

## FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Global Dynamic backade 8,1% i december och året summeras till -14,4%. Återhämtningen som inleddes efter G20 mötet i Argentina blev kortvarig. Marknaden började genast tvivla på att USA och Kina skulle lyckas närma sig varandra och vi fick se en accelererande nedgång. Kina och USA har frenetiskt twittrat att det visst finns goda chanser till ett avtal och under årets första arbetsvecka möts ländernas förhandlare för detaljerade diskussioner. Marknaden kräver konkreta resultat för att lugnet ska infinna sig. Fonden har som tidigare kommunicerat hamnat snett från maj efter att fram tills dess följt med marknaden väl under inledningen på året. Fonden låg uppenbart felinvesterad då handelskriget slog till med full kraft särskilt mot Europeiska bolag och USD som steg. Det finns fog för att vi kan få kraftig återhämtning initialt under året om Kina och USA gör verkliga framsteg i sina förhandlingar. Men sen har vi så klart Brexit som marknaden nu troligen har prisat in som att den nu kommer ske under ordrnande former. Allt detta har påverkat bolagens och hushållens optimism men samtidigt uppvisar många sektorer fortsatt stark vinsttillväxt samtidigt som arbetslösheten fortsätter att vara låg eller falla. Bästa bolag under perioden var Carl Zeiss Meditec +6,1%, Ericsson +2,7% och General Electric -0,7%. Sämsta var HM -24,8%, Saab -15,5% och Gilead Sciences -13,8%.



MATTIAS GROMARK  
Fondförvaltare

NAV

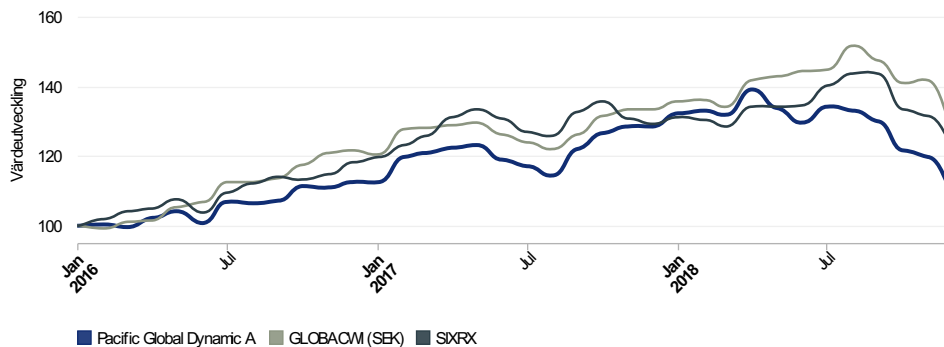
110,01

## 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.

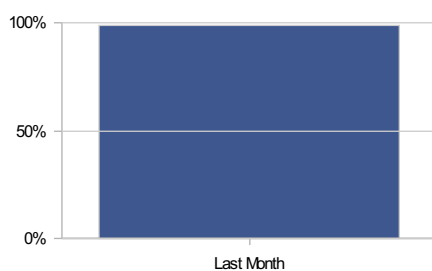
## VÄRDEUTVECKLING



## 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
FAIRFAX FINANCIAL	5,1%
AMBEV	5,0%
NOVO NORDISK	5,0%
GILEAD SCIENCES	4,9%
ERICSSON	4,6%
HENNES & MAURITZ	4,4%
XACT BULL 2	4,3%
BANCO SANTANDER	3,8%
GENERAL ELECTRIC	3,8%
ATLAS COPCO	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