

# Pacific Global Dynamic

2016 oktober

## Förvaltningskommentar oktober 2016

Global Dynamic vände upp under oktober och steg 3,9% mot fondens jmf index som steg 3,5%. Marknaden fortsatte sin återhämtning med stöd av lite mer uppmuntrande statistik över den globala ekonomin. Vi har fått hyggliga BNP siffror från USA och Kina. Inköpschefer verkar överlag lite gladare och då framförallt i Sverige och Europa. Inköpschefsindex för den svenska industrin steg till sin högsta nivå på flera år i oktober, till 58,4 från väntade 55. Vi ser liknande signaler från flera av Europas större ekonomier och då främst från Tyskland. Så sammantaget fortsätter den globala återhämtningen om än i ojämn och måttlig takt.

De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var ORIX +15% (financial diversified, Japan) Kering +13% (luxury, France) och Oji Paper +10% (pulp&paper, Japan). Sämsta bolag under månaden var Bristol Myers Squibb -12% (healthcare, USA), ABB -10% (industrial, Switzerland), Amazon -8% (online shopping, USA). Under månaden avyttrades Skanska som haft en fin utveckling och istället tog vi in den japanska robotillverkaren Nachi Fujikoshi. Vid månadsskiftet ligger vi svagt underviktade med en kassa om ca 7%.

Månadsavkastning %	Avkastning från start 29 jan	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Pacific Global Dynamic	11,3	-	-2,5	1,4	1,2	4,0	-3,1	6,2	-0,6	0,7	3,9		

Förvaltningsavgift	1%	
Fondens startdatum	2016-01-29	
Fövaltare	Mattias Gromark	
Riskenivå	5/7	
Jämförelseindex	MSCI ACWI i SEK	
Avkastning %	<b>Global Dynamic</b>	<b>Index</b>
1 månad	3,9	3,5
Sedan start	11,3	18,0

Riskmått	
Alfa	-0,2
Beta	0,6
Sharpe	1,1
Aktiv risk	10,6
Informationskvot	-0,8
Volatilitet	13,1

**Strategi**

Pacific Global Dynamic är en svensk UCITS fond som investerar i bolag globalt. Fonden investerar i ett mindre antal bolag, 30-50, 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
Latina merika	15,7	55,5
Ny Teknik	4,6	18,3
Läkemedel	-2	-1,9
Världen	3,3	10,8

10 största innehav	Andel
Bolag	
HM	3,8%
SKF	3,6%
VW	3,6%
BMW	3,6%
NACHI FUJIKOSHI	3,5%
AIG	3,5%
PSP	3,4%
BRISTOL MYERS SQUIBB	3,2%
LIFCO	3,2%
SEB	3,1%