

#### ESTILO DE INVERSIÓN

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

#### PERFIL DE RIESGO 3 AÑOS

Máxima pérdida del período (%)	Mediano	-16,9
Volatilidad (%)	Alto	13,9
Correlación	Alto	0,9
Beta	Alto	1,1

#### 10 VALORES CON MAYOR PONDERACIÓN EN EL FONDO (01/07/08)

	%
Babcock Intl	4,3
BP	4,0
Rio Tinto	4,0
BAE Systems	3,9
Charter	3,8
BG Group	3,7
Game Group	3,6
Weir Group	3,6
BHP Billiton	3,1
VT Group	3,0

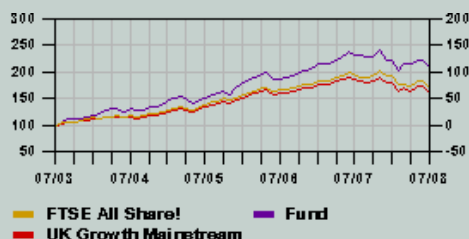
\* Entre los 10 valores con mayor ponderación hace un año

#### ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (01/07/08)

	fondo %
Materiales básicos	20,0
Liquidez	7,0
Bienes de consumo	0,0
Servicios de consumo	11,0
Finanzas	3,0
Salud	0,0
Industria	46,0
Compañías inversionistas	0,0
Petróleo y gas	9,0
Otros	1,0
Tecnología	2,0
Telecomunicaciones	1,0
Servicios públicos	0,0

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

#### RENDIMIENTO ACUMULADO



#### Categoría:

Renta Variable Crecimiento Reino Unido

#### Gestor/asesor del fondo:

Tim Steer (desde el lanzamiento)

#### Localización:

Londres

Fecha de lanzamiento: noviembre 2001

#### Patrimonio del fondo (julio 2008):

469 Mill.£

#### Contacto:

+44 845 608 8703

#### Página web:

[www.newstaram.com](http://www.newstaram.com)

Número ID S&P: SB297282

#### Clase de acción analizada:

Retail



Si desea información adicional sobre la cobertura de fondos de S&P consulte [www.funds.standardandpoors.com](http://www.funds.standardandpoors.com)

Performance Data Source - © 2008 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. Todos los datos estadísticos en este informe han sido calculados hasta el 30/06/2008 valor de activo neto a valor de activo neto con dividendos brutos reinvertidos en libras esterlinas.

#### LA OPINIÓN DE STANDARD & POOR'S (SEPTIEMBRE 2008)

Debido a la continuada incertidumbre sobre la participación de la organización en el futuro, hemos decidido colocar Bajo Revisión todas las calificaciones de los fondos de New Star dentro de nuestra cobertura hasta que se aclare la situación. [Diciembre de 2008]

Tim Steer ha navegado con éxito las turbulentas aguas de los últimos 12 meses y este fondo viene ocupando una posición de primer decil en 2008 (hasta el final de junio). Estos resultados se han visto apuntalados por la decisión de eliminar la exposición a valores financieros a principios de 2007, así como por la acertada selección de valores.

El enfoque de inversión es sumamente coherente y Steer aplica un enfoque muy disciplinado y diligente en su análisis de las empresas, haciendo hincapié en la calidad de los balances. La selección de valores viene determinada por temas top down que Steer desarrolla de acuerdo con su perspectiva de la

economía y el mercado británicos. Dada la elevada volatilidad de las cotizaciones bursátiles, el gestor también viene prestando atención a los nombres de los accionistas de las compañías a fin de evaluar el interés de los hedge funds en ellas. Asimismo, el gestor introdujo un filtro cuantitativo centrado en múltiples valorativos, indicadores fundamentales, ajustes a las previsiones, crecimiento y dinamismo (impulso).

A diferencia de otros gestores en New Star, Steer ahora puede recurrir a James Ridgewell (antiguo gestor del UK Special Situations Fund, que se fusionó con este fondo en febrero de 2008) y Stephen Yiu, que se incorporó en 2007.

Steer nos sigue impresionando y consideramos que la incorporación de Ridgewell y Hiu es un paso positivo. La sólida rentabilidad y el enfoque de inversión coherente respaldan con holgura la calificación AA 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:** A diferencia de otros gestores en New Star, Steer gestiona este fondo con el apoyo de Stephen Yiu (filtros cuantitativos y análisis de empresas) y James Ridgewell (análisis de empresas).

**Gestor del fondo:** Steer se incorporó a New Star en enero de 2001 para crear este fondo; anteriormente había sido un analista galardonado de títulos británicos de capitalización baja y media en Collins Stewart, Merrill Lynch y HSBC.

**Estilo:** Se trata de una cartera relativamente concentrada que invierte en títulos de crecimiento pertenecientes a todo el espectro de capitalización, aunque con un marcado sesgo hacia la capitalización media; al menos un 50% debe invertirse en el segmento de capitalización media. El proceso bottom up de selección de títulos se despliega dentro un marco temático top down.

**Rentabilidad:** Durante los cinco años hasta 30/06/2008 el fondo ha tenido un rendimiento de 110,3%, comparado con 62,4% para la mediana del sector y 71,0% para el índice, situándose en el puesto 25/515.