

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - A

SIJOITUSTIIMI

Markku Malkamäki
Pertti Kilpeläinen



Markku Malkamäki
CIO
27 vuotta
sijoituskokemusta

KUUKAUSITTAINEN KEHITYS

Osuuden arvo	102.29
Rahaston pääoma (EUR)	17.3M
Arvopapereiden lukumäärä	20

YLEISKATSAUS

Valuutta	EUR
Luokitus	UCITS
ISIN	LU0716673081
Bloomberg	LSGDAEA LX
Noteeraus	Päivittäin
Perustamispäivä	06.12.2011
Rahaston kotipaikka	Luxembourg

PALKKIOT

Hallinnointipalkkio	1.50%
Tuottosidonnainen	15% yli 8%
Merkintä (max)	1.00%
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.

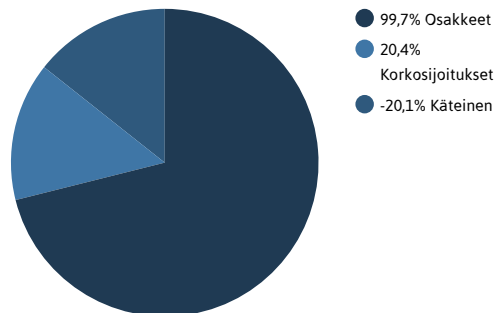
RAHASTON KEHITYS

Kumulatiivinen tuotto
Aloituspäivästä



Sijoitusjakauma

Netto, % osuuden arvosta, kuukauden lopussa



	1 kk	3 kk	1 v	3 v	Alusta	Vuoden al.							
Rahasto	2,3%	-5,6%	-1,8%	-21,5%	2,3%	-3,1%							
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2018	2,6%	-3,4%	-4,5%	2,3%									
2017	-1,8%	2,0%	-0,6%	-0,5%	0,5%	-2,0%	0,2%	-0,2%	1,8%	3,0%	-1,5%	-0,4%	0,3%
2016	-8,4%	-5,3%	0,8%	-1,2%	-0,4%	-2,0%	0,6%	-0,1%	-1,8%	-0,3%	2,2%	3,7%	-12,0%
2015	5,8%	4,0%	3,5%	-0,4%	0,5%	-3,1%	0,5%	-6,4%	-4,2%	6,4%	3,3%	-4,7%	4,1%
2014	-2,0%	2,1%	-0,8%	-0,5%	2,9%	1,0%	-1,2%	1,0%	-0,2%	0,8%	3,2%	0,8%	7,0%
2013	1,1%	-0,8%	-0,1%	-1,1%	-0,4%	-2,1%	0,2%	-0,9%	1,7%	3,9%	2,0%	0,6%	4,1%
2012	2,4%	3,2%	-0,9%	-1,5%	-1,1%	0,6%	0,8%	-0,1%	-0,5%	-1,3%	0,6%	0,5%	2,6%
2011													0,5% ¹

¹alkaen 06.12.2011

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Kehittyneiden markkinoiden osakeindeksit olivat hyvässä nousussa huhtikuussa monista epävarmuustekijöistä huolimatta. Eurosijoittajaa ja euroalueen osakemarkkinoita auttoi kuukauden puolivälin jälkeen kiihtynyt euron heikentyminen. Korkomarkkinoilla Saksan ja USA:n 10-vuotisten lainojen korkoero jatkoi suurentumistaan: Saksan pitkät korot nousivat selvästi vähemmän kuin USA:ssa, jossa keskuspankki on pidemmällä rahapolitiikan normalisoinnissa.

Salkun sijoituksille huhtikuu oli hyvä erityisesti kehittyneillä markkinoilla. Parhainta tuottoa salkkuun tuli yksittäisistä osakkeista (Nokia, Samsung, Facebook), energiapalvelusektorista ja japanilaisista osakkeista. Kehittyvien markkinoiden sijoituksista erityisesti Venäjä oli uusista kauppapapotteista johtuen huono. Lisäksi Ruotsin kruunun heikentyminen rasitti salkun tuottoa.

Markkinoilla on yleistynyt keskustelu taloussyklin kypsymisestä. Tärkein markkinaindikaattori eli korkokäyrän jyrkkyys ei vielä ennakoisi syklin päättymistä. USA:n keskuspankin QT- eli taseen pienentämishohjelma näyttää painottuvan loppukuuhun: likviditeetin kuivaaminen vaikuttaa markkinoihin toistaiseksi vain hetkellisesti. Presidentti Trumpin työlistalla olevat kauppa- ja ydinasesopimukset muodostavat markkinoille riskin, mutta myös mahdollisuuden. Markkinat odottavat päätöksiä rauhallisesti.

TILASTOTIEDOT

	Alusta		1 v	Alusta
Paras kuukausituotto	6,4%	Rahaston keskihajonta ²	9,8%	8,8%
Huonoin kuukausituotto	-8,4%			

²rahaston päivittäisen tuoton keskihajonta vuositasolla

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - A

UN PRI

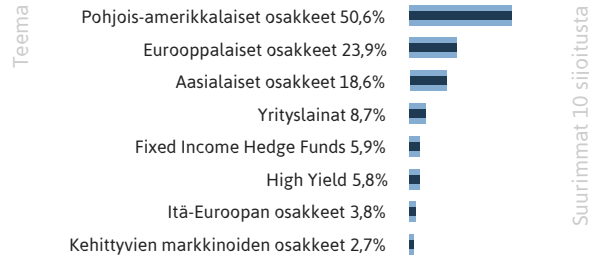
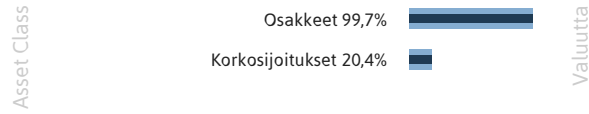
Northern Star on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.



YHTEYSTIEDOT

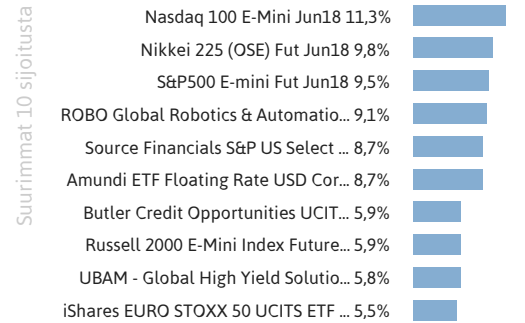
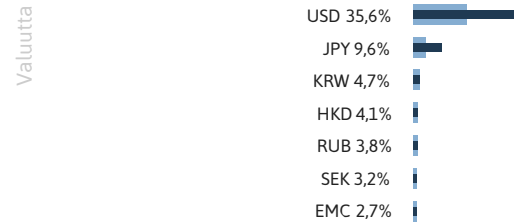
Puhelin +358 20 734 3161
Faksi +372 628 2370
Kotisivu www.northern.fi
Sähköposti info@northern.fi

SIOJITUSTEN JAKAUMA



■ suojaamattomat positiot
■ suojatuiden positioiden vaikutus

huhtikuu 2018



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 neuvonantajaansa. Kunkin Rahaston rahastokohtaiset ominaisuudet (muun muassa sijoituspolitiikka, sijoittajakohderyhmä sekä rahaston riskituotto-profiili) ilmenevät kunkin rahaston avaintietoositteesta ja säännöistä. Sijoittajan suositellaan tarkistavan esimerkiksi osoitteesta 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) valvoma sijoituspalveluyritys. Lisätietoja: www.northern.fi