

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - A

SIJOITUSTIIMI

Dynaamiset allokaatiotarkaisut tiimi



Markku Malkamäki
Dynaamiset
allokaatiotarkaisut
tiimin johtaja, 25 vuotta
sijoituskokemusta

KUUKAUSITTAINEN KEHITYS

Osuuden arvo (EUR)	126.76
Rahaston pääoma (EUR)	45.7M
Arvopapereiden lukumäärä	33

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

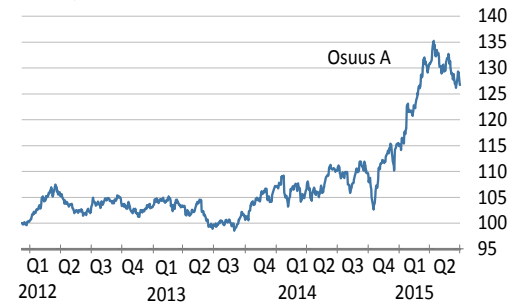
Puhelin	+358 20 734 3161
Faksi	+372 628 2370
Kotisivu	www.northern.fi
Sähköposti	info@northern.fi

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.

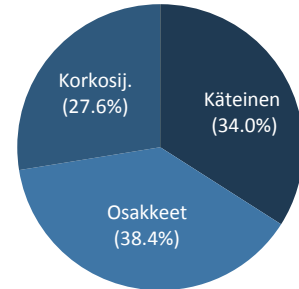
RAHASTON KEHITYS

Kumulatiivinen tuotto
Aloituspäivästä



Sijoitusjakauma

Netto, % osuuden arvosta, kuukauden lopussa



	1 kk	3 kk	1 v	Alusta	Vuoden al.	2014	2013	2012
Rahasto (osuus A)	-3.1%	-3.1%	15.1%	26.8%	10.3%	7.0%	4.1%	2.6%
Absoluuttinen 10%	0.8%	2.4%	10.0%	40.5%	4.8%	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%	0.5%	-3.1%						
2014	-2.0%	2.1%	-0.8%	-0.5%	2.9%	1.0%	-1.2%	1.0%	-0.2%	0.8%	3.2%	0.7%
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% ¹

¹alkaen 06.12.2011

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Epävarmuus markkinoilla jatkui kesäkuussa Kreikan taloudellisen tilanteen heiketessä. Maan hallituksella ei tunnu olevan huolta huomisesta vaan se antaa sekasortoisen tilanteen jatkaa, mikä murentaa jo orastaneen taloudellisen nousun. Oletamme sekavan tilanteen ratkeavan lähiaikoina emmekä usko Euroopan talousnäkyvien heikkenevän olennaisesti vaikka Kreikka lähtisikin Eurosta. Espanjan ja Italian taloudet kehittyvät jo positiivisesti kiitos toteutettujen rakenteellisten uudistusten. Uskomme, että Euroopan keskuspankki ostaa tarvittaessa erityisjärjestelyin merkittäviä määriä euroalueen valtioiden joukkolainoja pitääkseen korkomarkkinan ja rahoitusjärjestelmän vakaana. Näistä syistä emme usko Grexitinkään aiheuttavan lyhyellä aikavälillä vakavaa uhkaa jäljelle jäävälle Euroalueelle. Olemme kuitenkin vähentäneet lyhytaikaisesti riskiä, koska markkinoilla on tapana ylireagoida tämäntyyppisissä tilanteissa.

Osakkeiden osalta riskin vähennys kohdistui kiinalaisiin osakkeisiin ja sekä NIKKEI että DAX -indekseihin. Joukkolainojen osalta myimme pois sekä Intian että Saksan

valtioiden lainat. Vähensimme myös valuuttapositoiden kokonaismäärää. Isoin negatiivinen kontribuutio rahaston salkkuun tuli aasialaisista ja eurooppalaisista osakkeista sekä Yhdysvaltain dollarista. Isoin positiivinen kontribuutio tuli vietnamilaisista osakkeista. Rahaston kokonaistuotto oli negatiivinen kesäkuussa.

