

## FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

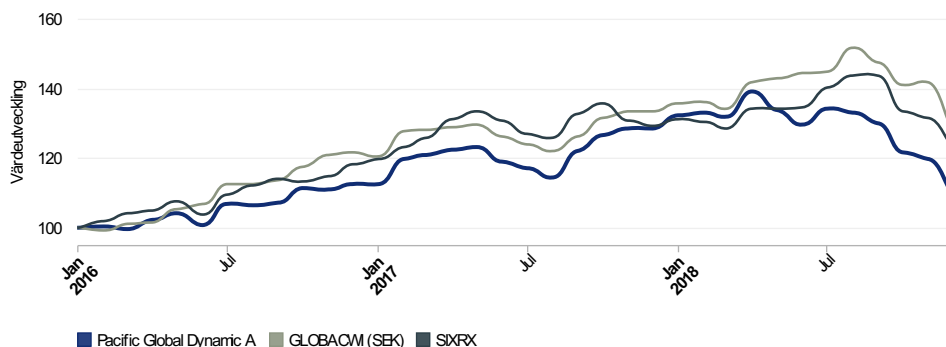
Pacific Global Dynamic backade 1,55% i november. Basmöjligheten från USA's handelskrig har börjat lägga sig. Många innehav har återhämtat sig kraftigt fram till och efter G20 mötet i Argentina och även USD som varit motvind i fonden har börjat vända ner. Vi kan konstatera att av de innehav vi tog in under förra perioden så har Saab och Markel varit framgångsrika, vi är med och tecknar nya aktier också i SAABs emission, medans General Electric har varit en kalldush, trots att aktien var ner 2/3 i år innan vi vågade oss på bolaget. GE har börjat sälja av delar och renordningsresan har börjat, det återstår att se hur lång tid det tar att få ordning på torpet. Den nyttillträde VDns incitamentsprogram klickar inte in förrän när aktien står i 30 USD, nu strax under 8 USD. Även Bayer som vinsvarnat under sommaren har påbörjat ett förändringsprogram för att höja lönsamheten. Efter periodens utgång så har Amerikanska Gilead Sciences fått två läkemedel godkända i Kina, mot HIV-1 och hepatit C, vi emotser med spänning vad det kan innebära för aktien på lite sikt. Bästa bolag under perioden var SAAB +13,8%, Wacker Chemie +11,8% och Nachi Fujikoshi +9,5%. Sämsta var GE -26%, Carli Zeiss Meditec -15% och Ericsson -4%.

## MÅNADSAVKASTNINGAR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2018	2,81	0,66	-0,99	5,55	-3,90	-3,16	3,79	-0,89	-2,33	-6,45	-1,55	-8,13	-14,44
2017	-0,17	6,35	1,18	1,05	0,70	-3,55	-1,33	-2,53	6,81	3,70	1,62	0,01	14,14
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

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

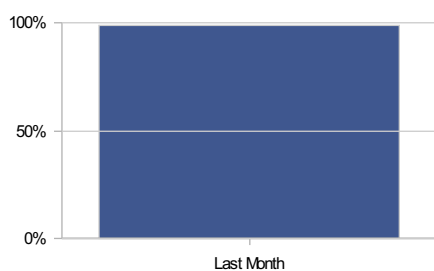
## VÄRDEUTVECKLING



## RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	0,34
Sortino-kvot	0,42
Tracking Error	7,42
Alpha	-0,35
Beta	0,90
Korrelation jmf GLOBACWI (SEK)	0,79
Årlig standardavvikelse	11,66
Årlig standardavvikelse (nedsida)	7,48
Volatilitet (veckovis 5 år)	11,31
UCITS Riskklass	5/7

## TOTAL MARKNADSEXPONERING



## STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
HENNES & MAURITZ	5,9%
FAIRFAX FINANCIAL	5,1%
ERICSSON	5,0%
GILEAD SCIENCES	4,8%
AMBEV	4,6%
NOVO NORDISK	4,6%
ITAU UNIBANCO	4,1%
FANUC	4,0%
FANUC	3,9%
KINNEVIK	3,8%

## INVESTERINGS STRATEGI

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