

Extrait du Prospectus simplifié des New Star Investment Funds

Mai 2008

Le présent extrait du Prospectus simplifié sera mis à jour de temps à autre. Afin de vous assurer de bien posséder la dernière version, vous pouvez nous appeler en composant le + 353 1 8538 732 ou consulter notre site Internet à l'adresse www.newstaram.com.

Le présent extrait du Prospectus simplifié s'appliquera à votre investissement dès lors que vous effectuez un investissement. Nous vous recommandons de lire ce document en entier et de le conserver.

Le présent extrait du Prospectus simplifié porte sur les Actions de Catégorie Euro Hedged et les Actions de Catégorie Dollars US Hedged du New Star Diversified Absolute Return Fund.

Répertoire

Le Gestionnaire du New Star Diversified Absolute Return Fund est New Star Investment Funds Limited (New Star), 1 Knightsbridge Green, London SW1X 7NE.

Le Conseiller en Investissement du New Star Diversified Absolute Return Fund est New Star Asset Management Limited, dont le siège social est situé 1 Knightsbridge Green, London SW1X 7NE, Angleterre.

Le Détenteur pour Compte est New Star Nominees (Multi-Currency Service) Limited, dont le siège social est situé 1 Knightsbridge Green, London SW1X 7NE, Angleterre.

L'Agent administratif (et le Responsable de la tenue des registres par délégation) est State Street Fund Services (Ireland) Limited, Guild House, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irlande. De plus, International Financial Data Services (UK) Limited (IFDS (UK)), IFDS House, St Nicholas Lane, Basildon, Essex SS15 5FS, Angleterre, assurent certains services administratifs au Fonds.

Les commissaires aux comptes du New Star Diversified Absolute Return Fund sont KPMG Audit Plc, Saltire Court, 20 Castle Terrace, Edinburgh EH1 2EG, Écosse.

Le Conseiller en Investissement, le Gestionnaire et le Détenteur pour Compte sont des filiales à 100 % de New Star Asset Management Group Plc. L'activité principale du Gestionnaire consiste à agir en qualité d'administrateur autorisé pour un éventail de fonds agréés.

Services offerts par le Gestionnaire

Le présent extrait du Prospectus simplifié explique les conditions dans lesquelles New Star Investment Funds Limited vous rendra certains services si/lorsque que vous passez un ordre de souscription, de rachat ou d'échange et constituera un accord écrit entre vous et New Star Investment Funds Limited dans ce but. Ces services vous sont rendus pour exécution uniquement. Cela signifie que nous exécuterons vos instructions de souscription, de rachat ou d'échange mais que nous ne vous offrirons ni ne vous donnerons aucun conseil concernant le bien-fondé de vos instructions ou de vos achats. Toute fonction ou responsabilité qu'assume le Gestionnaire peut être déléguée à la condition que le Gestionnaire détermine que la personne ainsi désignée est compétente pour accomplir ces fonctions ou responsabilités.

Introduction

Les pages qui suivent décrivent et expliquent les principales caractéristiques des investissements en Actions de Catégorie Euro Hedged et en Actions de Catégorie Dollar US Hedged du New Star Diversified Absolute Return Fund.

Nous vous recommandons de lire le présent extrait du Prospectus Simplifié, ainsi que toutes autres informations contenues dans notre documentation, notamment le Prospectus du New Star Diversified Absolute Return Fund, que vous pouvez vous procurer gratuitement en contactant New Star Multi-Currency Service, PO Box 8817, Dublin 1, Irlande.

Le rapport et les comptes les plus récents relatifs au New Star Diversified Absolute Return Fund sont disponibles sur demande auprès de New Star Multi-Currency Service, PO Box 8817, Dublin 1, Irlande.

Pour obtenir de plus amples informations sur les Actions de Catégorie Euro Hedged et les Actions de Catégorie Dollar US Hedged du Fonds, veuillez vous adresser à New Star Multi-Currency Service, PO Box 8817, Dublin 1, Irlande ou appeler notre service clientèle en composant le +353 1 8538 732.

La devise de référence du Fonds est la livre sterling.

Création et inscription du Fonds

Le New Star Diversified Absolute Return Fund a été créé le 9 mai 1991 et il est agréé au Royaume-Uni.

Quels sont l'objectif et la politique d'investissement du New Star Diversified Absolute Return Fund ?

Le Fonds a pour objectif et politique d'atteindre un rendement positif en valeur absolue selon différentes conditions de marché, à partir d'un portefeuille de titres. Le Fonds investira dans des actions préférentielles à dividende zéro, des titres à taux fixe, des actions au sein d'organismes de placement collectif, des sociétés d'investissement, des instruments du marché monétaire, des dépôts et tous autres actifs autorisés, jugés conformes à l'objectif d'investissement.

Le Fonds est un OPCVM régi par le Collective Investment Schemes Sourcebook. Les instruments dérivés peuvent être utilisés aux fins exclusives d'une gestion efficace du portefeuille.

À qui s'adresse le Fonds ?

Le Fonds s'adresse aux Investisseurs qui souhaitent obtenir une croissance du capital à long terme.

Les Actions doivent être considérées comme un véhicule de placement à long terme et devraient par conséquent être envisagées uniquement comme un investissement d'une durée de cinq ans ou plus.

Comment puis-je investir ?

Les Actions de Catégorie Euro Hedged et les Actions de Catégorie Dollar US Hedged ne sont offertes que par l'entremise de New Star Multi-Currency Service. Vous pouvez procéder à l'achat des Actions par le biais du Détenteur pour Compte. Veuillez consulter les modalités et conditions du New Star Multi-Currency Service que vous pouvez vous procurer en écrivant à la Société, à l'adresse PO Box 8817, Dublin 1, Irlande.

