

Pacific Global Dynamic

2016 december

Förvaltningskommentar december 2016

Global Dynamic steg 1,6% under december. Aktiemarknaden fortsatte upp efter Trump's oväntade seger. Marknaden stiger inte enbart på förhoppningar, utan inkommande statistik bekräftar återhämtningen. Tillväxten i den globala ekonomin tilltog i slutet av 2016 och i december var inköpschefsindex uppe på 34 månaders högsta. Inflationen är tillbaka vilket är mycket efterlängtat hos världens centralbanker. Tex så steg Tysklands inflation i december till 1,7%, dock så drevs uppgången till stor del av stigande energipriser. Dock så kommer centralbankerna välkomna den dagen inflationen når över målet och inte ha särskilt bråttom att höja räntan.

De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var Nachi Fujikoshi +12%, BMW +11% och Telefonica +10% (förra månads sämsta). Sämsta bolag under månaden var Value Partners -7,5% och H&M -5,5%. Under månaden avyttrades LIFCO och istället köptes Novo Nordisk och Credit Suisse som båda genomgått en kraftig korrektion nedåt nu såg attraktivt värderade ut.

Månadsavkastning %	Avkastning från start 29 jan	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Pacific Global Dynamic	12,7	-	-2,5	1,4	1,2	4,0	-3,1	6,2	-0,6	0,7	3,9	-0,3	1,6

Förvaltningsavgift	1%	
Fondens startdatum	2016-01-29	
Fövaltare	Mattias Gromark	
Riskenivå	5/7	
Jämförelseindex	MSCI ACWI i SEK	
Avkastning %	Global Dynamic	Index
1 månad	1,6	0,9
Sedan start	12,7	21,5

Riskmått	
Alfa	-1,5
Beta	0,6
Sharpe	1,1
Aktiv risk	10,1
Informationskvot	-1
Volatilitet	12,6

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		
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
Latnamerika	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	4,1%
LOWES	4,0%
AMBEV	4,0%
NACHI FUJIKOSHI CORP	4,0%
BMW	4,0%
SKF	3,9%
H&M	3,8%
BRISTOL MYERS SQUIBB	3,8%
AIG	3,8%
NOVO NORDISK	3,7%