

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Explorer Dynamic sjönk med 0,6% i februari efter januaris kraftiga återhämtning. Enligt Bank of America Merrill Lynch's återkommande enkät bland institutionella investerare så är tillväxtmarknader för första gången på första plats i deras undersökning som den mest populära investeringen. Detta är en kraftig omsvängning från att tidigare legat bland de mer impopulära och mest blankade positionerna under 2018. Tidigare har räntehöjningarna från amerikanska Fed tyngt kombinerat med kriser i länder som Argentina och Turkiet. Istället skiftar nu fokus till attraktiva värderingar, möjligheter till reformer och minskad motvind från centralbanker. När det gäller järva reformer ligger Brasilien i blickfånget med dess nya "Super Economic Minister" Paulo Guedes. Brasilien är världens 8e största ekonomi, men ligger på plats 128 när det gäller affärsklimat. Här ligger fokus, att få ner korruptionen och få in ett större inslag av marknadsekonomi. Samtidigt har fastlandskinas börser stigit kraftigt ju närmare ett avtal USA och Kina verkar komma denna månad, även där utlovas reformer för en öppnare ekonomi. Inga förändringar i portföljen denna månad. Bästa bolag under perioden var Weibo +21,7%, AIA Group +17,8% och Alibaba +11,8%. Sämsta var Shimao Property -12,1%, Netease -11,6% och Richter Gideon -9%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

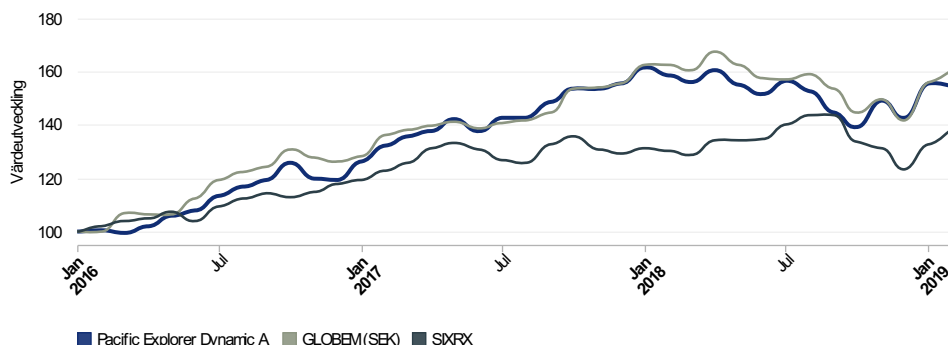
NAV
154,62

MÅNADSAVKASTNINGAR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2019	9,12	-0,60											8,47
2018	4,07	-1,88	-1,70	2,99	-3,52	-2,33	3,31	-2,31	-5,39	-3,80	7,15	-4,36	-8,30
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.

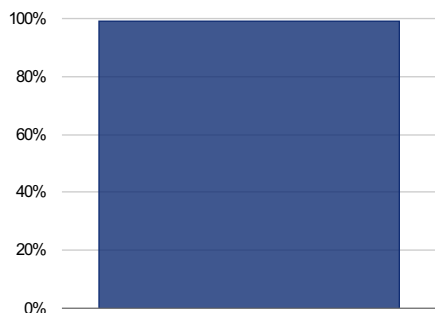
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	1,24
Sortino-kvot	2,23
Tracking Error	8,51
Alpha	0,23
Beta	0,76
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,76
Årlig standardavvikelse	12,04
Årlig standardavvikelse (nedsida)	5,64
Volatilitet (veckovis 5 år)	14,37
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
AIA GROUP	6,1%
ITAU UNIBANCO	5,7%
ALIBABA	5,5%
TENCENT	5,2%
BANCO BRADESCO	5,1%
PROSHARES EM MKT X2	5,1%
WEIBO	5,1%
BRASKEM	5,0%
NASPERS	5,0%
ICICI BANK	5,0%

ALLMÄN INFORMATION

Andelsklass A (SEK)	SE0008014435
Andelsklass B (SEK)	SE0008014443
Bloomberg Klass A	BBG00LBSCSV0
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

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.



HISTORISK AVKASTNING ÄR INGEN GARANTI FÖR FRAMTIDA AVKASTNING. DE PENGAR SOM PLACERAS I FONDEN KAN BÅDE ÖKA OCH MINSKA I VÄRDE OCH DET ÄR INTE SÄKERT ATT DU FÅR TILLBAKA HELA DET INSATTA KAPITALET. ALL AVKASTNING ANGES NETTO EFTER KOSTNADER, FÖRVALTNINGSÄRVODEN OCH PRESTATIONSBASERAT ÄRVODE. INNAN DU FÅTT ETT INVESTERINGSBESLUT REKOMMENDERAR VI ATT DU OCKSÅ TAR DEL AV FONDENS FONDBESTÄMMELSER, FAKTABLAD, INFORMATIONSBROSCHYR, ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE SOM FINNS TILLGÄNGLIGA PÅ WWW.PACIFICFONDER.SE & WWW.ISEC.COM. YTTERLIGARE INFORMATION KAN ERHÅLLAS FRÅN DIN FINANSIELLA RÅDGIVARE. HAN/HON KAN GE DIG RÅD OBEROENDE AV PACIFIC FONDER. PACIFIC FONDER PUBLICERAR ENDAST PRODUKTRELATERAD INFORMATION OCH GÖR INTE NÅGRA INVESTERINGSREKOMMENDATIONER.