

MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Explorer Dynamic steg 3,6% i oktober, uppgången i år är därmed 28,6%. Samtidigt har tillväxtmarknadsindex stigit 23,5%. Bästa bolag under perioden var Braskem +23%, Naspers +16,3% och Tata Steel +10%. Sämsta var Sands China -7,1%, X5 Retail Group -6,6% och Itau Unibanco -3,8%. Den globala ekonomin fortsätter sin återhämtning lett av USA, Europa och Japan. Europas inköpschefsindex för tillverkningsindustrin från IHS Markit har inte varit så här starkt sedan 2000 och landade på 58,5 i oktober. Antalet nya arbetstillfällen växer även det i rekordtakt. Äntligen visar även Italien tecken på att accelerera efter många års stagnation. Orderläget och nya jobb är på högsta nivåer på sex år. Indexet steg från 56,3 till 57,8 vilket var klart över förväntan. Tyskland är en stor bidragande faktor till att lyfta övriga länder med sin storlek och kraftiga uppgång i ekonomin. Orderläget i Tyskland är det högsta på sex och ett halvt år och landade på 60,6 i oktober. Så trenden fortsätter trots att Euron har stärkts kraftigt i år, det enda smolket i bägaren för stunden är Frankrike, där indexet föll något men ligger fortfarande på hälsosamma nivåer. Denna trend lär fortsätta, frågan är hur mycket börsen har priset in vid det här laget, rädslan på marknaden har bytts från oro för korrigerig, till oro för att missa tåget!



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

NAV

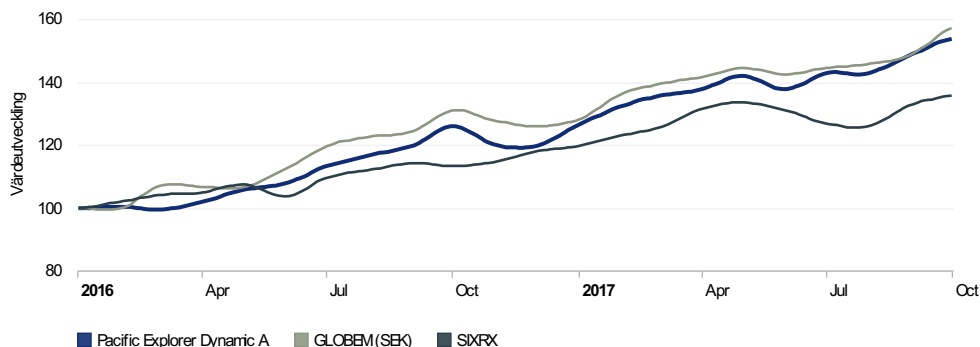
153,75

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	3,68	0,25	3,89	3,56			28,60

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

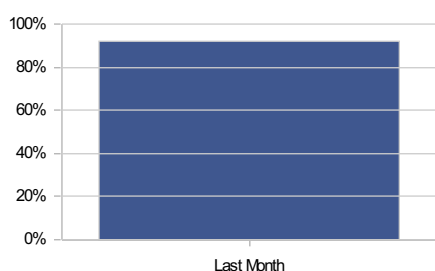
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	2,76
Sortino-kvot	5,74
Tracking Error	9,36
Alpha	1,00
Beta	0,50
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,53
Årlig standardavvikelse	9,14
Årlig standardavvikelse (nedsida)	6,10
Volatilitet (veckovis 5 år)	13,39
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
TATA MOTORS	5,50%
MAHINDRA & MAHINDRA	5,40%
NETEASE	5,20%
HENKEL	5,00%
X5 RETAIL GROUP	4,90%
SANDS CHINA	4,80%
RICHTER GIDEON	4,80%
AIA GROUP	4,60%
BANCO SANTANDER	4,50%
ICICI BANK	4,40%

INVESTERINGS STRATEGI

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 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)	SE0008014443
Legal struktur	UCITS
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift A/B	1,25% / 1,9%
Prestationsbaserad avgift A/B	15% / Ingen
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