Lorsque votre demande sera acceptée, nous investirons le montant brut de votre souscription dans le Fonds au prochain Moment de Valorisation suivant la réception de votre demande. Le prix sera calculé à ce Moment de Valorisation – ce qui est connu comme la détermination du prix à terme. Nous déduisons les droits d'entrée du montant de votre souscription brute avant de l'investir. Nous calculerons la valeur et le cours des Actions chaque jour ouvrable (pour les besoins du présent extrait du Prospectus simplifié, un jour ouvrable est un jour où le Gestionnaire de la Société d'Investissement et l'Agent administratif sont ouverts au public et procèdent à l'achat ou à la vente d'Actions), conformément aux règlements de la *Financial Services Authority (FSA)* et au Prospectus du New Star Diversified Absolute Return Fund.

Les investissements forfaitaires doivent être effectués par l'entremise du New Star Multi-Currency Service. Nous nous réservons le droit d'annuler les investissements si les sommes d'argent correspondantes ne sont pas reçues ou si le chèque n'est pas compensé, et dans un tel cas, de recouvrer auprès de l'Investisseur le montant de toute baisse de valeur de l'Investissement.

Les détails sur la façon d'investir sont contenus dans les modalités et conditions du New Star Multi-Currency Service que vous pouvez vous procurer auprès de la Société, à l'adresse PO Box 8817, Dublin 1, Irlande.

Nous n'acceptons pas les paiements en espèces.

Tout investissement forfaitaire est soumis à un minimum de €5 000 pour les Actions de Catégorie Euro Hedged et de 5 000 \$ pour les Actions de Catégorie Dollar US Hedged.

Les plans d'épargne à versements réguliers ne sont pas disponibles aux Actions de Catégorie Euro Hedged ni aux Actions de Catégorie Dollar US Hedged.

Comment et à quel moment les revenus sont-ils distribués ?

Le New Star Diversified Absolute Return Fund n'émet que des Actions de capitalisation en ce qui concerne les Actions de Catégorie Euro Hedged et les Actions de Catégorie Dollar US Hedged.

S'agissant d'Actions de capitalisation, tout revenu est transféré au compte de capital du Fonds et se reflète dans le cours des Actions. La date de distribution annuelle des revenus est fixée au 31 juillet.

Quels sont les facteurs de risque à prendre en considération avant d'investir ?

Les Investisseurs doivent tenir compte des facteurs de risque suivants avant de procéder à tout investissement. Le détail de ces facteurs de risque figure également dans le Prospectus du New Star Diversified Absolute Return Fund.

1. Les performances passées ne sont pas la garantie de résultats futurs.
2. Si vous avez le moindre doute sur le caractère approprié d'un investissement, veuillez contacter un conseiller financier. Veuillez noter que New Star n'offre pas de conseils en placement.
3. Tout investissement dans un fonds New Star devrait être considéré comme une partie seulement d'un portefeuille équilibré.
4. La valeur de votre placement initial (capital) et de tous revenus en découlant peut évoluer, à la hausse comme à la baisse et les actionnaires peuvent ne pas recouvrer le montant qu'ils ont initialement investi. La baisse ou la hausse résulte normalement des différents cours d'achat et de vente, les jours où vous achetez ou vendez vos participations dans le Fonds.
5. Le cours du Fonds est calculé quotidiennement et influencés par la valeur des actifs détenus par le Fonds. La valeur de ces actifs dépend des fluctuations du marché, qui échappent à notre contrôle.
6. En périodes de rachats massifs, afin de protéger les intérêts des Actionnaires restants, le Gestionnaire a la faculté de différer les rachats correspondant à tout Moment de Valorisation à un autre Moment de Valorisation ultérieur lorsque les demandes de rachat dépassent 10 % de la valeur du Fonds. Cela permet au Gestionnaire de faire correspondre le niveau de cession des Biens du Fonds au niveau des rachats, diminuant d'autant l'impact de la dilution sur le Fonds. Audit Moment de Valorisation suivant, toutes les transactions relatives au Moment de Valorisation précédent seront traitées en priorité, avant que les transactions relatives au dernier Moment de Valorisation ne soient prises en considération.
7. Dans certaines circonstances, votre droit de vendre des Actions peut être suspendu lorsque le Dépositaire estime que, dans des circonstances exceptionnelles, il existe une bonne raison de suspendre ce droit et qu'il en va de l'intérêt des Actionnaires ou des Actionnaires potentiels.
8. Le Fonds prélève une commission annuelle de gestion sur les revenus générés et si ces revenus sont insuffisants au sein du Fonds pour acquitter cette commission, le solde sera déduit du capital du Fonds et à cet égard, peut limiter la croissance du capital.

9. Bien que les placements en actions offrent une possibilité de rendements attrayants sur le long terme, la volatilité de ces rendements peut également être relativement élevée.

10. Les fluctuations des taux de change entre devises peuvent faire augmenter ou diminuer la valeur du capital et des revenus de votre investissement.

11. En ce qui concerne les actions de catégorie "hedged" (*couvertes*), des transactions de couverture peuvent être conclues si l'Euro ou le dollar US (selon le cas) baisse ou augmente en valeur par rapport à la livre Sterling et ainsi, lorsqu'une telle couverture est souscrite, elle peut protéger substantiellement les investisseurs des classes concernées contre la baisse en valeur de la livre Sterling par rapport au dollar US ou à l'Euro, mais également priver les investisseurs d'une augmentation de la valeur de la livre Sterling.

Alors que le Gestionnaire peut tenter de couvrir les risques liés aux devises, il ne peut y avoir aucune garantie qu'il y parviendra et cela peut donner lieu à des disparités entre la position monétaire du Fonds et la catégorie *Hedged* correspondante. Comme il n'y a pas de cloisonnement du passif entre les catégories d'action, il existe un risque ténu que dans certaines circonstances, les transactions de couverture des devises relatives à une catégorie d'actions puissent entraîner des passifs qui pourraient affecter la Valeur Nette des Actifs d'autres catégories d'action du même Fonds.

Les investisseurs dans les catégories d'actions *Hedged* devraient noter que l'avertissement du risque (9) reste applicable à leur investissement.

12. L'inflation peut affecter la valeur réelle de votre épargne et de vos investissements, et donc réduire le pouvoir d'achat de vos fonds épargnés et de vos investissements.

