

# Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - A

## SIJOITUSTIIMI

Dynaamiset allokaatiotratkaisut tiimi



**Markku Malkamäki**  
Dynaamiset  
allokaatiotratkaisut  
tiimin johtaja, 25 vuotta  
sijoituskokemusta

## KUUKAUSITTAINEN KEHITYS

Osuuden arvo (EUR)	130.25
Rahaston pääoma (EUR)	42.8M
Arvopapereiden lukumäärä	31

## YLEISKATSAUS

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

## PALKKIOT

Hallinnointipalkkio	1.5%
Tuottosidonnainen	15% yli 8%
Merkintä (max)	1.0%
Lunastus (max)	1.0%

## YHTEYSTIEDOT

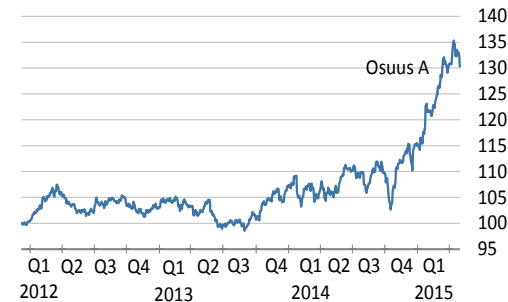
Puhelin	+358 20 734 3161
Faksi	+372 628 2370
Kotisivu	www.northern.fi
Sähköposti	info@northern.fi

## 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.

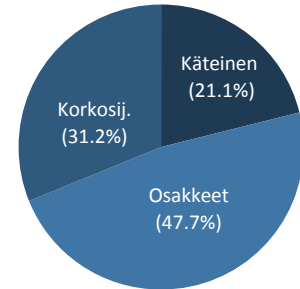
## RAHASTON KEHITYS

**Kumulatiivinen tuotto**  
Aloituspäivästä



## Sijoitusjakauma

Netto, % osuuden arvosta, kuukauden lopussa



	1 kk	3 kk	1 v	Alusta	Vuoden al.	2014	2013	2012
Rahasto (osuus A)	-0.4%	7.1%	22.9%	30.3%	13.4%	7.0%	4.1%	2.6%
Absoluuttinen 10%	0.8%	2.4%	10.0%	38.3%	3.2%	10.0%	10.0%	10.0%

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu
2015	5.8%	4.0%	3.5%	-0.4%								
2014	-2.0%	2.1%	-0.8%	-0.5%	2.9%	1.0%	-1.2%	1.0%	-0.2%	0.8%	3.2%	0.7%
2013	1.1%	-0.9%	-0.1%	-1.0%	-0.4%	-2.1%	0.2%	-0.9%	1.7%	3.9%	2.0%	0.6%
2012	2.4%	3.1%	-0.9%	-1.5%	-1.1%	0.5%	0.9%	-0.1%	-0.5%	-1.3%	0.6%	0.5%
2011												0.5% <sup>1</sup>

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahasto tuotti hieman negatiivisesti huhtikuussa. Muutimme aktiivisesti osakepainoja ja vähensimme sijoituksia kehittyvien markkinoiden osakkeisiin myymällä Intialaiset osakkeet, pienensimme Kiinalaisten osakkeiden osuutta sekä myimme sijoitukset Taiwaniin. Olemme myös vähentäneet osakesijoituksia Saksaan ja Japaniin. Ostimme salkkuun Vietnamilaisia osakkeita sekä eurooppalaisia pankkeja, lähinnä Saksasta ja Espanjasta. Salkun korkosijoitukset annoimme olla ennallaan. Suurimmat positiivisen tuotonlähteet olivat aasialaiset osakkeet, korkeariskiset yritysainat sekä vaihtovelkakirjalainat. Eurooppalaiset osakkeet olivat suurin negatiivisen tuotonlähde ja sijoitukset yhdysvaltain dollariin toiseksi suurin.

