

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

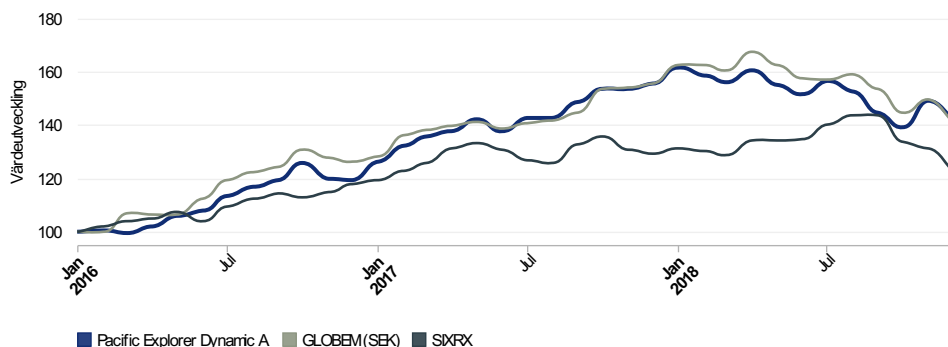
Pacific Explorer Dynamic föll med 4,1% i december och året summeras till -8%. December blev en förnyat stökig månad särskilt bland de utvecklade marknaderna. Tillväxtmarknader stod som grupp emot betydligt bättre med undantag för Kina som fortsatte sin kräftgång. Brasilien har gått bäst i spåren efter valet av Bolsonaro till ny president, dock väntar stora utmaningar, bland annat måste landets pensionssystem reformeras något som hitills varit svårt att få igenom kongressen där föregångaren Temer tidigare gick bet. Kina kommer troligen gå mycket långt för att göra 2019 till ett stabilt och framgångsrikt år. Den 1 oktober fyller Folkrepubliken Kina 70 år vilket är ett år mer än dess gamla kommunistiska kamrat Sovjetunionen uppnådde innan dess kollaps 1991. Så en deal med USA i handelsbråket måste komma på plats och denna gång är nog Kina mer villigt att kompromissa. Ett stabilt Kina som håller tillväxten igång är en viktig faktor för hur børsåret 2019 faller ut. Amerikanska Federal reserv har nu tydligt signalerat att man hör marknadens oro för tempot i räntehöjningscykeln vilket även det är positivt för tillväxtmarknader. Bästa bolag under perioden var Shimao Property +6%, Cosan +5,3% och State Bank of India +2,5%. Sämsta var Baidu -17,2%, Alibaba -16,3% och Braskem -14,7%.

MÅNADSAVKASTNINGAR

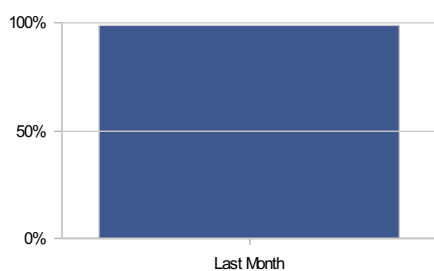
	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2018	4,07	-1,88	-1,70	2,99	-3,52	-2,33	3,31	-2,31	-5,39	-3,80	7,15	-4,13	-8,08
2017	5,73	4,66	2,62	1,50	3,05	-3,17	3,68	0,25	3,89	3,56	-0,21	1,30	30,00
2016		0,40	-0,90	2,61	3,52	1,95	5,09	3,06	2,35	5,32	-4,67	-0,28	19,58

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

VÄRDEUTVECKLING



TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
ITAU UNIBANCO	6,0%
ICICI BANK	5,1%
X5 RETAIL GROUP	5,1%
BANCO BRADESCO	4,9%
MAHINDRA&MAHINDRA	4,8%
AIA GROUP	4,8%
STATE BANK OF INDIA	4,8%
NETEASE	4,8%
HDFC BANK	4,7%
SHIMAO PROPERTY	4,7%

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.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

NAV

142,90

RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	1,14
Sortino-kvot	1,89
Tracking Error	8,52
Alpha	0,30
Beta	0,73
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,72
Årlig standardavvikelse	11,38
Årlig standardavvikelse (nedsida)	5,47
Volatilitet (veckovis 5 år)	14,37
UCITS Riskklass	6/7

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