

Pacific Explorer Dynamic

2016 december

Förvaltningskommentar december 2016

Tillväxtmarknader har haft motvind överlag sedan presidentvalet i USA. Dock ser det nu ut som det värsta har blåst över och utvecklingen för december blev i stort oförändrad för Explorer Dynamic, -0,3%.

Det har varit stort fokus kring kinas valuta då den fortsatt försvagas mot framförallt USD. Nu ändrar centralbanken antalet valutor i sin officiella valutakorg från 13 till 24 från 1a januari. Detta kan vara ett sätt att bättre spegla de verkliga handelsförhållanden som råder mellan Kina och dess handelspartners och även försöka minska fokuset på utvecklingen som varit mycket fokuserad mot USD.

De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var Petrobras Argentina +47% (förra månadens sämsta med -25%), Braskem +30% och Richter Gedeon +5%. Sämsta bolag under månaden var Sands China -12%, HDFC Bank -6% och Netease -5%. I slutet av månaden halverade vi positionen i Braskem efter den kraftiga uppgången. Nytt innehav i fonden är Alibaba Group som är ett kinesisk bolag verksamt inom e-handel och sökmotortjänster bland annat.

Månadsavkastning %	Avkastning från start 29 jan	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Pacific Explorer Dynamic	19,6	-	-2,8	6,1	0,4	2,3	2,0	5,1	3,1	2,4	5,3	-4,7	-0,3

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	-0,3	-2,6
Sedan start	19,6	26,2

Riskmått	
Alfa	2,3
Beta	0,7
Sharpe	1,5
Aktiv risk	11,3
Informationskvot	-0,7
Volatilitet	15,1

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		
Utv. % i SEK	1 mån	1 år
Sverige	4,2	9,1
Europa	4,6	7,8
Nordamerika	0,9	20,2
Japan	-1,3	10,1
Asien exkl. Japan	0,1	17,4
Östeuropa	8,2	48,6
Latinamerika	2,6	40,4
Ny Teknik	2,1	20,1
Läkemedel	1,1	0,5
Världen	1,4	16

10 största innehav	
Bolag	Andel
HENKEL	5,8%
TATA MOTORS	5,4%
RAIFFEISEN INTL BANK	5,2%
HDFC BANK	5,1%
NASPERS	5,0%
STATE BANK OF INDIA	4,9%
AIA GROUP	4,8%
BAIDU	4,6%
CHECK POINT SOFTWARE	4,6%
BANCO BRADESCO	4,6%