

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

SIJOITUSTIIMI

Markku Malkamäki



Markku Malkamäki
CIO
27 vuotta
sijoituskokemusta

KUUKAUSITTAINEN KEHITYS

Osuuden arvo	91.34
Rahaston pääoma (EUR)	13.9M
Arvopapereiden lukumäärä	14

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

marraskuu 2018

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.

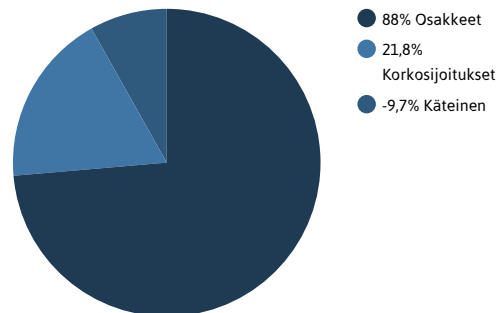
RAHASTON KEHITYS¹

Kumulatiivinen tuotto
Aloituspäivästä



Sijoitusjakauma

Netto, % osuuden arvosta, kuukauden lopussa



	1 kk	3 kk	1 v	3 v	Alusta	Vuoden al.
Rahasto	-0,4%	-7,7%	-9,3%	-24,9%	-11,0%	-8,8%

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2018	2,6%	-3,4%	-4,6%	2,2%	2,9%	-1,4%	0,6%	0,3%	-0,9%	-6,5%	-0,4%		
2017	-1,9%	2,0%	-0,7%	-0,6%	0,4%	-2,1%	0,1%	-0,3%	1,7%	2,9%	-1,6%	-0,5%	-0,7%
2016	-8,4%	-5,4%	0,7%	-1,3%	-0,5%	-2,1%	0,6%	-0,2%	-1,9%	-0,4%	2,1%	3,6%	-12,9%
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% ¹

¹alkaen 20.06.2012

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Maailmantalouden kasvua koskeva epävarmuus jatkui marraskuussa. Useat ennakoivat indikaattorit viestivät hidastuvasta kasvusta. Talouden kasvuennusteet vuodelle 2019 ovat edelleen hyvällä tasolla. Energian hinnan lasku on hillinnyt merkittävästi inflaatio-odotuksia, mikä sai aikaan pitkien korkojen merkittävän laskun marraskuussa. Yritysten liikeeseen laskemien joukkolainojen luottoriskipreemiot jatkoivat nousuaan, mikä näkyi näiden lainojen hintojen laskuna. Kuukausi oli markkinoilla levoton. Vaihtelevat lausunnot ja odotukset USA:n ja Kiinan välisistä kauppaj- ja tullikeskusteluista aiheuttivat kuukauden sisäistä vaihtelua. Rahaston tuotto oli lievästi negatiivinen.

Marraskuu oli heikko communication services sektorilla, jossa molemmat salkussa olevat osakkeet, Facebook ja Nintendo laskivat. Sen sijaan Alibaba kehittyi erinomaisesti ja Nokia hyvin. USA:n pankkisektorin tuotto oli heikko laskevien korkojen vuoksi.

Odotukset reaaliatalouden kasvusta ovat hiipuneet sekavien kauppapoliittisten neuvottelujen myötä. Yritykset lykkäävät investointeja, kun ei ole varmuutta, mihin investoinnit tulisi tehdä. Tilanne Brexitin osalta on samankaltainen. Laskenut korkotaso ja energian hinta luovat edellytyksiä kulutuksen ja yritysten voittojen maltilliselle kasvulle. Poliittisten kiistojen ratkeaminen olisi selkeästi positiivista markkinoille.

TILASTOTIEDOT

	Alusta		1 v	Alusta
Paras kuukausituotto	6,3%	Rahaston keskihajonta ²	11,6%	9,0%
Huonoin kuukausituotto	-8,4%			

²rahaston päivittäisen tuoton keskihajonta vuositasolla

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

UN PRI

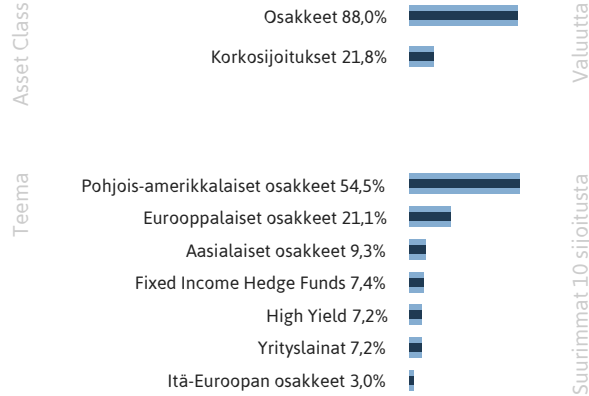
Northern Star on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.



YHTEYSTIEDOT

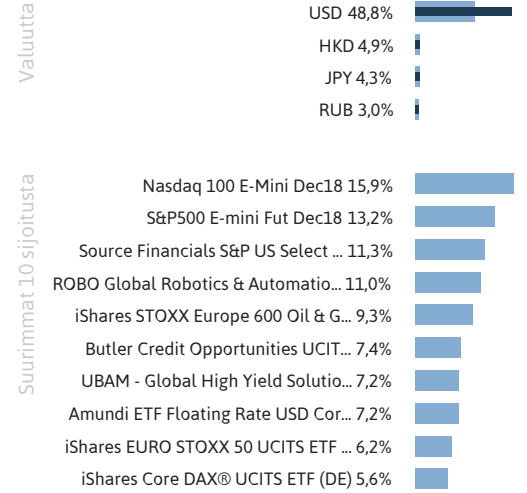
Puhelin +358 20 734 3161
Faksi +372 628 2370
Kotisivu www.northern.fi
Sähköposti info@northern.fi

SIOJITUSTEN JAKAUMA



■ suojaamattomat positiot
■ suojatuiden positioiden vaikutus

marraskuu 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 Ruoholahdenkatu 8, 00180 Helsinki, Suomi. Northern Star Partners Oy on Suomen Finanssivalvonnan (www.fiva.fi) valvoma sijoituspalveluyritys. Lisätietoja: www.northern.fi