



FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Aktiemarknaderna fortsatte stiga under februari men utvecklingen mattades i slutet av perioden. Explorer Dynamic steg 4,7% mot index som steg 6,4%. Utvecklingen i år är därmed +10,7% för fonden mot +7,8% för index. Tillväxten inom tillväxtmarknader har inlett året med en överraskande god fart med stigande aktivitet inom industriproduktion och handel, ökande export var en stor bidragande faktor. Enligt Institute of International Finance (IIF) så bröts den nedåtgående trenden med den högsta tillväxten i januari sedan juni 2011. Industriproduktionen inom tillväxtmarknader beräknas nu öka med 3,9% per år och exporten ut från tillväxtmarknader återhämtar sig från sin djupa svacka under de senaste två åren och beräknas nu öka med 4-5%. Detta har inte marknaden varit sen att ta till sig och avspeglas av kraftiga investeringsflöden för tredje månaden i rad, detta efter ett kraftigt utflöde i samband med USA-valet. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var Netease +20%, Shimao Property +6,5% och Henkel +6%. Sämsta bolag under månaden var Tata Motors -15%, Naspers -4,5% och Sats -4%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

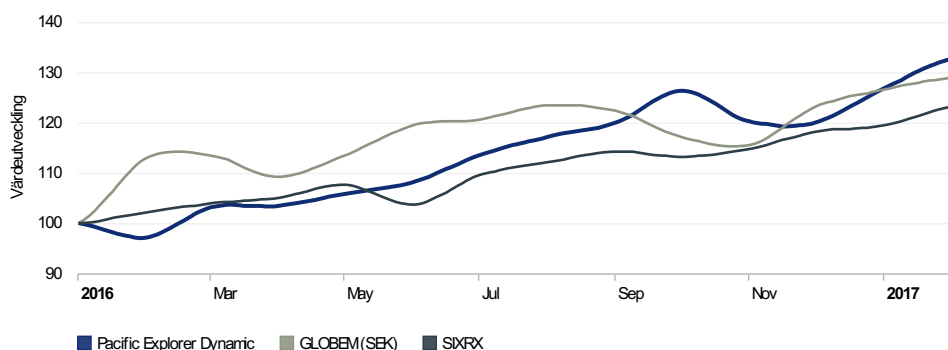
NAV
132,31

MÅNADSAVKASTNINGAR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2016		-2,80	6,10	0,40	2,30	2,00	5,10	3,10	2,40	5,30	-4,70	-0,30	19,94
2017	5,73	4,66											10,65

All fakta baserad på månatlig data om inte annat anges.

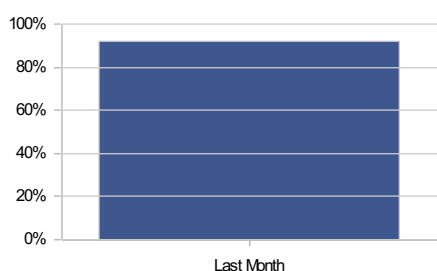
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	2,42
Sortino-kvot	5,02
Tracking Error	22,59
Alpha	2,74
Beta	-0,24
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	-0,33
Årlig standardavvikelse	11,15
Årlig standardavvikelse (nedsida)	6,24
Volatilitet (veckovis 5 år)	15,2
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
NETEASE	5,10%
AMBEV	4,70%
ALIBABA	4,60%
MAHINDRA&MAHINDRA	4,60%
NASPERS	4,50%
BAIDU	4,50%
HENKEL	4,40%
RAIFFEISEN INTL BANK	4,40%
RICHTER GIDEON	4,30%
STATE BANK OF INDIA	4,30%

INVESTERINGSSTRATEGI

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.

ALLMÄN INFORMATION

Andelsklass A (SEK)	SE0008014435
Legal struktur	UCITS
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift	1,25%
Prestationsbaserad avgift	15%
Tröskel	Ja
Fondens säte	Sverige
Fondbolag	ISEC Services AB
Webb	www.isec.com
Förvaltarbolag	Pacific Fonder AB
Webb	www.pacificfonder.se
Förvaltare ECard	mattias.pacificfonder.eu