

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Explorer Dynamic ökade med 7,15% i oktober vilket är en välkommen återhämtning efter höstens nedgång. Allmänt ser ser tillväxtmarknader överlag ut att vara i startgroparna för en bredare återhämtning även om det varierar mycket från marknad till marknad. Brasilien ser ut att gå in i lugnare fas då vi nu får hoppas på konstruktiva reformer efter valet, en återhämtning i ekonomin 2019 ligger nu i korten. Kina kan vara nästa på tur efter det kostsamma handelsbråket med USA om det nu är så att parterna menar allvar med att trappa ner konflikten och istället hitta en gemensam väg framåt. Indien går mot val både regionalt och för landet som helhet vilket kan öka på volatiliteten de närmaste månaderna, frågan är om premiärminister Modi klarar sig kvar vid makten. Indien är annars den kommande tillväxtmotorn att ta över efter Kina, men det är ett stort, splittrat och demokratiskt land och förändringar tar tid. Dock är det kollapsade oljepriset en välkommen present till den Indiska bränsleslukande ekonomin. USA kan också vara närmare slutet på sin räntehöjningscykel än tidigare trots och det lättar trycket uppåt på USD och minskar därmed trycket på valutor i tillväxtmarknaderna överlag. Bästa bolag under perioden var Shimao Property +33,1%, Itau Unibanco +24,6% och Mahindra&Mahindra +20,5%. Sämsta var Tata Steel -3,7%, XACTBULL2 -2,5% och Ambev -1,1%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

NAV

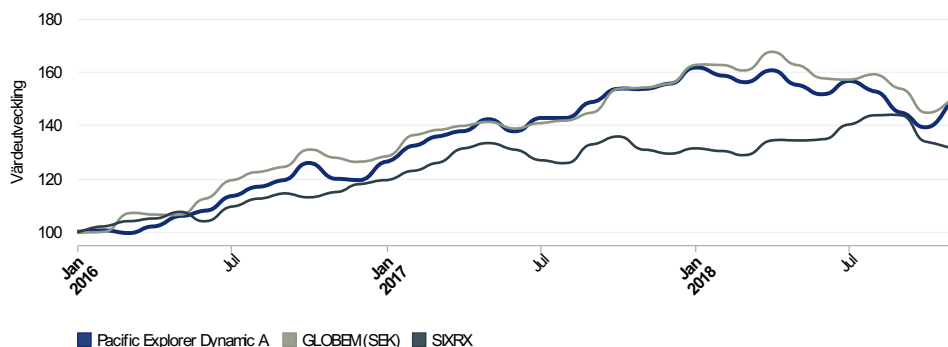
149,05

MÅNADSAVKASTNINGAR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2018	4,07	-1,88	-1,70	2,99	-3,52	-2,33	3,31	-2,31	-5,39	-3,80	7,15		-4,12
2017	5,73	4,66	2,62	1,50	3,05	-3,17	3,68	0,25	3,89	3,56	-0,21	1,30	30,00
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

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

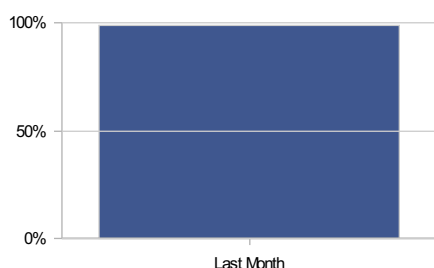
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	1,33
Sortino-kvot	2,32
Tracking Error	8,63
Alpha	0,34
Beta	0,72
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,70
Årlig standardavvikelse	11,12
Årlig standardavvikelse (nedsida)	5,48
Volatilitet (veckovis 5 år)	14,23
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
ITAU UNIBANCO	5,8%
AIA GROUP	5,3%
MAHINDRA & MAHINDRA	5,2%
ICICI BANK	5,2%
TENCENT	5,1%
X5 RETAIL GROUP	5,1%
BAIDU	5,1%
NETEASE	5,1%
ALIBABA	5,0%
NASPERS	5,0%

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. 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
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	isec.com
Förvaltarbolag	Pacific Fonder AB
Webb	pacificfonder.se
Hållbart visitkort	mattias.pacificfonder.eu