Odotamme edelleen globaalien talouskasvun piristyvän loppuvuoden kuluessa Yhdysvaltain ja Euroopan positiivisen talouskehityksen ansiosta. Tämän vuoksi osakepositiomme ovat edelleen huomattavat. Aiomme myös nostaa riskiä edelleen, kunhan Kreikan tilanne on ratkennut. Korkeiden osalta suosimme edelleen riskisiä yrityslainoja sekä vaihtovelkakirjalainoja.

TILASTOTIEDOT

Tuotto Paras kuukausituotto 5.8%
Huonoin kuukausituotto -3.1%

Riski Keskihajonta² (alusta) 7.0%
Keskihajonta² (1 vuosi) 9.5%
Modifioitu duraatio 0.7

²rahaston päivittäisen tuoton keskihajonta vuositasona

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - A

VASTUULLINEN SIOJITUS SIOJITUSTEN JAKAUMA

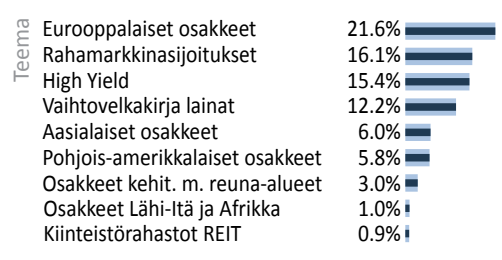
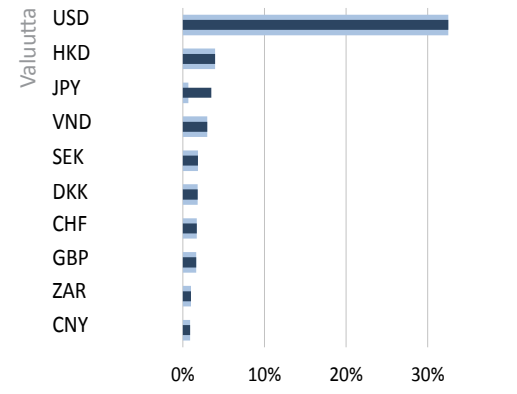
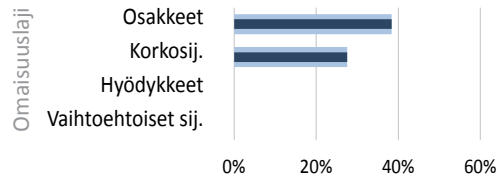
kesäkuu 2015

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

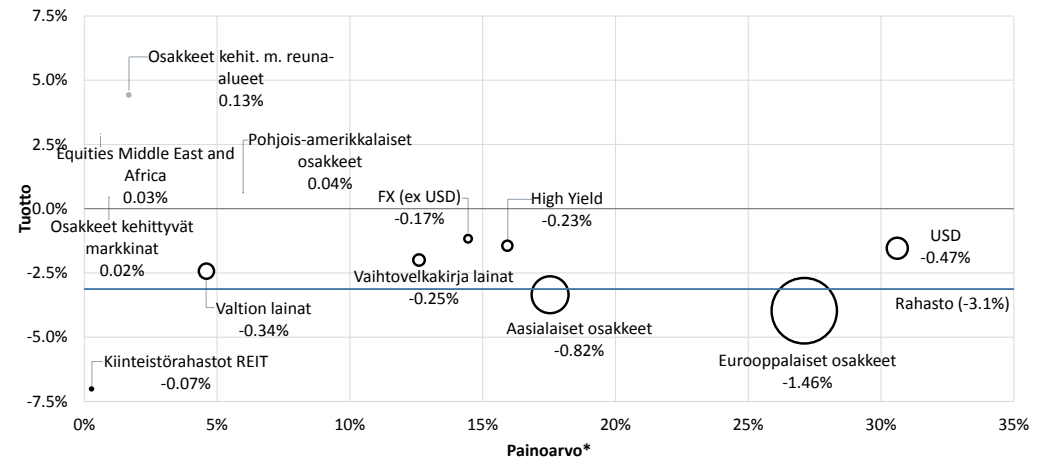


■ suojaamattomat positiot
 ■ suojatut positiot

TUOTTO-ANALYYSI

Tuotto-analyysi teemoittain

Kesäkuu 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