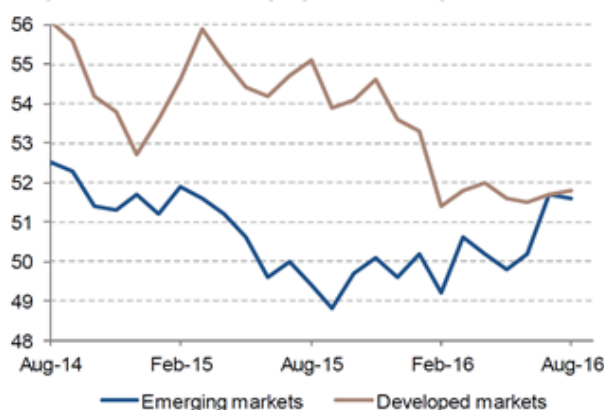


# Pacific Explorer Dynamic

2016 september

## Förvaltningskommentar september 2016

September var ytterligare en bra månad för tillväxtmarknader och Explorer Dynamic. Fonden steg med 2,4% samtidigt som jmf index steg 1,5%. Vändningen på tillväxtmarknader syns nu även i inkommande data då inköpschefsindex (graf till höger) har vänt upp från bottenivåerna från förra hösten och återigen visar på expansion. De bolag som bidrog mest till uppgången var Sands China (kasino/resorts, Macau), SATS (flygplatsservice, Singapore) och Tencent (internet service, Kina).



Månadsavkastning %	Avkastning från start 29 jan	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Pacific Explorer Dynamic	19,4	-	-2,8	6,1	0,4	2,3	2,0	5,1	3,1	2,4			

Förvaltningsavgift	1,25%	
Fondens startdatum	2016-01-29	
Fövaltare	Mattias Gromark	
Riskenivå	6/7	
Jämförelseindex	MSCI EM MKT i SEK	
Avkastning %	<b>Explorer Dynamic</b> <b>Index</b>	
1 månad	2,4	1,5
Sedan start	19,4	24,7

<b>Riskmått</b>	
Alfa	4,8
Beta	0,7
Sharpe	1,9
Aktiv risk	12,1
Informationskvot	-0,7
Volatilitet	16

**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. Intervallat 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	1,9	3,1
Europa	0,6	1,6
Nordamerika	0,1	9,7
Japan	2,5	4,2
Asien exkl. Japan	1,7	14,1
Östeuropa	1,9	22,6
Latinaamerika	-1,1	34,4
Ny Teknik	2,6	13
Läkemedel	-0,4	0,1
Världen	0,5	7,3

10 största innehav	Andel
Bolag	
THAI BEVERAGE PCL	4,1%
SATS LTD	4,1%
RICHTER GEDEON	4,1%
ENI SPA	4,1%
NETEASE INC-ADR	4,0%
INFOSYS LTD	4,0%
AIA GROUP LTD	4,0%
SHIMAO PROPERTY	4,0%
CHINA TELECOM HK	3,9%
BANCO BRADESCO SA	3,7%