

# Pacific Explorer Dynamic

2016 oktober

## Förvaltningskommentar oktober 2016

Explorer Dynamic fortsatte sin uppgång under oktober och steg 5,3% mot fondens jmf index som steg 5,6%. Tillväxtmarknader fortsätter sin stabilisering och det ser förhållandevis ok ut från de två största tillväxtländerna Kina och Indien. Kina växer omkring 6,7% medans Indien ligger ca en procent högre runt 7,6%. Inflationen har börjat svalna överlag vilket innebär att centralbankerna kan börja lätta på bromsen och ta ner räntan successivt. Även exporten från tillväxtmarknader har vänt upp efter flera svaga år.

De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var Banco Bradesco +11% (bank, Brasil), Netease +10% (online services, China) och Braskem +10% (petrochemical, Brasil). Sämsta bolag under månaden var Surgutneftegaz -10% (oil & gas, Russia), Hengan -6% (hygien products, China) och SATS -4% (airport services, Singapore). Under månaden avyttrades indiska Infosys, som inte övertygat marknaden med sin nya företagsstrategi och istället har vi köpt in israeliska Check Point Software som är ett mycket spännande företag inom it säkerhet. Vid månadsskiftet ligger vi svagt underviktade med en kassa om ca 8%.

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

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	5,3	5,6
Sedan start	26,1	31,6

Riskmått	
Alfa	5,6
Beta	0,7
Sharpe	2,2
Aktiv risk	11,6
Informationskvot	-0,7
Volatilitet	15,7

**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	-0,2	3
Europa	1,9	3,5
Nordamerika	3,3	13,3
Japan	6,7	11,2
Asien exkl. Japan	3,5	18,1
Östeuropa	7	31,2
Latinamerika	15,7	55,5
Ny Teknik	4,6	18,3
Läkemedel	-2	-1,9
Världen	3,3	10,8

10 största innehav	Andel
Bolag	
RAIFFEISEN	4,4%
SATS LTD	4,4%
NASPERS	4,4%
CHECK POINT SOFTWARE	4,4%
STATE BANK OF INDIA	4,3%
TENCENT	3,9%
NETEASE	3,9%
HENKEL	3,8%
THAI BEVERAGE	3,8%
BRASKEM	3,7%