

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

SIJOITUSTIIMI

Markku Malkamäki
Pertti Kilpeläinen



Markku Malkamäki
CIO
27 vuotta
sijoituskokemusta

KUUKAUSITTAINEN KEHITYS

Osuuden arvo	98.11
Rahaston pääoma (EUR)	16.9M
Arvopapereiden lukumäärä	16

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.

syyskuu 2018

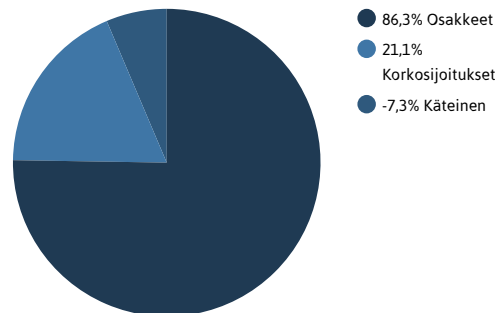
RAHASTON KEHITYS¹

Kumulatiivinen tuotto
Aloituspäivästä



Sijoitusjakauma

Netto, % osuuden arvosta, kuukauden lopussa



	1 kk	3 kk	1 v	3 v	Alusta	Vuoden al.							
Rahasto	-0,9%	-0,0%	-1,3%	-11,5%	-4,4%	-2,1%							
	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2018	2,6%	-3,4%	-4,6%	2,2%	2,9%	-1,4%	0,6%	0,3%	-0,9%				
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

¹alkaan 20.06.2012

RAHASTONHOITAJAN KOMMENTTI

Syyskuussa Yhdysvaltojen keskuspankki FED jatkoi ohjauksen nostoa. Samaan aikaan USA:n 10-vuotisen valtionlainan korko ylitti kolme prosenttia, josta oli ehtinyt muodostua vastustustaso. Kanada ja USA pääsivät kauppasopuun syyskuun lopussa, joten seuraavana olisi vuorossa sopimus Kiinan kanssa. Markkinat ovat alkaneet tulkita, että Trumpin todellinen tavoite on Kiinan vaikutusvallan rajoittaminen eikä yksinomaan kauppataseen vajeen pienentäminen.

Syyskuun tuottavimmat omistuksemme olivat sijoitukset eurooppalaisiin öljy- ja öljypalveluyhtiöihin ja venäläisiin osakkeisiin. Myös yrityslaina- ja globaali high yield -rahastosijoitustemme arvot nousivat. Sen sijaan sijoituksemme amerikkalaisiin pienyhtiöihin sekä Facebookiin ja Alibabaan jäivät miinukselle.

Pitkien dollarikorkojen nopeahko nousu, Kiinan kauppasodan muuttuminen vakavammaksi ja Italian populistihallituksen reilusti alijäämäinen budjetti ovat hermostuttaneet sijoitusmarkkinoita. Näiden huolien hälveneminen saattaa valitettavasti kestää kuukausia. Poliitiikka on nyt tärkein markkina-ajuri. Epävarmuuden jatkuminen pitkään voi vaikuttaa kansainväliseen kasvuun negatiivisesti.

TILASTOTIEDOT

	Alusta		1 v	Alusta
Paras kuukausituotto	6,3%	Rahaston keskihajonta ²	10,2%	8,8%
Huonoin kuukausituotto	-8,4%			

²rahaston päivittäisen tuoton keskihajonta vuositasona

Global Dynamic Opportunities 10+ Fund - R

UN PRI

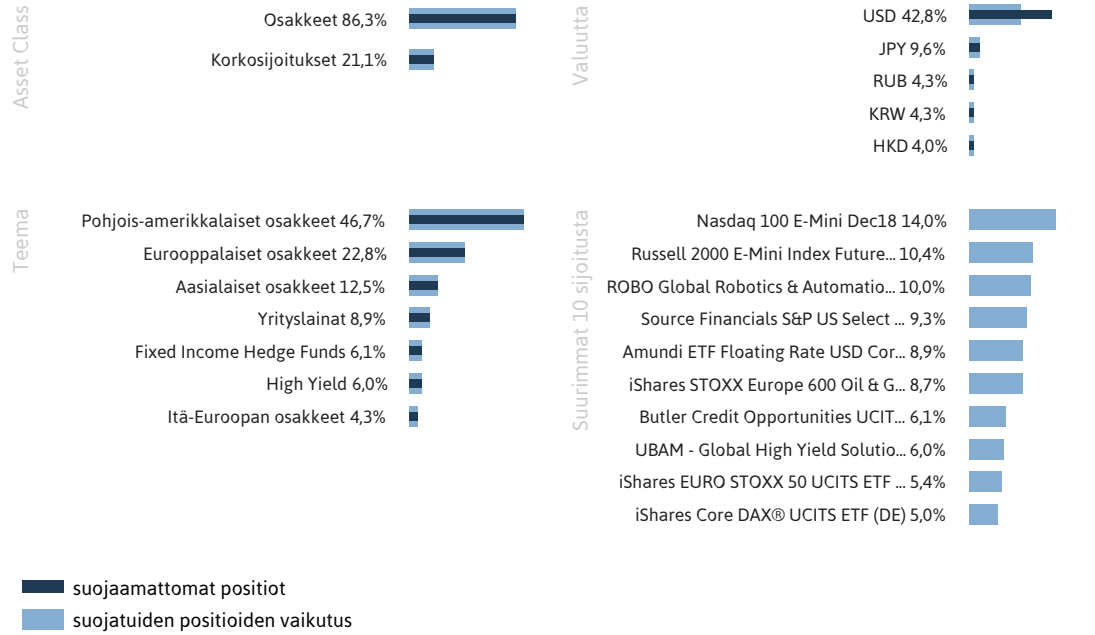
Northern Star on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.



YHTEYSTIEDOT

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

SIOJITUSTEN JAKAUMA



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, 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