13. Quand c'est autorisé par le Fonds, le Gestionnaire peut conclure certaines opérations de prêt de titre lorsqu'il lui apparaît raisonnablement approprié de le faire dans l'optique de générer du capital ou des revenus pour le Fonds, sans risque ou à un degré acceptable de risque. Les titres utilisés pour les opérations de prêt de titre seront remis à une partie tierce et restitués au fonds à une date ultérieure. A la date de remise, le Fonds reçoit des actifs en garantie pour couvrir le risque de non-restitution des titres. Il n'y a pas de limite de valeur sur les actifs des fonds pouvant être objet d'opération de prêts de titres. Des détails supplémentaires concernant les opérations de prêt de titres peuvent être trouvés dans le Prospectus du New Star Diversified Absolute Return Fund.

14. En cas de recours à des transactions sur instruments dérivés au sein du Fonds uniquement à des fins d'efficacité de gestion de portefeuille, ces transactions n'ont pas pour but d'accroître le profil de risque du Fonds.

15. L'objectif du Fonds lui permet d'investir ou de vouloir investir dans des actions émises par des sociétés d'investissement, en ce, compris les sociétés d'investissement à capital fractionné. Les actions des sociétés d'investissement à capital fractionné qui possèdent plus d'une catégorie d'actions présentent différentes caractéristiques de risque. Le niveau de risque dépend à la fois de la catégorie d'actions et des conditions dominantes sur le marché. De plus, plusieurs sociétés d'investissement à capital fractionné utilisent l'endettement, ce qui peut mener à une volatilité considérable de la valeur de leurs actifs et du cours de leurs actions et peut donc augmenter le niveau de risque par rapport aux sociétés d'investissement qui n'ont pas de structure à capital fractionné et par rapport à

celles qui n'utilisent pas l'endettement. Par ailleurs, les investisseurs doivent être conscients du risque qui fait que, dans certaines conditions de marché, certaines sociétés d'investissement à capital fractionné peuvent perdre de leur valeur.

A l'heure actuelle, ce Fonds investit habituellement plus de 50 % du portefeuille dans des sociétés d'investissement à capital fractionné, pour la plupart dans des Actions privilégiées à dividende zéro. Les Actions privilégiées à dividende zéro peuvent prétendre à un rendement fixe de capital au moment de leur rachat, fixé au moment de l'émission et qui n'augmentera pas. Ce rendement n'est pas garanti et peut être défavorablement affecté par une performance d'investissement, mais il est néanmoins protégé dans la mesure où les actions privilégiées à dividende zéro sont payées en premier, avant les autres actionnaires.

16. Le Fonds a la capacité d'investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans d'autres organismes de placement collectif. Le niveau maximum des commissions de gestion qui peuvent être demandées au Fonds et aux organismes de placement collectif dans lequel il est investi est de 3,5 % des Biens du Fonds.

17. En raison de la composition du portefeuille et en particulier parce que le Fonds a le pouvoir d'investir jusqu'à 100 % en warrants, la valeur nette des actifs du Fonds peut parfois faire preuve d'une grande volatilité. De ce fait, les investissements du Fonds sont sujets à des baisses de valeur, soudaines et importantes. Si une baisse est suffisamment importante, il est possible que vous ne récupériez pas la valeur de votre investissement.

18. Les Investisseurs doivent noter que dans certaines circonstances, une provision pour droit de timbre peut être appliquée à l'achat, au rachat ou à la revente d'actions.

Caractéristiques du produit

Qu'est-ce qu'une société d'investissement ?

Une société d'investissement est organisme de placement collectif dans lequel l'argent d'un certain nombre d'investisseurs est mis en commun et investi collectivement dans des placements comme des actions et des obligations. Chaque investisseur détient des Actions d'un Fonds dont la valeur dépend de la valeur des actifs détenus par ce Fonds.

Quelles sont les catégories d'Actions offertes ?

Le New Star Diversified Absolute Return Fund propose des Actions de Catégorie Euro Hedged et des Actions de Catégorie Dollar US Hedged.

Les catégories d'actions hedged (couvertes) permettent au gestionnaire d'utiliser les opérations de couverture de risques en devises pour réduire les effets de fluctuation des taux de change entre la devise de la catégorie d'actions et la devise de base du Fonds qui est la livre sterling.

Le Gestionnaire peut utiliser des instruments de couverture moyennant des achats de la devise à terme, des swaps en devise, des swaps de taux ou de titres (ou tout autre instrument tels que permis dans le prospectus du Fonds) pour prémunir la devise de la catégorie contre la devise de base du Fonds.

La couverture est expliquée en plus de détails dans le prospectus du New Star Diversified Absolute Return Fund.

Vous devez préciser la catégorie dans laquelle vous désirez investir au moment de votre investissement.

Comment puis-je savoir que vous avez investi mon argent ?

Nous vous ferons parvenir un bordereau d'achat dans les 24 heures suivant le calcul du prix des actions. Ce bordereau d'achat indiquera en détail le montant investi, le nombre d'Actions achetées, leur cours et le nom du Fonds. Les bordereaux d'achat sont adressés au client au risque de ce dernier.

Votre bordereau d'achat vous sera adressé directement. Le Fonds ne délivre pas de certificat. Ainsi, aucun certificat ne sera émis en contrepartie de vos investissements.

Des relevés de comptes vous seront envoyés chaque trimestre. Ils indiqueront les investissements que vous avez effectués auprès de la Société.
(voir la rubrique « Comment puis-je surveiller mon investissement ? ».)

Comment puis-je vendre mon investissement ?

Les Actions de Catégorie Euro Hedged et les Actions de Catégorie Dollar US Hedged ne sont offertes que par l'entremise de New Star Multi-Currency Service. Veuillez consulter les modalités et conditions proposées par New Star Multi-Currency Service pour en savoir plus ou veuillez nous contacter en composant le + 353 1 8538 732.

Comment puis-je surveiller mon investissement ?

