

## FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Det var stor dramatik återigen från den politiska scenen i Brasilien. Denna gång pulicerade den ledande tidningen O Globo, uppgifter om att presidenten är inblandad i en muthärva där han sägs uppmanat mutor till parlamentets tidigare talman, som för övrigt redan sitter inne just för korruption. Ibovespas benchmark index föll 10,5% på nyheten. Brasilianska bolag föll kraftigt framförallt de större och indextunga bolagen, såsom banker. Fonden ökade innehavet i Banco Bradesco på fallet och köpte även in ett nytt bolag, Itau Unibanco. Det återstår att se var detta landar och om den sittande presidenten klarar sig ur detta med skinnen i behåll. Ett antal viktiga reformer är på gång i Brasilien och det finns risk att dessa fördröjs som en följd av detta. Explorer Dynamic steg 3,0% mot index 1,0%. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var Raiffeisen Bank +13,2%, Tata Steel +8,5% och HDFC Bank +8,2%. Sämsta bolag under månaden var Banco Bradesco -13,6%, Braskem -6,2% och State Bank of India -2,9%. Nytt innehav i fonden är Itau Unibanco.



MATTIAS GROMARK  
Fondförvaltare

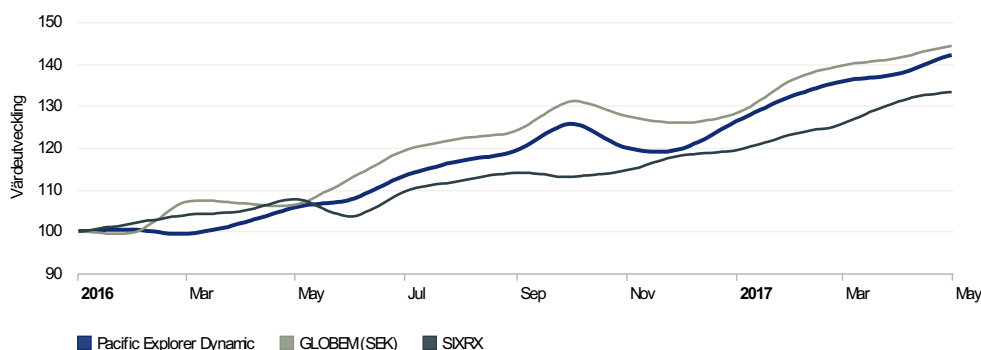
NAV  
**142,00**

## 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	3,05								18,76

All fakta baserad på månatlig data om inte annat anges.

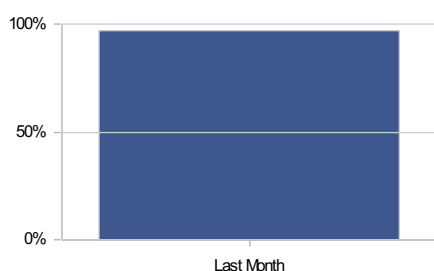
## VÄRDEUTVECKLING



## RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	3,02
Sortino-kvot	6,45
Tracking Error	10,24
Alpha	1,28
Beta	0,41
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,46
Årlig standardavvikelse	8,95
Årlig standardavvikelse (nedsida)	6,72
Volatilitet (veckovis 5 år)	13,79
UCITS Riskklass	6/7

## TOTAL MARKNADSEXPONERING



## STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
SHIMAO PROPERTY	5,20%
NETEASE	5,10%
HENKEL	5,00%
TATA STEEL	4,90%
MAHINDRA & MAHINDRA	4,80%
BAIDU	4,70%
BANCO BRADESCO	4,50%
TATA MOTORS	4,40%
NASPERS	4,40%
CHECK POINT SOFTWARE	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