

# New Star Global Emerging Markets Fund

Fondo di diritto irlandese, conforme alle regole UCITS III

Al 28 Novembre 2008

www.newstaram.com



## Gestore



Brian Coffey

## Statistiche sul fondo

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

NAV (per unit)  
 classe in US\$ US\$8,75  
 classe in £\* £9,15

\*Classe del fondo in £ coperta in US\$

Dimensione del fondo US\$4,2mil

## Capitalizzazione di mercato

Large (>US\$5.000mil) 75,4%  
 Mid (>US\$1.000mil & <US\$5.000mil) 17,1%  
 Small (<US\$1.000mil) 7,5%

## In breve

### Obiettivo del fondo

Crescita del capitale a lungo termine principalmente tramite investimenti in società nei mercati emergenti, di norma in Europa orientale, America Latina e Asia.

### Stile di investimento

- Approccio top-down, focalizzazione su mercati destinati a generare una crescita superiore grazie a riforme economiche e investimenti esteri;
- Selezione titoli in stretta collaborazione con gli specialisti regionali di New Star;
- Portafoglio comprendente 80 - 100 società per diversificazione geografica.

Data del lancio 16.08.2002

Valuta di riferimento USD

Investimento minimo US\$5.000 o £3.500

Commissioni di gestione 1,75% annuo

Commissione di sottoscrizione Fino al 5,25%

Commissioni per riscatti e switch Nessuna

Valutazioni Giornaliera

Sottoscrizioni/ Riscatti Giornaliera

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

Codice ISIN USD: IE0031946878

GBP: IE0031947173

Codice Bloomberg NSGLOB ID

Codice sedol 3194687

Codice valor 1657147

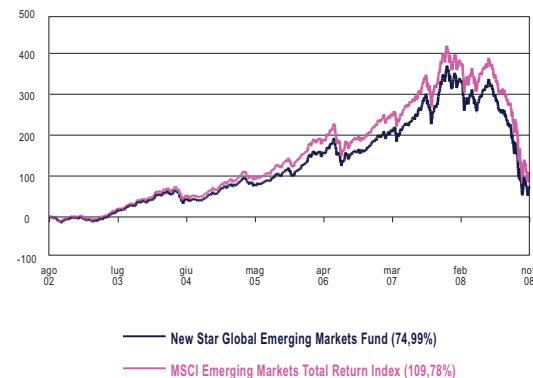
Registrazione Irlanda, Francia, Spagna, Italia, Svizzera, Paesi Bassi, Danimarca, Svezia, Finlandia, Lussemburgo, Hong Kong, Singapore†

†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\$	-5,62	-60,12	-59,85	-19,79	26,76	74,99
classe in £	-5,64	-59,90	-59,54	-21,03	29,36	82,92
MSCI Emerging Markets Index (US\$)	-7,52	-56,58	-56,42	-14,76	46,25	109,78

	2007	2006	2005	2004	2003
classe in US\$	43,74	30,47	29,15	23,95	52,42
classe in £	43,08	28,21	31,88	26,17	54,57
MSCI Emerging Markets Index (US\$)	39,78	32,60	34,50	26,00	56,30

## Caratteristiche di rischio

	Alpha	Beta	Tracking error*	Correlation	Sharpe ratio*	Deviazione Standard (%)*
New Star Global Emerging Markets (US\$)	-0,24	1,04	3,58	0,99	0,27	25,14
MSCI Emerging Markets Index (US\$)	0,00	1,00	-	1,00	0,41	24,03

\*Valori annualizzati

## Analisi del settore di appartenenza

	Novembre 2008	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5 anni	Dal suo lancio
Posizione nel settore	54/224	134/197	138/191	67/125	65/97	51/75
Quartile	1°	3°	3°	3°	3°	3°

Settore: Azionario globale mercati emergenti

## Prime 10 azioni in cui il fondo investe (%)

CHINA MOBILE	5,23
COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	4,62
PETROBRAS	4,17
REDECARD	4,13
PETROCHINA	3,93
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,29
SAMSUNG ELECTRONICS	3,06
SAMSUNG	2,66
GAZPROM	2,59
ICBC	2,39

NUMERO TOTALE DELLE AZIONI 91

## Analisi del settore in dettaglio (%)

ENERGIA	21,14
PRODOTTI FINANZIARI	20,37
TELECOMUNICAZIONI	17,53
INFORMATION TECHNOLOGY	10,89
CONSUMER DISCRETIONARY	10,46
PRODOTTI INDUSTRIALI	10,43
BENI DI CONSUMO PRIMARI	7,54
SERVIZI PUBBLICI	5,32
ASSISTENZA SANITARIA	2,07
MATERIALI	1,90

## Analisi per paese in dettaglio (%)

CHINA / HONG KONG	25,80
BRASILE	17,06
TAIWAN	15,02
COREA	10,91
MESSICO	8,68
REPUBBLICA SUDAFRICANA	5,61
RUSSIA	5,32
ISRAELE	3,47
INDIA	3,42
CHILE	2,65
ALTRI	9,71
LIQUIDITA' E SIMILI	-7,65%

## Commento del gestore

I titoli azionari dei mercati emergenti sono ulteriormente scesi a novembre. A un certo punto, nel corso del mese, l'indice MSCI Emerging Market Total Return è giunto a perdere il 18,56%, per poi risalire e chiudere con un ribasso del 7,5%. L'annuncio del governo cinese dell'aggressiva strategia adottata per combattere la debolezza economica, è stato un propulsore per i mercati emergenti, che negli ultimi giorni di novembre sono riusciti a recuperare parzialmente le precedenti perdite. Le politiche prevedono ulteriori 700 milioni di dollari di investimenti in aree quali immobiliare e infrastrutture. Tale annuncio è stato seguito da un taglio dei tassi d'interesse di 1,08 punti percentuali, la maggior riduzione mai operata dalla Cina in una sola manovra. Queste misure dovrebbero sostenere la crescita economica cinese nel tempo, con implicazioni positive per le altre economie emergenti.

L'Asia ha continuato a registrare sovraperformance regionali, chiudendo il mese in ribasso del 5,92%, a fronte di un progresso della Cina del 4,55%. L'America Latina ha ceduto il 6,46%, mentre Europa, Medio

Oriente e Africa sono scese del 13,68%. In questo quadro, il comparto New Star Global Emerging Markets Fund si è dimostrato relativamente robusto, sovraperformando il benchmark di 1,90 punti percentuali. Ciò è imputabile al sovrappeso in Cina e ai contributi positivi apportati dai titoli China Mobile, Ping An Insurance e ICBC. Il sovrappeso del comparto in Brasile ha contribuito positivamente, così come la relativa mancanza di esposizione in Corea del sud e Russia, in cui mercati sono scesi rispettivamente del 12,35% e 16,29%.

Le uscite dalla classe di asset dei mercati emergenti hanno raggiunto un totale di 1,1 miliardi di dollari, portando il volume di deflussi per i primi 11 mesi del 2008 a 41,7 miliardi di dollari. Tali deflussi hanno annullato tutti gli afflussi del 2007, prefigurando la possibilità che la pressione dei rimborsi possa in qualche modo attenuarsi nei prossimi mesi.

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.