Les cours sont publiés tous les jours dans le Financial Times et sur notre site Internet à l'adresse www.newstaram.com.

Des relevés de compte sont émis tous les trimestres, soit le 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre. Ces relevés vous seront adressés dans un délai de 5 jours ouvrables à compter de ces dates.

Ces relevés indiqueront en détail toutes les transactions effectuées depuis le dernier relevé, ainsi que tout investissement pour un montant forfaitaire que vous avez effectué. Le relevé indiquera également la valeur de tous vos investissements au moment de l'impression du relevé. Cette valeur sera calculée en utilisant le cours du Fonds calculé à la date d'impression du relevé. Ce cours se fondera sur la valeur de l'actif net sous-jacent du Fonds. L'État n'indiquera pas de mesure de performance. Vous pouvez également obtenir sur demande des évaluations et relevés *ponctuels*. New Star se réserve le droit d'exiger des frais pour ce service.

Vous recevrez le rapport annuel et le rapport intermédiaire du Gestionnaire relatif au New Star Diversified Absolute Return Fund. Les rapports du Gestionnaire vous seront adressés chaque année. Vous recevrez les longs rapports qui seront aussi publiés sur notre site Internet à l'adresse www.newstaram.com. Des rapports synthétiques sont également disponibles sur demande auprès du Gestionnaire.

Puis-je transférer mon investissement dans un autre Fonds ?

Les détenteurs d'Actions de la Catégorie Euro et d'Actions de la Catégorie Dollar US ne peuvent transférer leur investissement dans une autre catégorie en devise que par l'entremise de New Star Multi-Currency Service. Veuillez consulter les modalités et conditions de New Star Multi-Currency Service pour en savoir plus sur les transferts ou veuillez nous consulter en composant le +353 1 8538 732.

Qu'en est-il du traitement du Fonds aux fins de l'impôt sur le revenu?

Nous attirons votre attention sur le fait que ce paragraphe ne donne que les grandes lignes d'une situation fiscale, et non un point de vue complet. Le traitement fiscal qui vous sera appliqué dépendra de votre situation personnelle et pourra être soumis à des changements dans le futur. Il peut exister d'autres impôts ou coûts qui ne sont pas réglés par l'entremise du Gestionnaire de la Société d'investissement ou exigés par cette société.

Ceci ne constitue pas un conseil fiscal. Si vous avez le moindre doute quant à votre situation fiscale, vous devriez consulter un conseiller fiscal professionnel. Le Fonds est exonéré de l'impôt sur les plus-values en capital du Royaume-Uni réalisées lors de la cession des investissements détenus par le Fonds.

Les dividendes des sociétés au Royaume-Uni sont reçus par un Fonds et bénéficient d'un crédit d'impôt. Ce revenu n'est assujéti à aucun autre impôt.

Le Fonds sera assujéti à l'impôt des sociétés à un taux de 20 % sur les autres types de revenu, mais après déduction des dépenses admissibles (y compris les commissions et frais acceptés du Gestionnaire de la Société d'Investissement et du Dépositaire).

Vous pourriez être assujéti à l'impôt à titre d'investisseur individuel. Cet assujéttissement fiscal peut survenir lors de la cession d'un investissement ou lorsque celui-ci génère un revenu, même en l'absence de distribution de ce revenu.

Qui dois-je contacter pour déposer une réclamation ?

Si vous avez une question ou souhaitez déposer une réclamation sur un aspect du service que vous recevez, veuillez contacter New Star Multi-Currency Service en composant le +353 1 8538 732. Si vous souhaitez déposer une réclamation par écrit, veuillez le faire l'adressant au *Complaints Officer*, New Star Multi-Currency Service, PO Box 8817, Dublin 1, Irlande, en lui indiquant les détails de votre réclamation.

Qu'est-ce qu'un ajustement de dilution ?

Un ajustement de dilution peut s'appliquer dans certaines circonstances. Il s'agit d'un ajustement du calcul du cours des transactions conçu pour protéger les Actionnaires existants ou restants en périodes d'achats ou de rachats d'Actions importants. Plus précisément, le Gestionnaire de la Société d'Investissement peut procéder, à sa discrétion, à un ajustement de dilution lorsqu'un fonds est en baisse continue (flux sortants nets sur les investissements), en croissance continue (flux entrants nets sur les investissements) ou encore en cas de « transaction de taille importante », définie aux fins des présentes comme la transaction la plus petite, entre un achat ou un rachat de 3 % ou plus de la valeur du Fonds, et une transaction supérieure à 250 000 £ pour des Actions de Catégorie R ou l'équivalent en euros ou en dollars américains de 250 000 £ pour des Actions de Catégorie Euro ou de Catégorie Dollar US, ou encore lorsque le

Gestionnaire juge que les intérêts des Actionnaires exigent l'imposition d'un ajustement de dilution. Lorsqu'un ajustement de dilution est appliqué, cet ajustement augmentera le cours des transactions lorsqu'il existe des flux entrants nets au sein du Fonds et réduira le cours des transactions lorsqu'il existe des flux sortants nets. Il sera calculé en référence aux coûts de transaction des investissements sous-jacents du Fonds, et comprendra tout écart, commission et taxe de transfert.

Cette politique d'ajustement du cours des transactions fera l'objet de révisions régulières et pourra être modifiée à l'occasion. Depuis le 27 novembre 2006, quand le Fonds a commencé à pratiquer une politique de tarification unique, aucun ajustement n'a été pratiqué. Dans l'hypothèse où un ajustement de dilution devrait être appliqué, le Gestionnaire estime qu'il s'élèverait aux alentours de 2% bien que cela puisse varier selon les circonstances et en fonction des actifs du Fond.

Qu'est-ce que l'impôt de réserve sur le droit complétant le droit de timbre ou SDRT ?

