

## FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Marknadernas utveckling var tudelad under månaden. Indien fortsatte upp medans Kina och Brasilien gick sidledes. Explorer Dynamic steg 2,6% mot index mot steg 1,8%. Utvecklingen för första kvartalet summeras då till att fonden steg 13,6% mot index 9,7%. Trendskiftet med ökande inflöden till tillväxtmarknader fortsatte under perioden med ökad kraft, detta i spåren av en allt positivare syn, eller snarare mindre dystopisk syn på främst Kina och dess skuldproblem. Flödena till tillväxtmarknader var det högsta på 26 månader enligt IIF (Institute for International Finance) och nådde sin högsta nivå sedan janarui 2015. Framför allt så var det positiva inflöden till Kina på månadsbasis för första gången på tre år under februari. Samtidigt så uppvisar inköpschefsindex för Kina fortsatt svagt stigande trend där även nu småbolagssektorn har börjat återhämta sig. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var X5 Retail Group +11,9%, State Bank of India +10,8% och Sands China +10,2%. Sämsta bolag under månaden var Netease -7,3%, Banco Bradesco -3,8% och Sats -3,0%. Nytt innehav i fonden är ryska X5 Retail Group.



**MATTIAS GROMARK**  
Fondförvaltare

NAV

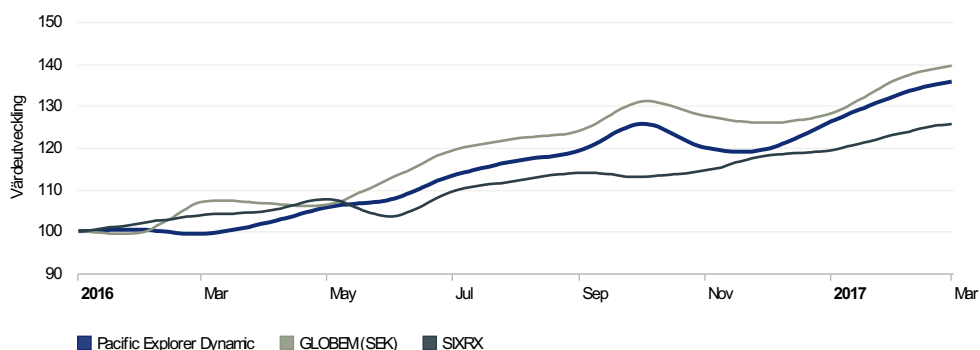
**135,77**

## MÅNADSAVKASTNINGAR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2016		0,40	-0,90	2,61	3,52	1,95	5,09	3,06	2,35	5,32	-4,67	-0,28	19,58
2017	5,73	4,66	2,62										13,55

All fakta baserad på månatlig data om inte annat anges.

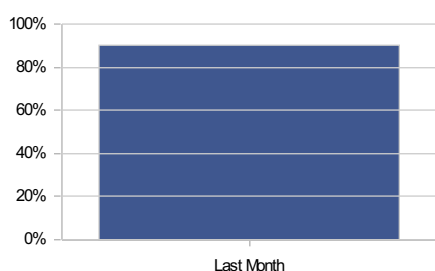
## VÄRDEUTVECKLING



## RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	2,83
Sortino-kvot	6,01
Tracking Error	10,97
Alpha	1,24
Beta	0,41
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,46
Årlig standardavvikelse	9,51
Årlig standardavvikelse (nedsida)	6,72
Volatilitet (veckovis 5 år)	14,2
UCITS Riskklass	6/7

## TOTAL MARKNADSEXPONERING



## STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
AMBEV	5,30%
X5 RETAIL GROUP	5,30%
SHIMAO PROPERTY	5,00%
AIA GROUP	4,90%
TATA MOTORS	4,70%
CHECK POINT SOFTWARE	4,30%
ALIBABA	3,90%
MAHINDRA&MAHINDRA	3,80%
NETEASE	3,80%
HENKEL	3,70%

## INVESTERINGSSTRATEGI

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.

## ALLMÄN INFORMATION

Andelsklass A (SEK)	SE0008014435
Legal struktur	UCITS
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift	1,25%
Prestationsbaserad avgift	15%
Tröskel	Ja
Fondens säte	Sverige
Fondbolag	ISEC Services AB
Webb	www.isec.com
Förvaltarbolag	Pacific Fonder AB
Webb	www.pacificfonder.se
Förvaltare ECard	mattias.pacificfonder.eu