

ESTILO DE INVERSIÓN

	Value	Blend	Growth
Large-Cap			
Mid-Cap			
Small-Cap			

PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Alto	-25,3
Volatilidad (%)	Alto	14,3
Correlación	Alto	0,9
Beta	Alto	1,1

10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/02/08)

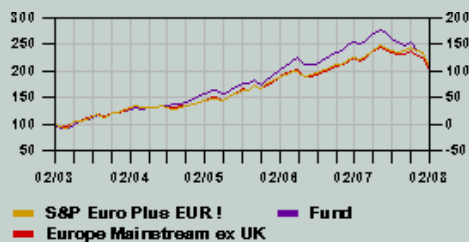
	%
Fortum	4,0
Wolters Kluwer	3,3
Royal Dutch Shell *	3,1
Aalberts Industries *	2,9
Delhaize	2,9
Telenor	2,9
Total	2,9
Actelion	2,5
Kone	2,4
Schindler	2,4

* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/02/08)

	ponderación %
Bienes de consumo cíclicos	11,0
Bienes de consumo no cíclicos	6,0
Energía	10,0
Finanzas	18,0
Industria	34,0
Materiales	6,0
Servicios públicos	4,0
Salud	2,0
Tecnología de la información	4,0
Telecomunicaciones	3,0
Otros	0,0
Liquidez	2,0

RENDIMIENTO ACUMULADO



La Directiva OICVM III permite a los fondos una exposición neta menor o mayor al 100%.

Categoría:

Renta Variable Europa excl. Reino Unido

Gestor/asesor del fondo:

Richard Pease (desde el lanzamiento)

Localización:

Londres

Fecha de lanzamiento: agosto 2002

Patrimonio del fondo (febrero 2008):

779,4 Mill. €

Contacto:

+353 1853 8732

Página web:

www.newstaram.com

Número ID S&P: OS353887

Clase de acción analizada: EUR



Si desea información adicional sobre la cobertura de fondos de S&P consulte www.funds.standardandpoors.com

Performance Data Source - © 2007 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. Todos los datos estadísticos en este informe han sido calculados hasta el 31/01/2008 valor de activo neto a valor de activo neto con dividendos brutos reinvertidos en Euro.

LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (MAYO 2008)

Richard Pease gestiona este fondo desde su lanzamiento en 2001, aunque la estrategia adoptada se emplea desde los años noventa. El estilo de gestión ha sido objeto de pocos cambios a lo largo del tiempo y sigue enfatizando la inversión en valores de crecimiento que cotizan a un descuento respecto de su valor intrínseco. La evaluación de los equipos directivos es un aspecto clave y Pease ha establecido sólidas relaciones con varios de los equipos de gestión de las empresas incluidas en la cartera. Los elementos más premiados son un sólido historial de resultados, la precisión en las estimaciones de las empresas y la participación en el grupo.

Esto resulta naturalmente en un sesgo hacia el segmento de capitalización baja y media. Sin embargo, Pease prefiere mantener un saludable nivel de liquidez en la cartera para proteger a los inversores con un horizonte a largo plazo. Aunque el gestor se concentra en el aspecto cualitativo de la gestión de la cartera, saca buen provecho de sus colegas y dirige los análisis financieros más rigurosos siempre que sea necesario.

Pease es ahora jefe de renta variable europea en New Star, aunque para gestionar este producto recurre en principalmente a un equipo de tres personas. Simon Rowe tiene una relación bastante cercana con el fondo y lleva casi siete años trabajando junto a Pease; su participación es cada vez más influyente.

El fondo exhibe un sólido historial de rentabilidad a largo plazo, pero su sesgo hacia la capitalización baja y media y el alto grado de convicción que suele caracterizar su posicionamiento puede generar periodos de debilidad relativa a corto plazo. 2007 fue un año de resultados mediocres para el fondo; los problemas vinculados a la volatilidad de los flujos de inversión y al perfil de capitalización bursátil se vieron acentuados por el mantenimiento en la cartera de varios títulos bancarios de gran capitalización y alta liquidez.

En líneas generales, la coherencia de su estrategia y la experiencia del gestor permiten al fondo conservar su calificación AAA de S&P.

PUNTOS CLAVES

Grupo: New Star Asset Management fue fundada en junio de 2000 por John Duffield, antiguo presidente de la empresa y anterior consejero delegado de Jupiter Asset Management. La compañía inició sus operaciones en enero de 2001 y debutó en bolsa en noviembre de 2005.

Equipo: Richard Pease lidera el equipo europeo de New Star integrado por 10 miembros. Recurre fundamentalmente a Simon Rowe, James Milne y Daniel White para gestionar este fondo.

Gestor del fondo: Richard Pease posee 22 años de experiencia en la industria, entre los que se incluyen 11 años en Jupiter donde trabajó como gestor de un fondo europeo que ocupó la tercera

posición de 87 entre febrero de 1990 y diciembre de 2000.

Estilo: El estilo se caracteriza por dar prioridad a largo plazo y a títulos concretos; se concentra en compañías bien gestionadas que generan efectivo y cotizan a un descuento respecto a su valor de crecimiento. Esta postura puede presentar a menudo un sesgo hacia la capitalización media.

Rentabilidad: Durante los cinco años hasta 31/01/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 107,3%, comparado con 95,9% para la mediana del sector y 105,7% para el índice, situándose en el puesto 44/195.