Le SDRT est prélevé lors de la liquidation ou de l'échange d'actions et dans le cas de certains transferts d'actions au sein du Fonds. Le taux effectif du SDRT est de 0,5 % de la valeur des actions cédées, échangées ou transférées (ce nombre peut diminuer en fonction du nombre d'investissements et d'émissions et rachats applicables au Fonds). Le Gestionnaire de la Société d'Investissement prévoit que lorsque le SDRT est applicable, il sera normalement payé par le Fonds lui-même, et non par les investisseurs individuels. Cela peut avoir un impact sur la croissance du capital. Le Gestionnaire de la Société d'Investissement se réserve le droit d'imposer une provision pour SDRT jusqu'à concurrence de 0,5 % en cas de rachats d'Actions représentant une « transaction de taille importante ». Pour les besoins du SDRT, une transaction de taille importante est une transaction supérieure à 250 000 £ ou l'équivalent en euros ou en dollars américains.

Au cours de la période du 1er octobre 2006 au 30 septembre 2007, il ne s'est pas présenté d'occasion de prélever le SDRT. Nous estimons que si les circonstances qui ont prévalu jusqu'à maintenant se maintiennent, il ne sera probablement pas nécessaire d'imposer une provision pour le SDRT. Toutefois, si provision était indispensable, elle s'établirait à 0,5 % au maximum. Dans le Prospectus du New Star Diversified Absolute Return Fund, disponible sur simple demande, figurent des informations plus détaillées sur le SDRT.

Frais et commissions

En quoi les frais et commissions auront-ils une incidence sur mon investissement ?

Le Fonds s'entend à un prix unique. Le cours auquel vous faites votre investissement ou vendez un investissement reflétera la valeur de l'actif nette et comporte les coûts d'opération et les droits de timbre sur les transactions relatives aux actifs du Fonds.

Commissions relatives au New Star Diversified Absolute Return Fund :

- Les droits d'entrée sont calculés sur le montant brut de la souscription. Pour les Actions de Catégorie Euro Hedged et les Actions de Catégorie Dollar US Hedged, les droits d'entrée s'élèvent à 5,00 %.

- La commission annuelle de gestion est imputée quotidiennement au compte de revenu du Fonds. Pour les Actions de Catégorie Euro Hedged et les Actions de Catégorie Dollar US Hedged, la commission annuelle de gestion s'établit à 1,2 %.
- Les autres dépenses, y compris les commissions de l'Agent administratif et de IFDS (UK), par exemple, les honoraires du Dépositaire et les droits de garde sont prélevés directement sur les actifs du Fonds. Des informations plus détaillées sur les dépenses que le Fonds pourrait devoir assumer figurent dans le Prospectus du New Star Diversified Absolute Return Fund, disponible sur simple demande.
- Les droits d'entrée et les frais applicables à l'échange d'Actions sont déduits de la valeur brute de l'investissement. Tous les autres frais et dépenses sont payés sur les Biens du Fonds.

Remises sur les droits d'entrée standards

De temps à autre, des remises sur les droits d'entrée standards peuvent être accordées. Les investisseurs doivent noter que les modalités de remise offertes par le conseiller financier peuvent leur être fournies par le conseiller financier, y compris toute remise offerte concurremment.

Combien coûteront les conseils financiers ?

Normalement, le conseiller financier touche initialement une commission correspondant à 3 % de la valeur initiale d'un investissement, suivie d'une commission annuelle de 0,5 %. Votre conseiller financier vous donnera de plus amples informations sur les commissions qu'il perçoit en rapport avec votre investissement. Leur montant dépendra de la taille et de la durée de votre investissement. Le paiement des commissions décrit sera normalement payé à même les frais déduits par le Gestionnaire de la Société d'investissement indiqués ci-dessus.

Qu'est-ce que le ratio total des dépenses (RTD) de chaque Fonds ?

Le ratio total des dépenses (RTD) décrit ci-dessous indique les dépenses d'exploitation annuelles du Fonds. Le RTD est la norme homologuée par les Etats de l'Union Européenne pour effectuer des comparaisons de coûts.

Le RTD n'inclut pas ce qui suit :

- Les droits d'entrée
- Les frais de transaction
- Les intérêts sur les prêts
- Les paiements engagés en raison d'instruments financiers dérivés
- Les commissions d'entrée/de sortie ou tous frais payés directement par l'investisseur.

Au 31 mai 2007, le RTD du New Star Diversified Absolute Return Fund s'établissait à 1,42 %.

Quel est le ratio de rotation du portefeuille (RRP) du Fonds ?

Le ratio de rotation du portefeuille (RRP) correspond au taux d'activité boursière d'un portefeuille d'investissements. La formule utilisée pour calculer le RRP est la suivante :

$$\text{RRP} = \frac{(\text{achats de titres} + \text{vente de titres}) - (\text{souscription d'Actions et rachat d'Actions})}{\text{valeur du portefeuille}}$$

(valeur moyenne du Fonds sur 12 mois) x 100

Le ratio de rotation du portefeuille du New Star Diversified Absolute Return Fund est de 62 %.

Vous pouvez obtenir le RTD et le RRP des années précédentes en composant le +353 1 475 8000.