Huhtikuun oli vuoden ensimmäinen negatiivinen kuukausi Euroopassa kun osakkeiden ja muiden riskisempien sijoitusten kurssit kääntyivät laskuun positiivisen alun jälkeen. Saksan DAX oli yksi eniten laskeneista osakeindekseistä kun euron vahvuus arvioitiin negatiiviseksi yrityksille, jotka tukeutuvat vahvasti vientiin. Öljyn hinta nousi merkittävästi kuukauden aikana ja se on positiivisempi Yhdysvaltojen markkinoille

verrattuna Eurooppaan. Kuun viimeisinä päivinä nähtiin myös joukkolainojen korkojen nousevan Yhdysvalloissa ja Euroopassa, liike joka todennäköisesti voimisti sijoittajien halua purkaa riskiä sijoituksista. Huhtikuun alussa olimme jo vähentäneet osake- ja valuuttariskiä kun kotiutimme voittoja markkinoiden alkaessa vaikuttaa yliostetuilta, jatkoimme riskien vähentämistä kuukauden aikana. Olemme kuitenkin sitä mieltä, että heikkous markkinoilla on luonteeltaan tekninen, ja emme ole muuttaneet näkemystämme siitä että yleinen talouskehitys on edelleen positiivinen.

Säilytämme myönteisen näkemysämme osakkeisiin ja riskisimpiin sijoituksiin yleisesti, vaikka ostopäällikkö indeksit ovat globaalisti heikentyneet edelleen. Indeksit ovat kuitenkin selvästi positiivisia Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Olemme yhä ympäristössä missä globaali kasvu kiihtyy, inflaatiota ei ole ja sijoittajilla on paineita lisätä riskiä, korkotuottojen ollessa alhaisia tai jopa negatiivisia.

## TILASTOTIEDOT

Tuotto Paras kuukausituotto 5.8%  
Huonoin kuukausituotto -2.1%

Riski Keskihajonta<sup>2</sup> (alusta) 6.3%  
Keskihajonta<sup>2</sup> (1 vuosi) 9.0%  
Modifioitu duraatio 1.0

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

# Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - A

## VASTUULLINEN SIOJITUS SIOJITUSTEN JAKAUMA

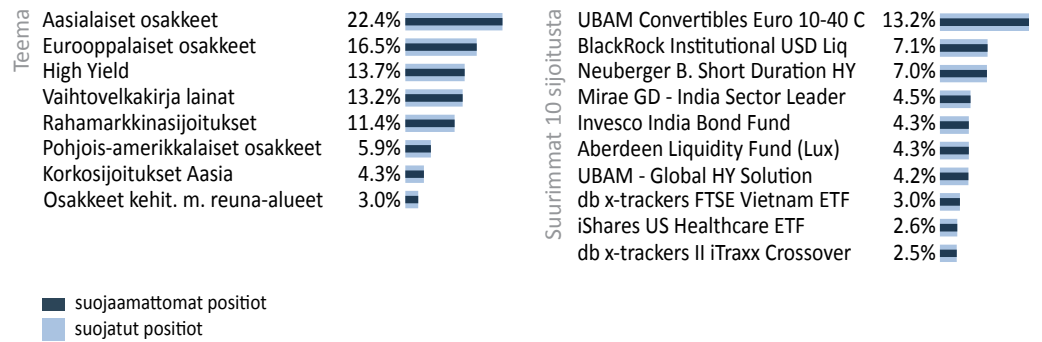
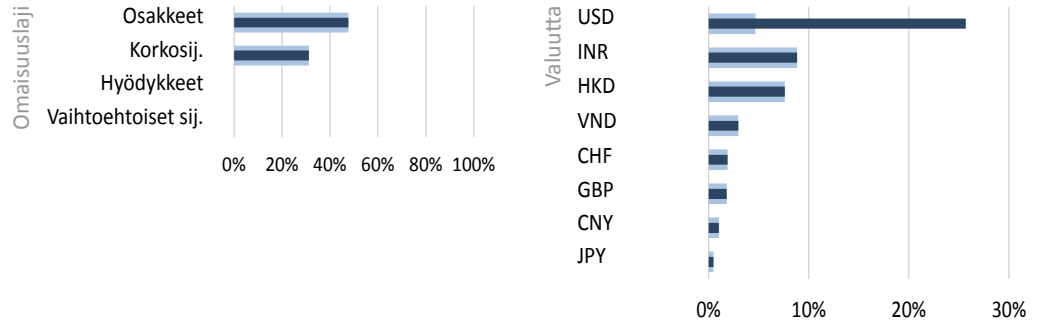
huhtikuu 2015

