

# Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

## SIJOITUSTIIMI

Dynaamiset allokatiioratkaisut tiimi



Markku Malkamäki  
Dynaamiset allokatiioratkaisut tiimin johtaja, 27 vuotta sijoituskokemusta

## KUUKAUSITTAINEN KEHITYS

Osuuden arvo	95.34
Rahaston pääoma (EUR)	29.5M
Arvopapereiden lukumäärä	23

## YLEISKATSAUS

Valuutta	EUR
Luokitus	UCITS
ISIN	LU0793149278
Bloomberg	LSGDREA LX
Noteeraus	Päivittäin
Perustamispäivä	20.06.2012
Rahaston kotipaikka	Luxembourg

## PALKKIOT

Hallinnointipalkkio	2.50%
Tuottosidonnainen	15% yli 8%
Merkintä (max)	3.00%
Lunastus (max)	1.00%

## YHTEYSTIEDOT

Puhelin	+358 20 734 3161
Faksi	+372 628 2370
Kotisivu	www.northern.fi
Sähköposti	info@northern.fi

## SIJOITUSTAVOITE

Global Dynamic Opportunities 10 + rahaston tavoitteena on absoluuttinen 10% vuosittainen tuotto yli taloussyklin. Rahasto sijoittaa kaikkiin likvideihin omaisuusluokkiin ja pääomat allokoidaan omaisuuslajien välillä käyttäen dynaamista lähestymistapaa. Pääoman säilyttäminen on ensisijainen tavoite huonoissa markkinaoloissa.

lokakuu 2016

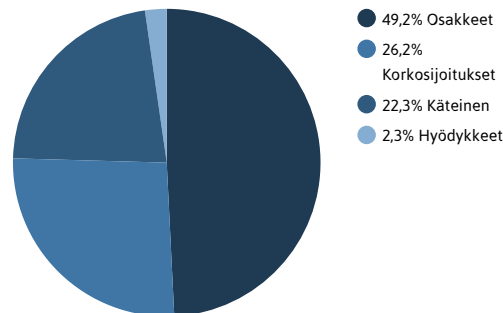
## RAHASTON KEHITYS<sup>1</sup>

Kumulatiivinen tuotto  
Aloituspäivästä



Sijoitusjakauma

Netto, % osuuden arvosta, kuukauden lopussa



	1 kk	3 kk	1 v	3 v	Alusta	Vuoden al.
Rahasto	-0,4%	-2,5%	-19,1%	-8,0%	-7,1%	-17,7%

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2016	-8,4%	-5,4%	0,7%	-1,3%	-0,5%	-2,1%	0,6%	-0,2%	-1,9%	-0,4%			
2015	5,7%	3,9%	3,4%	-0,5%	0,4%	-3,2%	0,4%	-6,5%	-4,2%	6,3%	3,2%	-4,8%	3,1%
2014	-2,1%	2,0%	-0,8%	-0,7%	2,9%	0,9%	-1,3%	0,9%	-0,3%	0,8%	3,1%	0,6%	6,0%
2013	1,0%	-0,9%	-0,2%	-1,2%	-0,5%	-2,2%	0,1%	-1,0%	1,7%	4,2%	1,8%	0,4%	3,2%
2012	2,4%	3,2%	-0,9%	-1,5%	-1,1%	0,8%	0,7%	-0,2%	-0,6%	-1,4%	0,5%	0,5%	2,2%
2011													0,5% <sup>1</sup>

<sup>1</sup>alkaen 20.06.2012

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Talous ja talouden tulevaa kehitystä kuvaavat indikaattorit paranivat useimmilla talousalueilla. Uutisointi oli positiivista, minkä vuoksi odotukset joulukuussa ja ensi vuonna tapahtuvista koronnostoista USA:ssa lisääntyivät. Näistä lähtökohdista dollari vahvistui ja pitkät korot nousivat globaalisti. Yhdysvalloissa osakkeet reagoivat negatiivisesti, Euroopassa pääsääntöisesti neutraalisti.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat Yhdysvaltain dollari, Meksikon Peso ja aasialaiset osakkeet. Negatiivisin kontribuutio oli eurooppalaisilla osakkeilla, punnalla ja kullalla. Rahaston tuotto oli negatiivinen lokakuussa.

Globaalien talouden kasvuodotukset jatkoivat parantumistaan, mikä on lisännyt keskustelua FEDin liiallisista koronnostoista ja Euroopan keskuspankin joukkolainastoja määrän pienenemisestä. Odotamme talouskasvun ja inflaation nousevan Yhdysvalloissa odotuksia enemmän lähikuukausina. Emme usko FEDin aiheuttavan talouslamaa liiallisilla koronnostoilla. Lyhyellä aikavälillä odotamme Yhdysvaltain vaalien vaikuttavan markkinoiden kehitykseen eniten.

