

# New Star Global Equity Fund

Fondo di diritto UK, conforme alle regole UCITS III

Al 30 Settembre 2008

www.newstaram.com



## Gestore



Hitesh Thakrar

Hitesh Thakrar ha iniziato a gestire il fondo a partire dal 01/05/2008

## Statistiche sul fondo

La maggior parte delle informazioni nella presente scheda descrittiva si riferisce alla classe retail in GBP allo scopo di facilitare il raffronto con altri comparti e indici.

### NAV (per share)

classe in £ £0,76  
classe in € † €2,97  
classe in US\$ † US\$3,31

† Data di lancio della classe in € e US\$: 29.01.07

Dimensione del fondo £32,4mil

### Capitalizzazione di mercato

Mega (>£2.500mil) 64,9%  
Large (>£5.000mil & <£25.000mil) 29,8%  
Mid (>£1.000mil & <£5.000mil) 4,0%  
Small (<£1.000mil) 1,3%

## In breve

### Obiettivo del fondo

Crescita del capitale e del reddito a lungo termine ad una percentuale superiore all'indice MSCI World.

### Stile di investimento

La tesi chiave è che i corsi azionari variano in misura notevolmente superiore ai fondamentali sottostanti di una società e il processo di investimento è concepito per sfruttare tale fenomeno.

Data del lancio 14.07.1998

Valuta di riferimento Sterlina

Investimento minimo US\$5.000 o €5.000

Commissioni di gestione 1,5% annuo

Commissione di sottoscrizione 5%

Commissioni per riscatti e switch Nessuna

Valutazioni Giornaliera

Sottoscrizioni/ Riscatti Giornaliera

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

Codice ISIN EUR: GB00B1MYRW79  
USD: GB00B1MYS800

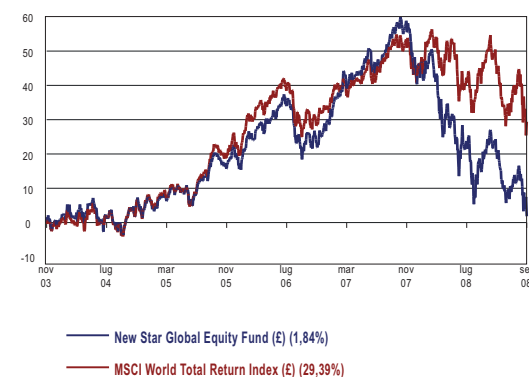
Codice sedol EUR: B1MYRW7  
USD: B1MYS80

Registrazione UK, Francia, Italia, Spagna

## Servizio internazionale di supporto

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

## Performance dal lancio del fondo \* (%)



## Riepilogo performance (%)

	settembre 2008	Da inizio anno	1 anno	3 anni	5 anni	Dal suo lancio*
classe in £	-11,89	-21,48	-30,55	-16,57	4,21	1,84
MSCI World Total Return Index (£)	-9,80	-14,95	-14,98	3,08	36,08	29,39
classe in € †	-5,82	-22,73	-34,77	n/a	n/a	-37,36
MSCI World Total Return Index (€)	-7,61	-20,73	-24,69	-10,86	21,04	-23,72
classe in US †	-8,25	-24,35	-33,75	n/a	n/a	-30,25
MSCI World Total Return Index (US\$)	-11,85	-23,84	-25,62	3,85	45,99	-17,55

	2007	2006	2005	2004	2003	2002
classe in £	-9,32	12,16	19,07	4,79	17,13	-29,67
MSCI World Total Return Index (£)	7,72	5,83	23,04	7,46	20,29	-27,26
classe in € †	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
MSCI World Total Return Index (€)	-1,18	7,93	26,78	6,95	11,28	-31,73
classe in US †	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
MSCI World Total Return Index (US\$)	9,57	20,65	10,02	15,25	33,76	-19,54

\*Dal trasferimento da Edinburgh a New Star il 03.11.03

† Data di lancio della classe in € e US\$: 29.01.07

## Caratteristiche di rischio

	Alpha	Beta	Tracking error*	Correlation	Sharpe ratio*	Deviazione Standard (%)*
New Star Global Equity (£)	-0,41	1,05	6,71	0,88	-0,34	13,90
MSCI World Total Return Index (£)	0,00	1,00	-	1,00	0,05	11,62

