

New Star Asian Opportunities Fund

Fondo di diritto irlandese, conforme alle regole UCITS III

Al 28 Novembre 2008

www.newstaram.com



Gestori



Ian Beattie



Lucy Bernays



Statistiche sul fondo

Tutte le informazioni nella presente scheda descrittiva si riferiscono alla classe retail in USD. La classe in GBP è al momento chiusa a nuovi investitori.

NAV (per unit)
 classe in US\$ US\$7,32
 classe in £* £9,77

*Classe del fondo in £ coperta in US\$ è stata rimossa il 21.02.08

Dimensione del fondo US\$14,0mil

Large (>US\$5.000mil) 61,4%
 Mid (>US\$1.000mil & <US\$5.000mil) 28,1%
 Small (<US\$1.000mil) 10,5%

In breve

Obiettivo del fondo
 Crescita del capitale a lungo termine principalmente tramite investimenti in società asiatiche (Giappone escluso).

Stile di investimento

- Selezione titoli bottom-up combinata con processo top-down di asset allocation geografica; libero di deviare rispetto ai pesi dell'indice;
- Attenzione concentrata sui paesi con rischi politici ed economici in miglioramento;
- Segue il metodo EVA (Economic Value Added).

Data del lancio 16.08.2002

Valuta di riferimento USD

Investimento minimo US\$5.000, £3.500

Commissioni di gestione 1,75% annuo

Commissione di sottoscrizione Fino a 5,25%

Commissioni per riscatti e switch Nessuna

Valutazioni Giomaliera

Sottoscrizioni/ Riscatti Giomaliera

Pubblicazione del NAV FT, Morningstar, www.newstaram.com

Codice ISIN USD: IE0031946100

GBP: IE0031946324

Codice Bloomberg NSGAOPD ID

Codice sedol 3194610

Codice valor 1657121

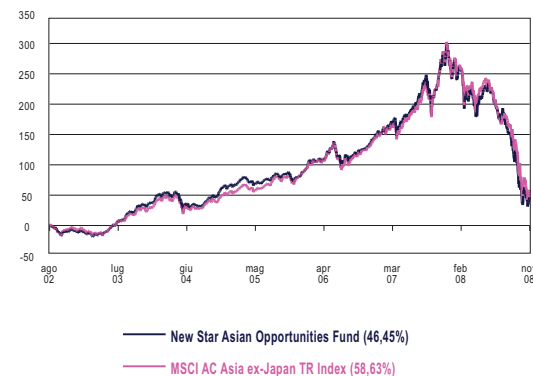
Registrazione Irlanda, Francia, Spagna, Italia, Svizzera, Paesi Bassi, Danimarca, Svezia, Finlandia, Lussemburgo, Hong Kong, Singapore†

†riconosciuto

Servizio internazionale di supporto

Telefono: +353 1 475 8000
 e-mail: dublin@newstaram.com

Performance dal lancio del fondo (%)



Riepilogo performance (%)

	novembre 2008	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5 anni	Dal suo lancio
classe in US\$	-4,12	-59,60	-59,66	-19,68	9,76	46,45
classe in £	0,96	-48,42	-48,35	0,72	42,54	95,46
MSCI AC Asia ex-Japan TR Index (US\$)	-5,92	-56,53	-56,70	-13,27	25,54	58,63

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

Caratteristiche di rischio

	Alpha	Beta	Tracking error*	Correlation	Sharpe ratio*	Deviazione Standard (%)*
New Star Asian Opportunities (US\$)	-0,08	1,00	4,83	0,98	0,17	23,26
MSCI AC Asia ex-Japan TR Index (US\$)	0,00	1,00	-	1,00	0,23	22,75

*Valori annualizzati

Analisi del settore di appartenenza

	novembre 2008	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5 anni	Dal suo lancio
Posizione nel settore	82/214	170/200	167/200	108/156	87/122	47/104
Quartile	2°	4°	4°	3°	3°	2°

Settore: Azionario Asia-Pacifico, Giappone escluso

Prime 10 azioni in cui il fondo investe (%)

CHINA MOBILE	5,43
SAMSUNG ELECTRONICS	4,45
PETROCHINA	4,17
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,64
HANG LUNG PROPERTIES	2,70
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	2,66
CNOOC	2,65
LINK REAL ESTATE	2,62
CHEUNG KONG HOLDINGS	2,48
CHEUNGHWA TELECOM	2,37

NUMERO TOTALE DELLE AZIONI 81

Analisi del settore in dettaglio (%)

