partir de la date de lancement du fonds sauf indication contraire. La valeur des investissements du fonds est sujette aux variations de marché et des taux de change entre les devises. Par conséquent, elle est susceptible de fluctuer à la hausse comme à la baisse. Vous trouverez des informations complètes sur le fonds, notamment sur les facteurs de risque, dans le Prospectus. Celui-ci et le Prospectus simplifié peuvent être obtenus sur simple demande à l'adresse indiquée ci-dessus. Pour votre protection les appels sont enregistrés et susceptibles d'être contrôlés. Le gérant du fonds est New Star Investment Funds (Ireland) Limited. State Street Custodial Services (Ireland) Limited est le dépositaire du fonds. New Star Global Investment Funds Plc est agréé par le « Irish Financial Services Regulatory Authority » (Autorité de Surveillance Financière Irlandaise). Ce document n'a pas été vérifié ni approuvé par les autorités de supervision dans les juridictions où le fonds est enregistré. Publié par New Star Asset Management (Bermuda) Ltd.