

Månaden inleddes med fortsatt starka börser och fortsatt historiskt låg volatilitet. Stämningen skiftade dock tvärt i slutet av perioden när världens centralbanker, kanske av en slump, samtidigt tycktes signalera att det är dags att värja sig av med krisåtgärder. Det blev inga större nedgångar på börserna men i kombination med stora valutarörelser så blev ändå nedgången räknat i SEK känslbar. Kronan stärktes som mest med ca 4% mot USD under denna rörelse fram till månadsskiftet. Skälet till att diskussionen om uteslutningen av stimulanser tar fart är att återhämtningen i världsekonomin blir allt tydligare och synkroniserad. Sen finns det som varligt moln på himlen, men så länge som allt fler kommer i arbete utan att inflationen blir besvärande så finns det anledning att ha en positiv grundsyn till börserna.

Under månaden sålde fonden State Bank of India och köpte istället in ICICI Bank som är en annan Indisk bank fast utan statligt ägande.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

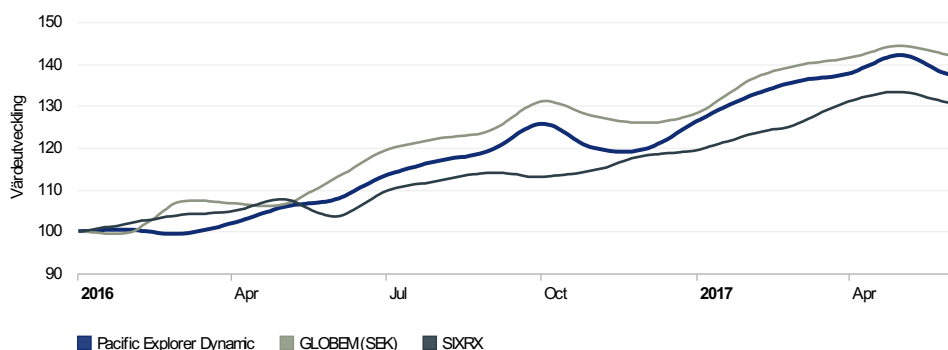
NAV
137,50

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	-3,17							15,00

All fakta baserad på månatlig data om inte annat anges.

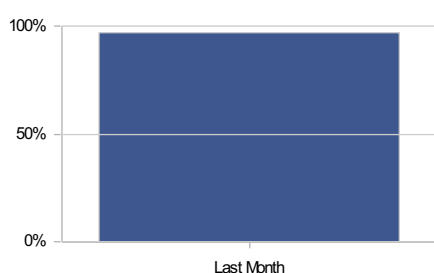
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	2,38
Sortino-kvot	4,72
Tracking Error	10,02
Alpha	0,85
Beta	0,50
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	-
Årlig standardavvikelse	9,74
Årlig standardavvikelse (nedsida)	6,10
Volatilitet (veckovis 5 år)	13,74
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
SHIMAO PROPERTY	5,50%
TATA STEEL	5,50%
NETEASE	5,40%
AMBEV	5,10%
BANCO BRADESCO	4,90%
ITAU UNIBANCO	4,90%
ALIBABA	4,90%
HENKEL	4,90%
BAIDU	4,70%
MAHINDRA&MAHINDRA	4,60%

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