PRODOTTI FINANZIARI	37,94
ENERGIA	14,50
TELECOMUNICAZIONI	10,51
PRODOTTI INDUSTRIALI	9,74
INFORMATION TECHNOLOGY	9,63
CONSUMER DISCRETIONARY	9,06
SERVIZI PUBBLICI	3,04
BENI DI CONSUMO PRIMARI	1,46
MATERIALI	1,32
ASSISTENZA SANITARIA	0,86
ALTRI	0,40

Analisi per paese in dettaglio (%)

HONG KONG / CHINA	44,45
TAIWAN	16,67
COREA	13,10
AUSTRALIA	6,82
SINGAPORE	6,27
INDIA	3,20
THAILANDIA	2,97
INDONESIA	1,71
MALESIA	1,67
PHILIPPINES	0,88
ALTRI	0,72

LIQUIDITÀ 1.54%

Commento del gestore

A novembre, il comparto New Star Asian Opportunities Fund è sceso del 4,12%, sovraperformando l'indice MSCI AC Asia ex-Japan Total Return, che ha perso il 5,92%. I mercati azionari della regione Asia-Pacifico hanno avuto un andamento contrastante a causa della debolezza dei dati economici globali. Il petrolio ha continuato la flessione verso i 40 dollari al barile. I timori di una recessione globale hanno determinato una debolezza particolarmente accentuata nei settori tecnologici di Taiwan e Corea del sud. In questo quadro, le banche centrali della regione hanno continuato ad abbassare i tassi d'interesse e Cina, India e Australia hanno ridotto tutte i loro tassi benchmark.

I titoli cinesi, inclusi quelli quotati a Hong Kong, sono stati sollevati dal pacchetto di stimoli per un controvalore di 568 miliardi di dollari, approvato dal governo cinese e dal taglio dei tassi d'interesse che ha portato le azioni immobiliari del comparto - come per esempio Agile e Wharf - a robusti rimbalzi. Ciò nonostante, i dati economici provenienti dalla Cina hanno continuato a indebolirsi, soprattutto quelli relativi a produzione industriale e di elettricità.

Rio Tinto, il gruppo minerario anglo-australiano, è sceso dopo che BHP ha ritirato la sua offerta di acquisizione ostile, citando come cause le condizioni dei mercati finanziari e l'onere di debiti di Rio. In India, Zee Entertainment ha anch'essa sottoperformato in quanto gli investitori si sono preoccupati per la concorrenza del nuovo canale hindi, Colors.

A novembre, il quadro economico globale è ulteriormente peggiorato e non sono emersi segnali di attenuazione della volatilità dei mercati azionari. I volumi di mercato sono rimasti bassi e le vendite forzate hanno continuato a costituire il propulsore principale dei movimenti spesso violenti dei mercati azionari. Il comparto potrebbe utilizzare parte dei recenti massimi per uscire dai titoli ciclici rimasti arretrati e passare a società difensive di alta qualità, grazie alle quali dovrebbe resistere alla perdurante tempesta economica globale.

Le performance conseguite in passato non costituiscono necessariamente un'indicazione di analoghi rendimenti futuri. Il presente documento è destinato esclusivamente a consulenti professionisti, investitori professionisti e istituzioni finanziarie e non deve essere tenuto in considerazione dagli investitori privati. In caso di investimento indiretto tramite un fornitore terzo, si consiglia di rivolgersi direttamente al fornitore in oggetto in quanto commissioni, performance, termini e condizioni possono differire in modo significativo ed è possibile che non sussista alcuna relazione legale con New Star. Fonte dati: Lipper, alle performance sono nella valuta base del comparto, al netto di commissioni, con utile lordo reinvestito. Fonte per caratteristiche di rischio ex-post: MAS RPU. Fonte per capitalizzazione di mercato: Style Research. Tutti i dati sono dal lancio del fondo a meno che sia diversamente stabilito. Il valore degli investimenti nel comparto può salire e scendere a causa delle fluttuazioni di mercato o dei tassi di cambio. I dettagli completi del comparto, fattori di rischio inclusi, sono illustrati nel prospetto informativo che può essere richiesto, unitamente al prospetto informativo semplificato, ai contatti sopra indicati. A tutela degli investitori, si ricorda che le conversazioni telefoniche sono registrate e possono essere controllate. Il gestore del comparto è New Star Investment Funds (Ireland) Limited. La banca depositaria è State Street Custodial Services (Ireland) Limited. New Star Global Investment Funds Plc è autorizzato dall'Irish Financial Services Regulatory Authority ("Autorità irlandese di vigilanza dei servizi finanziari"). Il comparto è stato registrato a fini di distribuzione in Spagna, presso il CNMV, al numero 407. Il presente documento non è stato verificato o approvato da alcuna autorità di vigilanza rilevante nelle giurisdizioni in cui il comparto è registrato. Pubblicato da: New Star Asset Management (Bermuda) Ltd.