

MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Global Dynamic steg 6,8% i september, uppgången i år är därmed 8,3%. Samtidigt har globalindex stigit 4,2%. Bästa bolag under perioden var Continental +15,3%, BMW +12% och Infineon +11,8%. Sämsta var Inmarsat -4,2%, Ericsson +0,4% och Amazon +0,5%. Under månaden flyttades fokus från Nordkorea där dialog nu verkar vara igång på flera fronter till att istället fokusera på ett kommande skattepaket i USA vilket i sin tur stärkt USD. Varför går börsen upp när så många är så negativa? "Bull markets are born on pessimism, grow on skepticism, mature on optimism, and die on euphoria". Detta uttryck myntades av stock pickern John Templeton och det finns oerhört mycket att lära av denna simpla tumregel. Media och många analytiker fokuserar på vad som kan gå fel, det pendlar mellan att Kina ska krascha eller att Europa ska falla ihop som ett korthus. Just nu när den globala ekonomin till sist har påbörjat en synkroniserad återhämtning så bör vi kommit till fasen optimism. Det amerikanska ISM indexet för tillverkningsindustrin översteg 60 i september för första gången sedan 2004 och innan dess har det inte hänt sedan 1987. Så troligen befinner vi oss fortfarande i en stark fas för aktiemarknaden där vi väntar på att den siste pessimisten ska bli optimist och när det sker så är vi i euphoria fasen och då ska man vara nära utgången.



MATTIAS GROMARK  
Fondförvaltare

NAV  
**122,01**

MÅNADSAVKASTNINGAR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2016		0,40	-0,90	2,61	1,87	-3,12	6,16	-0,61	0,69	3,90	-0,34	1,63	12,65
2017	-0,17	6,35	1,18	1,05	0,70	-3,55	-1,33	-2,53	6,81				8,30

All fakta baserad på månatlig data och Pacific Global Dynamic A om inte annat anges.

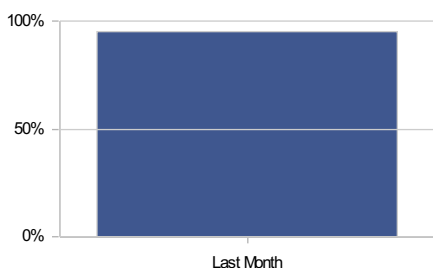
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	1,25
Sortino-kvot	2,74
Tracking Error	6,29
Alpha	-0,16
Beta	1,01
Korrelation jmf GLOBACWI (SEK)	0,79
Årlig standardavvikelse	10,00
Årlig standardavvikelse (nedsida)	4,27
Volatilitet (veckovis 5 år)	11,01
UCITS Riskklass	5/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
SBI HOLDINGS	4,90%
ITAU UNIBANCO	4,70%
UNICREDIT	4,70%
ORIX CORP	4,60%
INFINEON	4,50%
CARL ZEISS MEDITEC	4,40%
NOVO NORDISK	4,40%
BMW	4,40%
MUENCHEN RUECKV	4,30%
BOLLORE	4,20%

INVESTERINGSSTRATEGI

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 80% 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.

ALLMÄN INFORMATION

Andelsklass A (SEK)	SE0008014435
Andelsklass B (SEK)	-
Legal struktur	UCITS
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift A/B	1,0% / -
Prestationsbaserad avgift A/B	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