Northern Star on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.



### YHTEYSTIEDOT

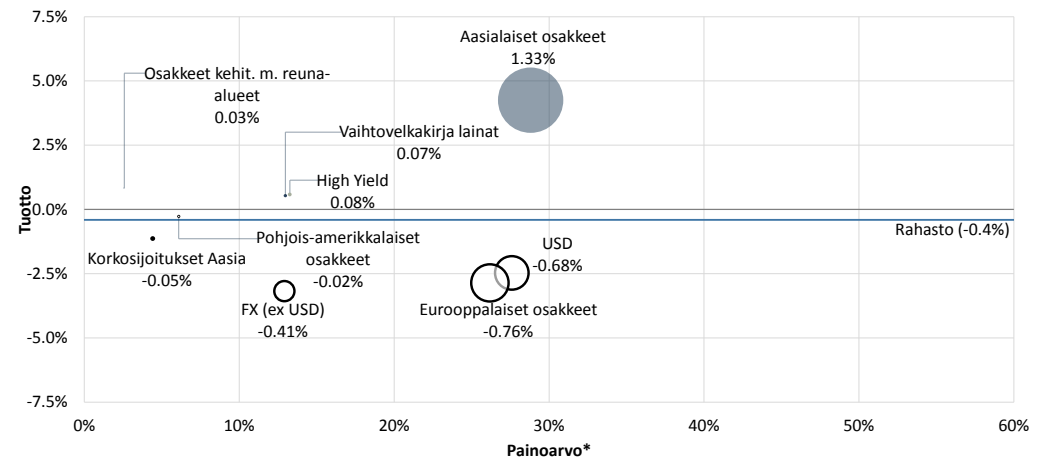
Puhelin +358 20 734 3161  
 Faksi +372 628 2370  
 Kotisivu www.northern.fi  
 Sähköposti info@northern.fi



### TUOTTO-ANALYYSI

#### Tuotto-analyysi teemoittain

Huhtikuu 2015, kontribuutio - ympyrän koko



\*kuukauden keskiarvo

### VASTUUNRAJOITUS

Tämän raportin tarkoitus on antaa vain yleistä informaatiota arvopaperimarkkinoista ja talouden trendeistä. Tämä dokumentti on tarkoitettu vain informaatioksi ja sen on tuottanut Northern Star AS. Tämä esitys on tarkoitettu vain ja ainoastaan informaatioksi ja sen ovat laatineet Northern Star:in työntekijät. Tässä esityksessä olevat mielipiteet ovat esityksen laatijoiden omia ja perustuvat esityksen laati- misaikaan saatavilla olleisiin tietoihin – ne 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 jaet- tavaksi 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 (muunmuassa sijoituspolitiikka, sijoittajakohderyhmä sekä rahaston riski-tuotto-profiili) ilmenevät kunkin rahaston avaintietoesitteestä ja säännöistä. Sijoit- tajan suositellaan tarkistavan esimerkiksi osoitteesta www.northern.fi tai Northern Star:ista, 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 AS, rekisteröinti numero 11415614, virallinen osoite Väike-Karja 12, 10140 Tallinn, Estonia. Northern Star AS on Viron finanssivalvonnan (Estonian Financial Supervi- sion Authority (www.fi.ee)) valvoma rahastoyhtiö. Lisätietoja: www.northern.fi