

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

SIJOITUSTIIMI

Markku Malkamäki
Pertti Kilpeläinen



Markku Malkamäki
CIO
27 vuotta
sijoituskokemusta

KUUKAUSITTAINEN KEHITYS

| | |
|--------------------------|--------|
| Osuuden arvo | 100.19 |
| Rahaston pääoma (EUR) | 19.9M |
| Arvopapereiden lukumäärä | 23 |

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.

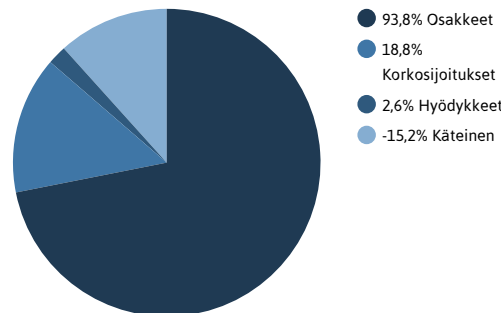
RAHASTON KEHITYS¹

Kumulatiivinen tuotto
Aloituspäivästä



Sijoitusjakauma

Netto, % osuuden arvosta, kuukauden lopussa



| | 1 kk | 3 kk | 1 v | 3 v | Alusta | Vuoden al. |
|---------|-------|------|-------|--------|--------|------------|
| Rahasto | -0,5% | 0,8% | -0,7% | -10,8% | -2,4% | -0,7% |

| | 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% | -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

Joulukuussa huomio kohdistui Yhdysvaltojen verouudistukseen, josta tuli iso poliittinen voitto presidentti Trumpille – ja amerikkalaisille yhtiöille. Edes FEDin tekemä ohjauskoron nosto ei heiluttanut sijoitusmarkkinoita. Joukkolainojen korot pysyivät USA:ssa paikallaan, mutta nousivat Euroopassa hieman. Eurooppalaiset osakemarkkinat painivat edelleen poliittisen tilanteen kanssa (Katalonia, Saksa ja Italia); talouskehitys on kuitenkin niin vahvaa, että euron vahvistuminen suhteessa dollariin on jatkunut.

Joulukuussa salkussa parhaiten menestyivät kehittyvien markkinoiden osakkeet. Muita tuottoisia olivat sijoitukset yhdysvaltalaisiin ja aasialaisiin osakkeisiin. Salkun tuottoa painoivat sijoituksemme eurooppalaisiin osakkeisiin. Myös Yhdysvaltojen dollarin arvon laskeminen söi rahaston euromääräistä tuottoa.

Sijoitusmarkkinat katsovat luottavina vuoteen 2018. Tasapainoinen talouskasvu globaalisti, yritysten nousevat tulokset ja rauhallisesti etenevä rahapoliittisen elvytyksen supistaminen tarjoavat mahdollisuuden sijoitusmarkkinoiden nousun jatkumiseen. Protektionistinen kauppapolitiikka saattaisi nousta uudeksi riskiksi presidentti Trumpin arvaamattomuuden vuoksi, mutta toistaiseksi sekään ei ole pystynyt heiluttamaan markkinoita

TILASTOTIEDOT

| | Alusta | | 1 v | Alusta |
|------------------------|--------|------------------------------------|------|--------|
| Paras kuukausituotto | 6,3% | Rahaston keskihajonta ² | 7,1% | 8,5% |
| Huonoin kuukausituotto | -8,4% | | | |

²rahaston päivittäisen tuoton keskihajonta vuositason

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

UN PRI

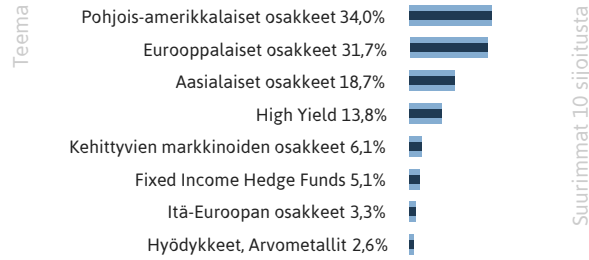
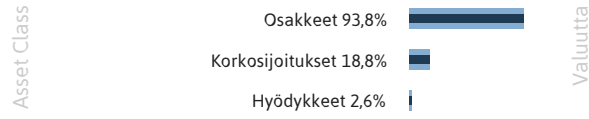
Northern Star on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.



YHTEYSTIEDOT

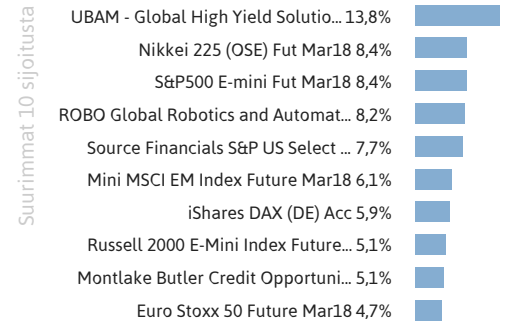
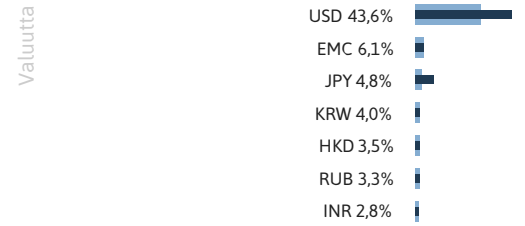
Puhelin +358 20 734 3161
Faksi +372 628 2370
Kotisivu www.northern.fi
Sähköposti info@northern.fi

SIOJITUSTEN JAKAUMA



■ suojaamattomat positiot
■ suojatuiden positioiden vaikutus

joulukuu 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 laatimisaikana 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 Eteläranta 8, 00130 Helsinki, Suomi. Northern Star Partners Oy on Suomen Finanssivalvonnan (www.fiva.fi) valvoma sijoituspalveluyritys. Lisätietoja: www.northern.fi