

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

SIJOITUSTIIMI

Dynaamiset allokaatiotratkaisut tiimi



Markku Malkamäki
Dynaamiset
allokaatiotratkaisut
tiimin johtaja, 25 vuotta
sijoituskokemusta

KUUKAUSITTAINEN KEHITYS

Osuuden arvo (EUR)	127.43
Rahaston pääoma (EUR)	43.6M
Arvopapereiden lukumäärä	35

YLEISKATSAUS

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

PALKKIOT

Hallinnointipalkkio	2.5%
Tuottosidonnainen	15% yli 8%
Merkintä (max)	3.0%
Lunastus (max)	1.0%

YHTEYSTIEDOT

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

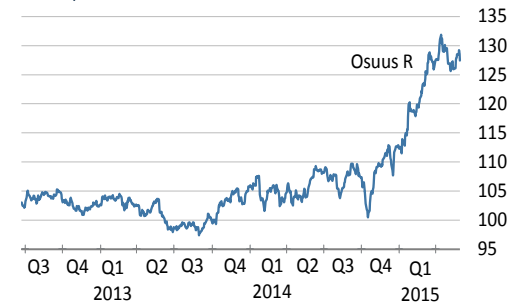
SIJOITUSTAVOITE

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

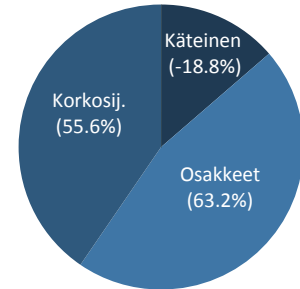
Kumulatiivinen tuotto

Aloituspäivästä



Sijoitusjakauma

Netto, % osuuden arvosta, kuukauden lopussa



	1 kk	3 kk	1 v	Alusta	Vuoden al.	2014	2013	2012
Rahasto (osuus R)	0.4%	3.3%	18.9%	23.7%	13.5%	6.0%	3.2%	-0.4%
Absoluuttinen 10%	0.8%	2.4%	10.0%	32.4%	4.0%	10.0%	10.0%	5.2%

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu
2015	5.7%	3.9%	3.4%	-0.5%	0.4%							
2014	-2.1%	2.0%	-0.8%	-0.7%	2.9%	0.9%	-1.3%	0.9%	-0.3%	0.8%	3.1%	0.7%
2013	1.0%	-0.9%	-0.2%	-1.1%	-0.5%	-2.2%	0.1%	-1.0%	1.7%	4.2%	1.8%	0.4%
2012						0.2% ¹	0.7%	-0.2%	-0.6%	-1.4%	0.5%	0.5%

¹alkaan 20.06.2012

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Rahaston tuotto oli toukokuussa positiivinen. Kuukausi alkoi matalalla osakepainolla, ja nostimme sitä heti kuun alussa. Lisäsimme pääasiassa eurooppalaisia osakkeita ja mm. muutamia suuryrityksiä. Ostimme salkkuun myös Japanilaisia osakkeita samalla suojaten niiden valuuttariskin. Salkun korko-osiossa vähensimme korkeariskisten yrityslainojen osuutta ja ostimme Saksan valtionlainoja. Lisäsimme Yhdysvaltain dollarimääräisten sijoitusten osuutta salkussa. Suurimmat positiiviset tuotot kuukauden aikana tulivat Aasialaisista osakkeista, Yhdysvaltalaisista osakkeista sekä sijoituksista Yhdysvaltain dollariin. Eurooppalaiset osakkeet olivat suurin negatiivisen tuotonlähde.

Toukokuu oli rauhaton miltei kaikissa omaisuusluokissa, valuuttamarkkinat mukaanlukien. Huomion keskipisteessä oli jälleen Kreikka ja sen lisänä arviot siitä milloin Yhdysvaltain keskuspankki aloittaa korkotason nostot. Uskomme hedge sijoittajien salkkumuutosten selittävät suurimman osan markkinoiden hermostuneisuudesta. Hedge sijoittajat vastaavat suuresta osasta kaupankäynti aktiviteettia ja kahden suosituksen strategian (EUR:n

lyhyeksi myynti USD vastaan ja pitkät valtionlainat) osalta nähtiinkin markkinoilla voimakkaimmat liikkeet.

Toukokuun alkaessa oli salkun osakeriski alimmillaan pitkään aikaan. Tilanne muuttui ja nostimme osakepainoa kun osakemarkkinat Euroopassa alkoivat näyttämään ylimydyiltä ja EUR näkyvät Yhdysvaltain dollaria vastaan kääntyivät jälleen negatiivisiksi. Ostimme taktisena positiona Saksan valtionlainoja salkkuun hyödyntääksemme niiden ylimyynnitilanteen markkinoilla,

Syklinen tilanne ei ole merkittävästi muuttunut lähiaikoina. Suosimme edelleen sijoituksia riskisempiin omaisuusluokkiin. Edelleen jatkuva epävarmuus Kreikan mahdollisesta erosta yhteisvaluutasta hermostuttaa markkinoita. Seuraamme markkinatilanteen kehitystä ja pidämme riskitasot maltillisina kunnes ratkaisu Kreikan tilanteeseen löytyy.

