

Pacific Explorer Dynamic

2017 januari

Förvaltningskommentar januari 2017

Marknaderna utvecklades åt lite olika håll under januari där tillväxtmarknader steg överlag medans mogna marknader föll tillbaka något, undantaget var Sverige. Explorer Dynamic steg 5,7% mot index som steg 1,3%.

Indien som har kört in ett rejält farthinder den senaste tiden i form av indragna sedlar i systemet verkar försöka motverka det genom att föreslå rejält sänkta inkomstskatter. Indiens problem är att så få betalar skatt, troligen följer åtgärder för öka antalet som betalar inkomstskatt. Tillväxten för 2015 och 2016 har även visat sig vara högre än tidigare och hamnade slutligen på 7,9%. Kinas tillväxt ser ut att ha landat på 6,7% under 2016 i linje med partiets förväntningar.

De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var Tata Steel +16,5%, Raiffeisen International Bank +16,5% och Banco Bradesco 14,3%. Sämsta bolag under månaden var Richter Gideon -2,3%, Shimao Property -2,2%, Sands China -1,9%. I början av månaden såldes hela innehavet i Petrobras efter en kraftig återhämtning.

Avkastning från start 29 jan 2016 %	Månadsavkastning %	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
26,7	2016	-	-2,8	6,1	0,4	2,3	2,0	5,1	3,1	2,4	5,3	-4,7	-0,3
	2017	5,7											

Förvaltningsavgift	1,25%	
Fondens startdatum	2016-01-29	
Fövaltare	Mattias Gromark	
Riskenivå	6/7	
Jämförelseindex	MSCI EM MKT i SEK	
Avkastning %	Explorer Dynamic	Index
1 månad	5,7	1,3
Sedan start	26,7	28,5

Riskmått	
Alfa	7,6
Beta	0,7
Sharpe	1,8
Aktiv risk	11,2
Informationskvot	-0,1
Volatilitet	14,9

Strategi

Pacific Explorer Dynamic är en svensk UCITS fond som huvudsakligen investerar i bolag inom tillväxtmarknader, min 50%. Men även på mogna marknader i bolag med stor exponering mot tillväxtmarknader. Fonden investerar i ett mindre antal bolag, 20-30, inom sektorer och marknader med goda avkastningsmöjligheter. Fonden är alltid minst investerad till 90% i aktier men har ett aktivt riskmandat som innebär att förvaltaren kan sänka eller höja fondens totala risk. Intervallet ligger mellan 50 och 150 % exponering mot marknaden. Målsättningen i stort är att följa med under uppgångsperioder på marknaden och samtidigt skydda kapitalet under nedgångsperioder. Fondens avkastningsmål är att överstiga fondens jämförelseindex på 3 till 5 års sikt. Då fonden är koncentrerad till ett mindre antal bolag och har ett fritt mandat så kommer fondens avkastning att kraftigt avvika från jämförelseindex under långa perioder.

Börsutveckling	1 mån	1 år
Utv. % i SEK		
Sverige	1,7	1,7
Europa	-1,8	-1,8
Nordamerika	-1,7	-1,7
Japan	-0,2	-0,2
Asien exkl. Japan	1,8	1,8
Östeuropa	-1,8	-1,8
Latinamerika	3,5	3,5
Ny Teknik	0,6	0,6
Läkemedel	-1,7	-1,7
Världen	-1,5	-1,5

10 största innehav	
Bolag	Andel
MAHINDRA&MAHINDRA	5,2%
RAIFFEISEN INTL BANK	5,1%
TATA STEEL	5,0%
AMBEV	4,8%
STATE BANK OF INDIA	4,8%
RICHTER GIDEON	4,7%
HENKEL	4,7%
HDFC BANK	4,6%
NETEASE	4,6%
TENCENT	4,6%