## TILASTOTIEDOT

	Alusta		1 v	Alusta
Paras kuukausituotto	6,3%	Rahaston keskihajonta <sup>2</sup>	9,1%	8,6%
Huonoin kuukausituotto	-8,4%			

<sup>2</sup>rahaston päivittäisen tuoton keskihajonta vuositasona

# Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

## UN PRI

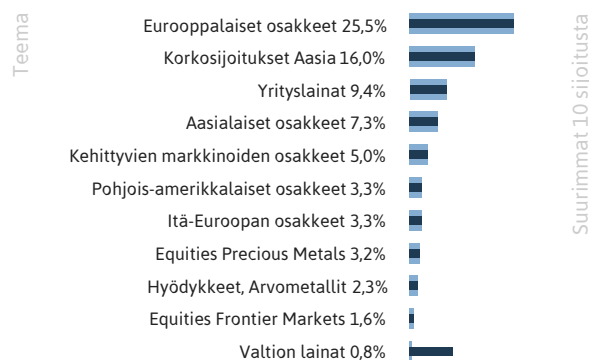
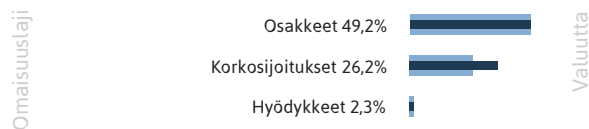
Northern Star on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.



## YHTEYSTIEDOT

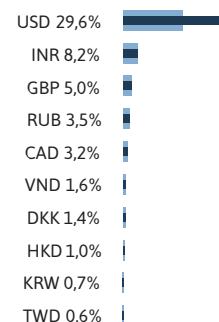
Puhelin +358 20 734 3161  
Faksi +372 628 2370  
Kotisivu [www.northern.fi](http://www.northern.fi)  
Sähköposti [info@northern.fi](mailto:info@northern.fi)

## SIOJITUSTEN JAKAUMA



■ suojaamattomat positiot  
■ suojatuiden positioiden vaikutus

## lokakuu 2016



## VASTUUNRAJOITUS

Tämän raportin tarkoitus on antaa vain yleistä informaatiota arvopaperimarkkinoista ja talouden trendeistä. Tämä dokumentti on tarkoitettu ainoastaan informaatioksi ja sen on laatinut Northern Star Partners Oy:n työntekijät. Tässä esityksessä olevat mielipiteet ovat esityksen laatijoiden omia ja perustuvat esityksen laatimisaikaan saatavilla olleisiin tietoihin, jotka voivat muuttua ilman erillistä ilmoitusta. Tämä esitys on laadittu huolellisesti ja perustuen lähteisiin joita Northern Star pitää luotettavina, mutta takuuta tietojen tai mielipiteiden oikeellisuudesta tai täydellisyydestä ei voida antaa. Northern Star ei ota vastuuta tietojen oikeellisuudesta. Esitystä ei voi pitää kokonaisuutena joka olisi kattava ja antaisi täydellisen kuvan asiasta. Tämä esitys ei ole tarjous, tai ehdotus myydä, ostaa tai merkitä mitään arvopapereita, eikä esitys tai sen sisältö luo perustaa millekään sopimukselle tai sitoumukselle. Tämä materiaali ei ole tarkoitettu jaettavaksi eikä tämä ole tarjous, tai ehdotus myydä, ostaa tai merkitä mitään arvopapereita erityisesti Amerikan Yhdysvalloissa asuville henkilöille tai siellä toimiville yhteisöille. Arvopaperin historiallinen tuottokehitys ei ole tae tulevasta. Valuuttakurssit voivat vaikuttaa epäsuotuisasti. Sijoituksen arvo voi nousta tai laskea. Sijoittaja voi saada takaisin vähemmän kuin hän alun perin on sijoittanut tai menettää sijoittamansa pääoman kokonaan. Ennen sijoituspäätösten tekoa asiakkaan tulee olla yhteydessä taloudelliseen neuvonantajansa. Kunkin Rahaston rahastokohtaiset ominaisuudet (muun muassa sijoituspolitiikka, sijoittajakohderyhmä sekä rahaston riskituotto-profiili) ilmenevät kunkin rahaston avaintietoesitteestä ja säännöistä. Sijoittajan suositellaan tarkistavan esimerkiksi osoitteesta [www.northern.fi](http://www.northern.fi), että sijoittajalla on käytössään kulloinkin voimassa oleva materiaali. Tämän esityksen kaikki oikeudet pidätetään ja aineistoa ei saa osittainkaan kopioida, muokata, julkaista tai leivittää kolmansille tahoille (ei sähköisessä, eikä muussakaan muodossa) ilman Northern Starin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Tämän esityksen on laatinut Northern Star Partners Oy, virallinen osoite Eteläranta 8, 00130 Helsinki, Suomi. Northern Star Partners Oy on Suomen Finanssivalvonnan ([www.fiva.fi](http://www.fiva.fi)) valvoma sijoituspalveluyritys. Lisätietoja: [www.northern.fi](http://www.northern.fi)