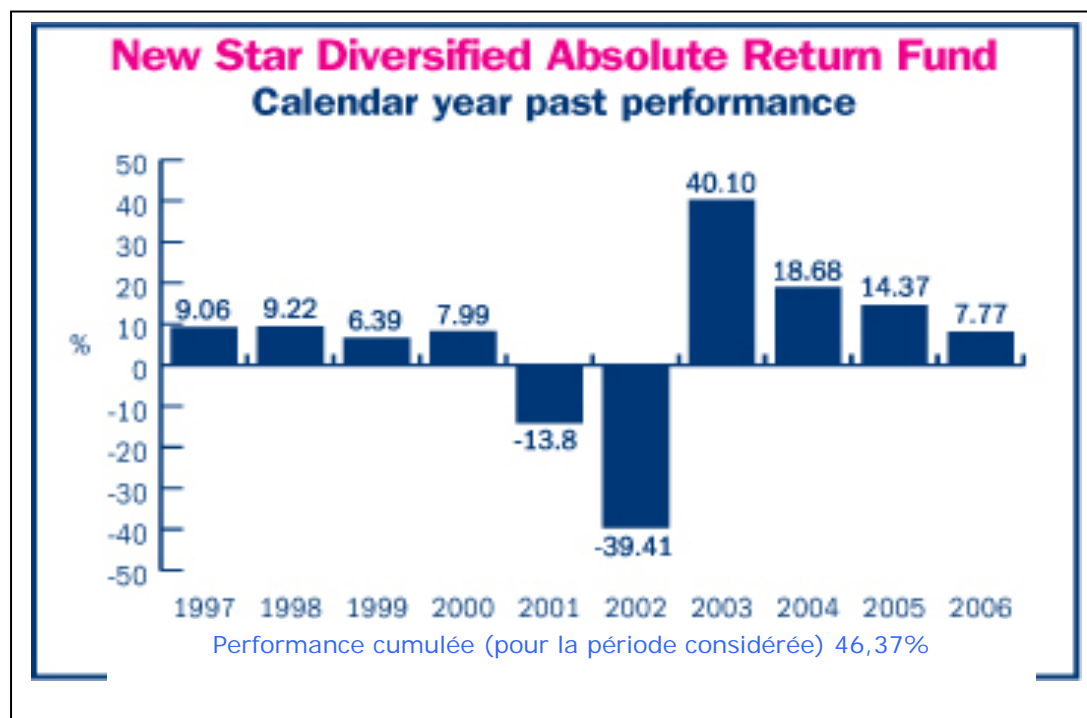
Accords de transactions

Les commissions en nature ne sont pas autorisées. Le Conseiller en Investissement peut recevoir des biens et des services qui sont payés en dehors des commissions de courtage pour autant qu'ils soient relatifs à des services d'exécution et de recherche qui remplissent les critères posés par les règles FSA. En vertu des de communication établies par l'Association de la Gestion d'Investissement, le Conseiller en Investissement fournira au Gestionnaire et au Dépositaire les informations adéquates relatives à sa perception de biens et services relatifs à l'exécution d'opérations et/ou à la fourniture de recherche ou de services sur une base annuelle.

Qu'est-ce que la performance passée du Fonds ?

Le tableau ci-dessous présente la performance des Actions de Catégorie R du New Star Diversified Absolute Return Fund (la catégorie d'Actions réservée aux particuliers), exprimée dans la devise de référence du Fonds depuis sa création, ainsi que la performance cumulée du Fonds au cours de la même période. Les performances passées ne sont pas la garantie de résultats futurs. Les chiffres relatifs à la performance du Fonds n'incluent pas l'impact des droits d'entrée ou commissions de rachat.

Les données sur la performance portent sur les Actions de Catégorie R (livre sterling) sur une base « mid-mid », revenu net réinvesti. Source Lipper :



Informations supplémentaires

Responsabilité

Nous ne serons pas responsables de toute perte que vous pourriez subir suite à une baisse de la valeur de vos investissements. Nous n'assumons aucune responsabilité en cas de perte résultant de retard causé lors du transfert ou du versement à notre Société des sommes d'argent à investir, sauf dans la mesure où un tel retard est imputable à la faute de New Star. Dans la pleine mesure permise par la loi, nous ne serons, en aucune circonstance, responsables de quelque façon que ce soit, des conséquences de l'utilisation, par toute personne, du site Internet de New Star, de l'exactitude des informations qu'il contient (en ce compris les erreurs ou omissions relatives à ces informations) ou de l'indisponibilité du site ou de toute partie de son contenu, à tout moment. L'utilisation de tout lien vers d'autres sites Internet s'entend à vos propres risques, de même que l'utilisation des informations contenues dans ces pages.

Moment de Valorisation

Le Fonds est valorisé à midi (heure de Dublin/du R.-U.) chaque jour ouvrable.

Renseignements personnels

Votre contrôleur de données

Pour les besoins du *Data Protection Act de 1998* (Loi sur la protection des données de 1998), le contrôleur de données à l'égard de tout renseignement personnel fourni est New Star Investment Funds Limited. Dans cette section sur les renseignements personnels, les termes « nous » et « notre » renvoient à New Star Investment Funds Limited.

Utilisation de vos renseignements personnels

Les renseignements personnels que vous nous fournissez seront utilisés à plusieurs fins, notamment : pour gérer et administrer vos investissements ; pour vous faire part de produits et services d'investissement (sauf lorsque vous avez expressément demandé à ne pas recevoir ces informations) offerts par le groupe New Star et pour nous aider à en élaborer de nouveaux ; pour vous faire part des détails des changements apportés aux produits New Star que vous avez achetés ; à des fins de recherche et d'analyse internes ; pour satisfaire les exigences légales et réglementaires ; enfin, pour vous identifier lorsque nous communiquons avec vous. Il est possible que nous fassions appels à des tiers soigneusement sélectionnés pour traiter vos renseignements personnels en notre nom, conformément aux fins susvisées.

Partage de vos renseignements personnels

Lorsque vous nous avez signifié le nom de votre conseiller financier, les renseignements personnels fournis peuvent être partagés avec ce conseiller financier. Vous devez nous aviser par écrit si vous ne voulez plus que nous partagions vos renseignements personnels avec ce conseiller. Votre conseiller financier doit conclure ses propres ententes avec vous quant à l'utilisation de vos renseignements personnels. Nous pourrions également être amenés à transmettre les renseignements personnels que vous nous fournissez à d'autres organismes, afin de satisfaire à des exigences légales et réglementaires. Nous pourrions également divulguer vos renseignements personnels à d'autres sociétés au sein de New Star Asset Management Group plc ou de l'une de ses filiales directes ou indirectes pour qu'elles puissent les utiliser, à leur tour, à ces fins. Si nous-mêmes ou New Star Asset Management Group procède(ons) à une restructuration ou que le groupe est vendu à un tiers, les renseignements

personnels que vous nous avez fournis pourraient être transférés à cette entité restructurée ou à un tiers et utilisés aux fins indiquées ci-dessus.