\*Valori annualizzati

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

JPMORGAN CHASE & COMPANY	2,31
PROCTER & GAMBLE	2,28
AMGEN	2,11
ASTRAZENECA	2,07
GOLDMAN SACHS GROUP	2,01
ROCHE HOLDING	2,00
NOVARTIS	1,92
ITT INDUSTRIES	1,91
WAL MART STORES	1,81
MCDONALDS	1,79

NUMERO TOTALE DEI TITOLI 80

## Primi 10 settori su cui il fondo investe (%)

BANCHE	18,82
FARMACEUTICI & BIOTECH	13,07
ATTREZZATURA E APPARECCHIATURE TECNOLOGICHE	6,97
PRODUTTORI DI PETROLIO E GAS	6,47
SOFTWARE E SERVIZI D'INFORMATICA	4,92
FINANCIAL SERVICES	4,01
MEZZI DI COMUNICAZIONE	3,96
BENI DI CONSUMO	3,30
GRANDE DISTRIBUZIONE	2,69
VIAGGI E TEMPO LIBERO	2,69

## Primi 10 paesi in cui il fondo investe (%)

STATI UNITI D'AMERICA	53,00
REGNO UNITO	12,60
GIAPPONE	6,04
SVIZZERA	5,92
CANADA	4,95
FRANCIA	4,01
GERMANIA	2,15
SPAGNA	1,37
CHANNEL ISLANDS	1,37
BERMUDA	1,23

LIQUIDITÀ E PRODOTTI EQUIVALENTI 3.96%

## Commento del gestore

A settembre, i mercati azionari globali sono stati penalizzati in modo particolarmente pesante, come attestato dalla flessione del 10,7% dell'indice MSCI World Total Return. Le caratteristiche sottostanti e le prospettive delle società sono state ignorate in quanto le preoccupazioni per la stretta creditizia, il peggioramento dei dati economici e l'insolvenza di Lehman Brothers hanno gravato sul sentiment degli investitori. Il comparto New Star Global Equity Fund ha ceduto l'11,9%, dimostrandosi leggermente più resiliente del settore IMA Global Growth, che ha lasciato sul terreno il 12,5%. In un contesto di rapido deterioramento delle condizioni economiche globali, il prezzo del petrolio è sceso ancora del 13,1%, portando il settore delle risorse di base a una flessione del 29,8%. I settori più resilienti sono stati salute e vendita al dettaglio, scesi entrambi dell'8,0%.

Lo scorso mese, il comparto ha continuato a ridurre il peso nei titoli energetici e ad aumentare l'esposizione verso la salute in risposta alle revisioni degli utili operate dagli analisti. Tra le partecipazioni del comparto, BHP Billiton, maggiore società mineraria del mondo, ha ottenuto l'approvazione - da parte dell'autorità di vigilanza australiana - della sua proposta di acquisizione di Rio Tinto. Bank of America ha accettato di acquisire Merrill Lynch, mentre la crisi del credito minacciava un'altra delle più antiche istituzioni finanziarie americane. Al contempo, Amgen ha presentato gli ottimi dati di uno studio clinico per un nuovo farmaco per

l'osteoporosi, attestanti che il farmaco è in grado di prevenire con buona tollerabilità fratture dell'anca e della spina dorsale. Questi dati rafforzano le attese secondo cui il farmaco potrebbe diventare un blockbuster (farmaco da un miliardo di dollari di fatturato).

A ottobre, iniziano le comunicazioni dei risultati del terzo trimestre e gli investitori si concentrano sulle prospettive per la parte restante del 2008. Dati i segnali di rallentamento economico globale, l'attenzione è destinata a convergere sulla velocità di calo degli utili societari.

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. I dati relativi alle performance sono nella valuta base del comparto, NAV-NAV, con utile netto reinvestito. Fonte per caratteristiche di rischio ex-post: MAS RPÜ. 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. L'ACD (Authorised Corporate Director) del comparto è New Star Investment Funds Limited e il consulente per gli investimenti è New Star Asset Management Limited. La Banca depositaria del comparto è Royal Bank of Scotland plc. Il comparto è stato registrato a fini di distribuzione in Spagna, presso il CNMV, al numero 492. 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 Investment Funds Limited, autorizzata e disciplinata dalla UK Financial Services Authority.