

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Tillväxtmarkandens utveckling var blandad under månaden. Kina och Brasilien utvecklades svagt medans Indien utvecklades fortsatt starkt. Explorer Dynamic steg 1,5% mot index som steg 1,3%. Brasiliens regering försöker just nu driva igenom ambitiösa och impopulära pensions och arbetsrättsliga reformer i landet. Reformerna är nödvändiga då landet har stora hinder och ligger långt ner i jämförelse med andra länder. Enligt Världsbanken rankas landet på plats 123 av 190 när det gäller affärsklimat, att jämföra med dess nordligare konkurrent Mexico som ligger på plats 47. Reformpaketet har passerat underhuset i kongressen och ska även passera senaten. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var Naspers +8,8%, AIA Group +8,5% och Tencent +7,9%. Sämsta bolag under månaden var Tata Steel -7,6%, Netease -7,6% och Sands China -3,2%. Under månaden såldes China Telecom.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

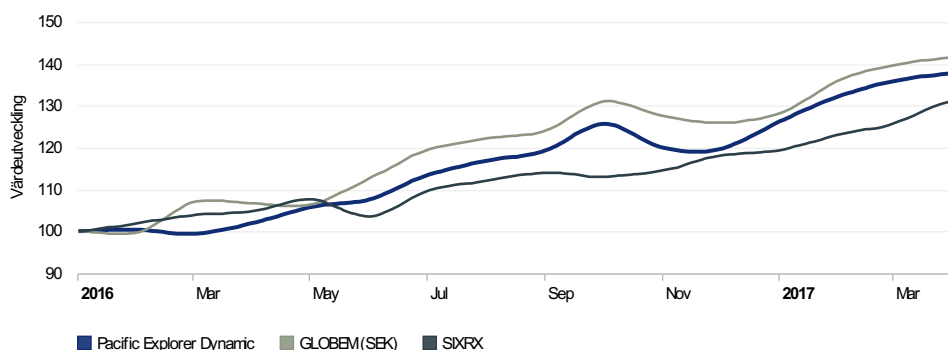
NAV
137,80

MÅNADSAVKASTNINGAR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2016		0,40	-0,90	2,61	3,52	1,95	5,09	3,06	2,35	5,32	-4,67	-0,28	19,58
2017	5,73	4,66	2,62	1,50									15,25

All fakta baserad på månatlig data om inte annat anges.

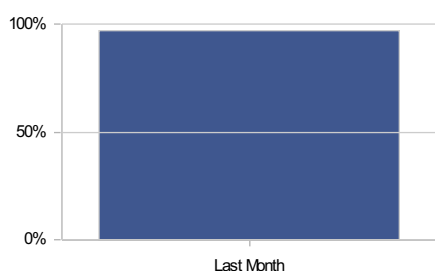
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	2,86
Sortino-kvot	6,09
Tracking Error	10,57
Alpha	1,22
Beta	0,41
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,46
Årlig standardavvikelse	9,21
Årlig standardavvikelse (nedsida)	6,72
Volatilitet (veckovis 5 år)	13,89
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
X5 RETAIL GROUP	5,70%
BANCO BRADESCO	5,70%
AIA GROUP	5,50%
RAIFEISSEN BANK	5,20%
MAHINDRA & MAHINDRA	5,20%
BAIDU	5,20%
TATA STEEL	5,10%
CHECK POINT SOFTWARE	4,50%
NASPERS	4,50%
TENCENT	4,20%

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