Transferts à l'étranger

Nous pourrions transférer vos renseignements personnels à des Etats se trouvant à l'extérieur de l'Espace Économique Européen (EEE). Pareil cas de figure pourrait survenir lorsque nos serveurs, fournisseurs et/ou prestataires de services se trouvent être à l'extérieur de l'EEE. Il est possible que les lois sur la protection des renseignements personnels et d'autres lois dans ces Etats ne soient aussi pas exhaustives que celles en vigueur dans les États de l'EEE. Dans ces cas, nous prendrons les mesures qui s'imposent pour respecter vos droits sur la protection de vos renseignements personnels. Le détail des Etats vous concernant vous sera fourni sur demande.

Droit d'accès et de rectification des renseignements personnels vous concernant

Vous avez le droit, moyennant certaines exceptions, (après avoir acquitté les frais appropriés) de demander un exemplaire des informations que nous possédons sur vous. Si l'une de ces informations sur vous en notre possession est incorrecte, veuillez nous en faire part par écrit et nous la rectifierons en conséquence.

Lutte contre le blanchiment d'argent

Nous effectuerons diverses vérifications des transactions, conformément aux exigences du *Criminal Justice Act de 1993*, du *Proceeds of Crime Act de 2002*, des *Money Laundering Regulations* et de tout amendement et de toute disposition de ces lois. Ces vérifications portent sur la nécessité d'obtenir des preuves documentaires indépendantes de l'identité et de l'adresse permanente de la(des) personne(s) faisant une demande d'ouverture de compte, et peuvent comprendre une recherche électronique d'informations sur une(de) telle(s) personne(s) sur les listes électorales. Nous pourrions également comparer vos nom, adresse et date de naissance aux renseignements que possèdent les agences d'évaluation du crédit et d'autres parties semblables. Veuillez noter que nous n'utiliserons pas ni n'aurons accès à aucun renseignement sur votre solvabilité. En remplissant le formulaire de demande, vous nous autorisez à accéder à ces renseignements conformément au *Data Protection Act de 1998*. Il est possible que nous reportions le traitement de vos ordres et/ou que nous retenions tout paiement relatif à vos investissements ou que nous reportions le traitement de transferts d'actions vous concernant jusqu'à ce que nous recevions des preuves suffisantes.

En général, New Star Investment Funds Limited n'acceptera pas de paiement effectué par une tierce partie sur votre compte ni n'effectuera de rachat payable à une tierce partie. Normalement, nous n'accepterons que les paiements d'un tiers provenant d'autres entités réglementées ou n'effectuerons que des paiements au profit d'autres entités réglementées ou par suite d'instructions d'un exécuteur de la succession d'un investisseur. Lorsque nous acceptons les paiements d'une tierce partie ou effectuons un paiement au profit d'une tierce partie, nous sommes contraints de vérifier l'identité de la tierce partie en question afin de comprendre les circonstances du paiement.

Si vous souhaitez obtenir plus d'informations sur les mesures de lutte contre le blanchiment d'argent et la vérification de votre identité, veuillez vous reporter aux modalités et conditions de New Star Multi-Currency Service.

Directive sur l'épargne

Cette section s'adresse uniquement aux investisseurs qui résident à l'extérieur du Royaume-Uni, aux fins de l'imposition. Veuillez noter qu'aux fins de l'imposition, Guernesey, Jersey et l'Île de Man sont traités séparément du Royaume-Uni.

En vertu de la Directive européenne sur l'épargne, nous sommes obligés de vous demander votre numéro d'identification fiscale (si vous en avez un) ou votre lieu et pays de naissance. De plus, vous devez indiquer votre pays de résidence, aux fins de l'impôt. La nécessité d'obtenir ces renseignements supplémentaires est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2004. En vertu des règlements qui sont entrés en vigueur le 1^{er} juillet 2005, nous devons fournir les détails de votre(vos) investissement(s) au *UK HM Revenue and Customs*. Si vous investissez dans un Fonds à taux fixe, un Fonds en espèces ou un Fonds géré à taux fixe ou un Fonds dont le contenu en espèces est supérieur à 15 %, nous devons fournir votre nom et votre adresse, des informations personnelles supplémentaires ainsi que le détail de votre investissement au *HM Revenue and Customs*, au terme de chaque année d'imposition. Si vous êtes résident d'un autre Etat membre de l'UE, *HM Revenue and Customs* devra transmettre ces renseignements à l'administration fiscale de ce pays membre de l'UE. Lorsque cette information sera exigée, nous nous mettrons en rapport avec vous.

Ces renseignements supplémentaires ne seront pas nécessaires si vous investissez dans un fonds de placement en actions.

Investisseurs d'un Etat autre que ceux de l'EEE (Espace Économique Européen)

Afin de s'assurer qu'aucune Action n'est détenue ou acquise par toute personne en infraction à toute loi ou règlement gouvernemental, ou à toute interprétation d'une loi ou d'un règlement par une autorité compétente de tout pays ou territoire, ou qui aurait pour résultat que le Fonds doive assumer une quelconque responsabilité fiscale que le Fonds ne pourrait récupérer lui-même, ou encore qu'il subirait toute autre conséquence fâcheuse, le Gestionnaire de la Société d'Investissement aura pour politique de traiter toute Action d'un Actionnaire déménageant dans une juridiction autre que celle d'un État de l'EEE comme une Action affectée et de pouvoir refuser d'émettre des Actions au bénéfice de tout résident en dehors d'une de ces juridictions ou pourrait contraindre les Actionnaires actuels à demander le rachat ou le transfert de leurs Actions à une personne qualifiée pour les détenir.

Comptes d'espèces clients

En pratique, nous ne détiendrons que rarement des espèces non investies en votre nom. Dans des conditions générales, si jamais nous avons besoin de le faire pour une durée significative, les espèces non investies détenues en votre nom seront versées sur un compte d'espèces à la Bank of America ou auprès d'un autre établissement bancaire autorisé (pour les investissements en dollars US, le compte est maintenu à l'extérieur du Royaume-Uni et pour les investissements en euros, le compte est maintenu à Londres), conformément aux règles FSA relatives aux comptes d'espèces clients et à ce qui suit :

Nous déposerons les espèces au Royaume-Uni (sauf pour les dollars US) auprès d'une banque autorisée.

