

# New Star European Growth Fund

OPCVM agréé en Irlande, UCITS III

au 29 août 2008

www.newstaram.com



## Gérants



Richard Pease



Simon Rowe



## Statistiques

Toutes les informations contenues dans ce document se réfèrent à la part Retail en euro destinée à la clientèle particulière. Une part institutionnelle en euro et en dollar ainsi qu'une part Retail en dollars est aussi disponible. La part Retail en sterling est actuellement fermée aux nouveaux investisseurs.

### Valeur Liquidative

Part en €	€9,01
Part en US\$*	US\$9,20
Part en £*	£9,77

\*Les parts en US\$ et £ sont couvertes contre le risque de change lié à l'euro

Taille €500,1m

### Capitalisation boursière

Grande (>€5Md)	47,2%
Moyenne (>€1Md & <€5Md)	46,1%
Petite (<€1Md)	6,7%

## Vue d'ensemble

### Objectif

Croissance du capital à long terme principalement à travers l'investissement dans des sociétés européennes (hors Royaume-Uni).

### Style d'investissement

- Générer de l'Alpha à travers une approche «bottom-up» dans la sélection de titres
- Gestion non benchmarkée; la pondération par pays est la résultante de la sélection des titres
- La sélection des titres est basée sur quatre critères principaux: une vision stratégique claire, une équipe managérielle de qualité, de bons ratios financiers, un niveau de valorisation attractif

Date de lancement 16.08.2002

Devise de référence Euro

Investissement et participation minimum US\$5000, €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 EUR: IE0031946548

USD: IE0031946431

GBP: IE0031946654

Bloomberg NSEURGE ID

SEDOL 3194654

Valor 1657134

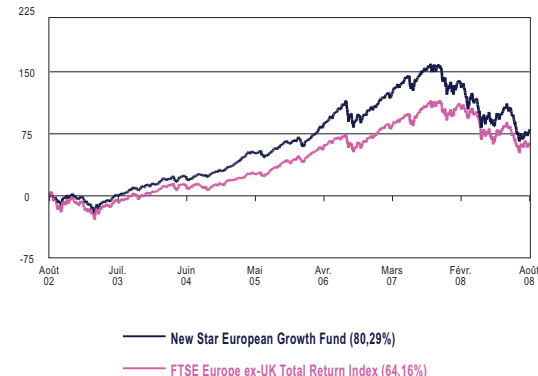
Pays d'agrément distribution RU, Irlande, France, Espagne, Italie, Suisse, Malte, Pays-Bas, Danemark, Suède, Finlande, Luxembourg, Hong Kong, Singapour†

†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 €	5,39	-17,19	-23,39	9,91	66,27	80,29
Part en US\$	4,84	-17,71	-23,37	17,94	73,51	83,95
Part en £	5,59	-16,52	-22,21	14,61	79,44	95,39
FTSE Europe ex-UK TR Index (€)	1,45	-18,49	-19,11	16,97	64,47	64,16

	2007	2006	2005	2004	2003
Part en €	-6,53	31,06	25,67	22,76	19,54
Part en US\$	-4,79	39,09	25,04	19,58	18,23
Part en £	-5,11	32,80	27,99	25,20	20,49
FTSE Europe ex-UK TR Index (€)	6,16	22,50	27,90	13,30	20,00

## Caractéristiques du risque

	Alpha	Beta	Tracking error*	Correlation	Sharpe ratio*	Standard deviation (%)*
New Star European Growth (€)	0,21	0,84	7,07	0,90	0,50	14,90
FTSE Europe ex-UK TR Index (€)	0,00	1,00	-	1,00	0,35	16,03

\*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	1/60	16/58	51/57	29/45	8/35	2/32
Quartile de classement	1er	2ième	4ième	3ième	1er	1er

Secteur: Lipper Actions Internationales Europe (hors RU) (Fonds offshore)

## Dix premières positions (%)

FORTUM	3,96
SCHINDLER	3,72
SODEXO	3,55
WINCOR NIXDORF	3,21
WOLTERS KLUWER	3,09
TOTAL	2,98
ROYAL DUTCH SHELL	2,76
ACTELION	2,72
KONE CORPORATION	2,69
FUCHS PETRO	2,67

## Répartition sectorielle (%)

INDUSTRIES	27,98
SERVICES AUX CONSOMMATEURS	14,85
PÉTROLE ET GAZ	14,02
SOCIÉTÉS FINANCIÈRES	13,08
MATÉRIAUX DE BASE	9,99
TECHNOLOGIE	4,72
SANTÉ	4,25
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	3,96
BIENS DE CONSOMMATION	3,85
TÉLÉCOMMUNICATIONS	1,89

## Répartition géographique (%)

FRANCE	19,95
ALLEMAGNE	17,54
FINLANDE	13,76
PAYS-BAS	13,56
SUISSE	7,30
ITALIE	5,72
BELGIQUE	4,86
NORVÈGE	3,44
IRLANDE	3,41
AUTRES	9,05

TOTAL DES POSITIONS 57

CASH EN PORTEFEUILLE 1,41%

## Commentaire de gestion

Après plusieurs mois de chute, le cours des actions européennes s'est redressé en août, grâce à la baisse de celui du pétrole et des autres matières premières, ainsi qu'à une reprise des rachats. La hausse du dollar a également aidé les entreprises européennes qui possèdent des unités aux Etats-Unis ou qui étaient en difficulté en raison du niveau bas du billet vert. Des secteurs comme l'industrie forestière et la santé en ont ainsi profité. Le New Star European Growth Fund a rattrapé une grande partie de son retard de juillet, s'octroyant 5,39%, chiffre à comparer à la hausse de 1,45% de l'indice FTSE Europe hors Royaume-Uni.

Le fonds a bénéficié d'une nette reprise des sociétés gravement touchées récemment. Delhaize a gagné 24,60%, Zodiac 18,69% et Geberit 19,96% grâce à de solides résultats trimestriels. Wolters Kluwer s'est octroyé 11,07% et Fugro 15,30% après une chute due à la baisse du cours du pétrole. Le fonds a fait l'acquisition de Sulzer, dont l'activité de pompes pour l'industrie pétrolière et gazière est prometteuse. Il a en revanche réduit sa participation chez Imerys, ainsi que chez Erste Bank et vendu Continental.

Certains commentateurs perçoivent des signes de stabilisation sur le marché immobilier américain, mais d'autres indicateurs économiques aux Etats-Unis et en

Europe continuent de pointer vers le bas. La baisse du cours des matières premières pourrait soulager quelque peu la pression sur les consommateurs et les entreprises, mais les problèmes structurels du secteur financier demeurent et la croissance semble même ralentir en Chine. Le fonds réduit donc son exposition aux sociétés vulnérables dans la conjoncture actuelle, leur préférant celles qui bénéficient d'un solide pouvoir de fixation des prix. La légère reprise des rachats, qui montre que certaines entreprises familiales trouvent les valorisations attractives, est quelque peu réconfortante.

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 réinvesti. 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 l'« Irish Financial Services Regulatory Authority » (Autorité Irlandaise de Surveillance Financière). 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.