

# Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

## SIJOITUSTIIMI

Markku Malkamäki  
Pertti Kilpeläinen



Markku Malkamäki  
CIO  
27 vuotta  
sijoituskokemusta

## KUUKAUSITTAINEN KEHITYS

Osuuden arvo	100.67
Rahaston pääoma (EUR)	21.2M
Arvopapereiden lukumäärä	26

## 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

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.

marraskuu 2017

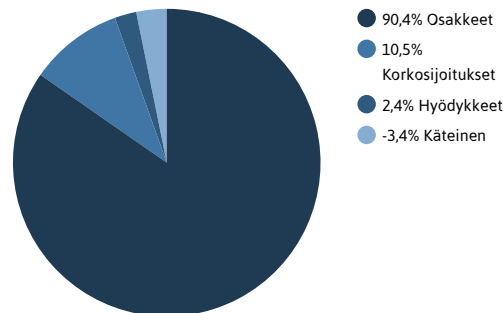
## RAHASTON KEHITYS<sup>1</sup>

Kumulatiivinen tuotto  
Aloituspäivästä



Sijoitusjakauma

Netto, % osuuden arvosta, kuukauden lopussa



	1 kk	3 kk	1 v	3 v	Alusta	Vuoden al.
Rahasto	-1,6%	3,0%	3,4%	-9,8%	-1,9%	-0,2%

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2017	-1,9%	2,0%	-0,7%	-0,6%	0,4%	-2,1%	0,1%	-0,3%	1,7%	2,9%	-1,6%		
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% <sup>1</sup>

<sup>1</sup>alkaen 20.06.2012

## RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Uutiset Yhdysvalloista dominoivat markkinoita. Alkukuusta presidentti Trump kertoi kannattavansa Jerome Powellia uudeksi FEDin pääjohtajaksi. Seuraavaksi markkinoiden huomio kiinnittyi Yhdysvaltojen verouudistukseen. Presidentti Trump on saamassa suuren poliittisen voiton, ja uudistuksen voittajiksi ovat nousemassa ne yritykset, joiden todellinen veroaste laskee voimakkaasti nykyisestä. Vahvoista talousluvuista huolimatta Euroopalle marraskuu oli vaikea, erityisesti Katalonian kriisin painaessa Espanjan markkinoita ja senttimenttiä muuallakin.

Marraskuussa salkussa parhaiten menestyivät pohjois-amerikkalaiset osakesijoitukset: teemapohjaiset osake-ETF:t ja indeksifutuurit tuottivat salkkutasolla yli kolme prosenttia. Toisaalta euron vahvistuminen ja pieni korjausliike teknologiaosakkeissa rasittivat tuottokehitystä. Japanilaiset osakkeiden kurssit nousivat sekä valuuttasuojattuna että euromääräisinä. Myös raakaöljysijoituksemme oli voitollinen.

Vuodenvaihdetta kohti hiljentyvät sijoitusmarkkinat ovat olleet tyytymättömiä sekä keskuspankin politiikan ennustettavuudesta että USA:n verouudistuksesta. Tosin esimerkiksi teknologiayritysten ja tavallisten palkansaajien verokevennykset ovat jäämässä vähäisiksi ja verouudistus näyttää kasvattavan USA:n budjettivajetta ja sitä kautta velkaantumista merkittävästi tulevina vuosina. Nyt kuitenkin synkronissa oleva globaali talouskasvu tukee markkinoita.

## TILASTOTIEDOT

	Alusta		1 v	Alusta
Paras kuukausituotto	6,3%	Rahaston keskihajonta <sup>2</sup>	7,6%	8,5%
Huonoin kuukausituotto	-8,4%			

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

# Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

## UN PRI

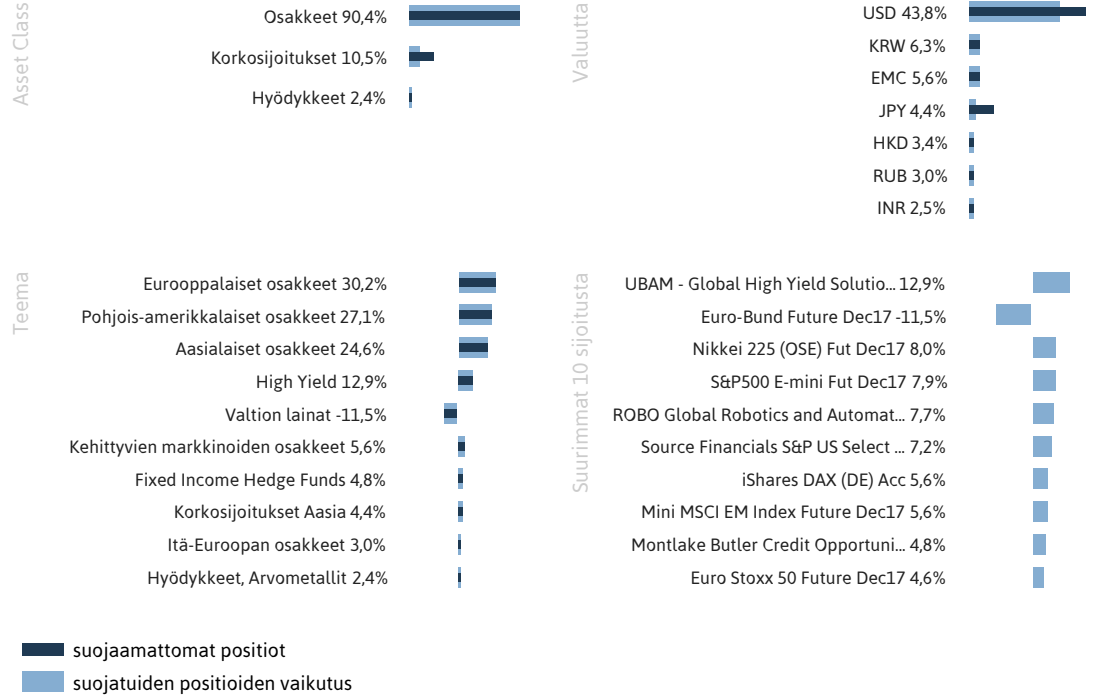
Northern Star on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.



## YHTEYSTIEDOT

Puhelin +358 20 734 3161  
Faksi +372 628 2370  
Kotisivu [www.northern.fi](http://www.northern.fi)  
Sähköposti [info@northern.fi](mailto:info@northern.fi)

## SIOJITUSTEN JAKAUMA



marraskuu 2017

## 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](http://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](http://www.fiva.fi)) valvoma sijoituspalveluyritys. Lisätietoja: [www.northern.fi](http://www.northern.fi)