TILASTOTIEDOT

Tuotto Paras kuukausituotto 5.7%
Huonoin kuukausituotto -2.2%

Riski Keskihajonta² (alusta) 7.4%
Keskihajonta² (1 vuosi) 9.1%
Modifioitu duraatio 1.7

²rahaston päivittäisen tuoton keskihajonta vuositasona

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

VASTUULLINEN SIOJITUS SIOJITUSTEN JAKAUMA

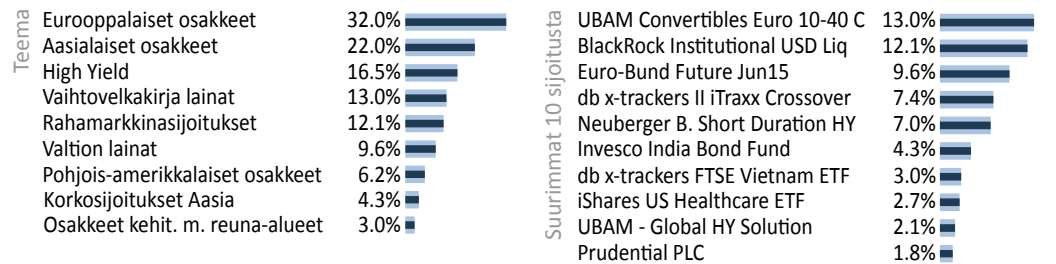
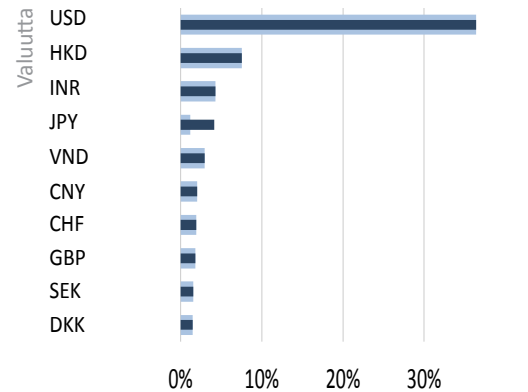
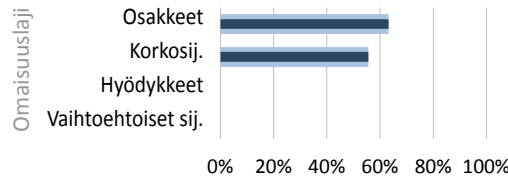
toukokuu 2015

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

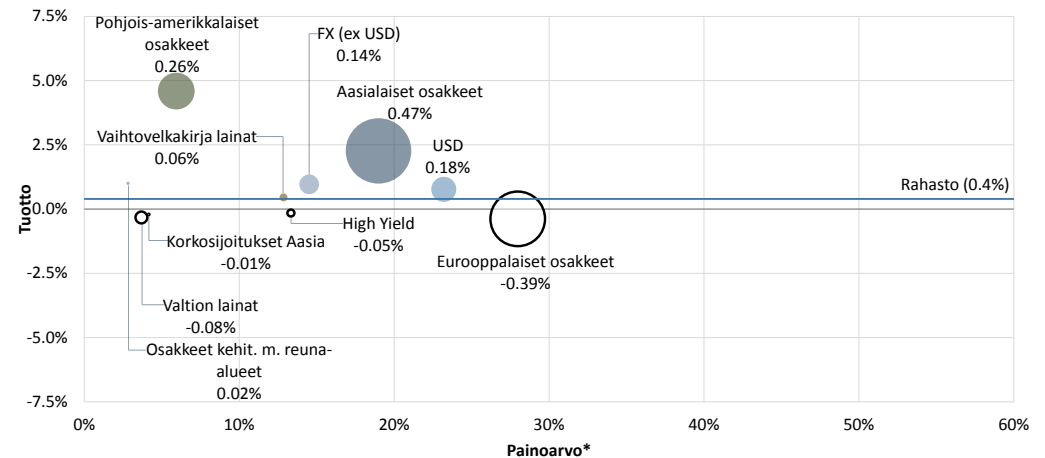


■ suojaamattomat positiot
 ■ suojatut positiot

TUOTTO-ANALYYSI

Tuotto-analyysi teemoittain

Toukokuu 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 laatimisaikaan 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 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 (muunmuassa sijoituspolitiikka, sijoittajakohderyhmä sekä rahaston riski-tuotto-profiili) ilmenevät kunkin rahaston avaintietoesitteestä ja säännöistä. Sijoittajan 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 Supervision Authority (www.fi.ee)) valvoma rahastoyhtiö. Lisätietoja: www.northern.fi