La banque détiendra les espèces en notre nom sur un compte en fiducie distinct de tout autre compte utilisé pour détenir de l'argent nous appartenant en propre.

Nous ne serons toutefois pas responsables des actes ou omissions commis par la banque. Si la banque devient insolvable, nous aurons une créance au nom de nos clients contre la banque.

Si toutefois la banque ne peut pas payer tous ses créanciers, le manque à gagner pourra être partagé au prorata entre eux. Aucun intérêt ne sera versé sur les sommes déposées sur de tels comptes.

Dans des conditions générales, les règles FSA n'exigent pas que nous traitions les espèces comme des « espèces clients » lorsque nous les détenons temporairement pour répondre à une demande d'un client en particulier (par exemple un ordre de souscription ou de rachat). Nous détiendrons donc ce type d'espèces sur un compte bancaire en notre nom et nous retiendrons également tout intérêt versé sur ce compte de temps en temps. Si nous détenons des espèces, qu'il s'agisse d'espèces clients ou non, nous pouvons retirer les espèces et les imputer au paiement de commissions, frais et de toutes autres sommes qui nous sont dues.

Avis

En général, vous devez fournir les avis et les instructions à l'intention du Gestionnaire de la Société d'Investissement ou de l'Administrateur par écrit et les signer. Cependant, le Gestionnaire de la Société d'Investissement ou l'Administrateur a le droit, à son entière discrétion, de traiter comme valides les instructions que vous lui donnez ou qui sont données en votre nom, même si elles ne sont pas données par écrit. Nous n'assumons aucune responsabilité, et sommes habilités à considérer comme valables toutes instructions qui nous sont données et qui apparaissent raisonnablement venir de vous.

Appels téléphoniques

Pour votre protection, veuillez noter que les appels téléphoniques peuvent être enregistrés. Les appels pourraient être aléatoirement surveillés dans le cadre de notre engagement visant à assurer un service à la clientèle de grande qualité.

Droits légaux

Vous pouvez obtenir davantage d'informations concernant vos droits légaux (le cas échéant) en écrivant à la FSA à l'adresse suivante : 25 the North Colonnade, Canary Wharf, London E14 5HS.

Force majeure

Sous réserve que nous ayons respecté les règles FSA en matière de continuité des affaires dans tous les domaines appropriés, New Star ne sera pas tenue responsable de la non-exécution ou du retard dans l'exécution de l'une de ses obligations prévues aux termes des présentes ou de toute perte subie par vous, si et dans la mesure où, ce retard, cette non-exécution ou cette perte résulte d'une cause ou d'un événement qui échappe à son contrôle raisonnable, incluant notamment tout cas fortuit, incendie, tremblement de terre ou inondation ; explosion ou incident nucléaire ; sabotage, émeute, trouble public, épidémie, danger national ou acte de guerre ou terrorisme ; exigence ou restriction ou absence d'action d'une entité gouvernementale, semi-gouvernementale ou judiciaire ; un manquement dans le système de transfert de l'un des fonds ; une panne d'électricité ou dans les moyens de télécommunications (incluant internet) ; une interruption de service internet ou autre attaque ciblée de réseau ; une fraude ou falsification (autre que venant de New Star ou de ses agents, sous-

traitants ou employés) ou le manquement de la part d'un sous-contractant désigné, ou de tout autre tiers, à fournir les services délégués par New Star de temps en temps, du fait de la réalisation de l'un de ces événements (chacun un « cas de force majeure » ; et de toute situation que New Star n'est pas capable de surmonter par des mesures raisonnables et à un coût raisonnable.

Remarques importantes

Pour les besoins des règles FSA, vous serez classé dans la catégorie des clients individuels (retail client), sauf dispositions contraires. Nous avons établi une politique de gestion des conflits d'intérêt qui a pour objectif de prendre toutes mesures raisonnables pour identifier et gérer les conflits qui peuvent survenir et engendrer un risque significatif pour les intérêts de nos clients. Notre intention est d'assurer un juste traitement de nos clients lorsque survient un intérêt ou conflit réel. Nous effectuerons une réévaluation périodique de notre activité pour nous assurer que tous les conflits potentiels ont été identifiés et sont gérés de manière appropriée. Dans tous les cas, nous considérons que nos accords, systèmes et contrôles organisationnels actuels fournissent un moyen efficace d'empêcher que les intérêts de nos clients soient injustement atteints. Si, toutefois, il devait arriver que nous ne puissions pas gérer un conflit d'une façon satisfaisante pour nous, nous porterons ce conflit à la connaissance de nos clients. Nous prenons acte également qu'aucune disposition du présent document ne nous empêchera d'exercer nos activités et de fournir nos services à d'autres, ou en retenant toute rémunération qui nous est due pour le faire, sous réserve toujours de nos obligations conformément aux règles FSA.

Vos opérations avec New Star, aussi bien avant qu'après avoir procédé à un investissement avec nous, seront interprétées et régies en vertu du droit anglais. Les litiges relatifs à, découlant de ou liées à vos opérations avec nous seront soumis à la compétence exclusive des tribunaux anglais.

New Star Investment Funds est la dénomination commerciale de New Star Investment Funds Limited, qui fait partie du New Star Marketing Group. New Star Investment Funds n'est pas autorisée à offrir des conseils en placement et ne fournit que des informations sur les produits du groupe New Star. Publié par New Star Investment Funds Limited. Agréé et réglementé par la Financial Services Authority (25 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 5HS). New Star Investment Funds Limited est inscrite au registre de la *Financial Services Authority* sous le numéro 195747.

New Star Nominees (Multi-Currency Service) Limited est inscrite en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 4248616. Son adresse légale est 1 Knightsbridge Green, London SW1X 7NE, Angleterre.

Mai 2008