

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Explorer Dynamic steg 3,45% i juni. Världens börser toppade ur i slutet av april och gick svagt långt in i maj pga den eskalerande handelskonflikten. Sedan fattade marknaden nytt mod och siktade istället in sig på att något positivt skulle komma ut ur G20 mötet som gick av stapeln i Japan i slutet av juni. Inför mötet pendlade Trumps twittrande om att en deal kunde vara på gång till att hota med nya tullar. Mötet kom och man kom överens om återupptagna förhandlingar. Istället trappas nu bråket upp mot EU, flygsubventioner i Europa ska mötas med nya tullar. Även Indien och USA har hamnat i tullbråk, detta efter att USA tagit bort Indiens särställning som en utvecklingsnation. Vi har haft den ovanliga situationen att både börser och traditionella safe haven investeringar som guld har gått bra i denna miljö, vilket kan tyckas lite märkligt. Guldets uppgång kan nog mer förklaras av att man ser en avmattande konjunktur och centralbanker som återigen är beredda att försvara sina inflationsmål med förnyade stimulanser, vilket kommer på lite sikt, men kanske inte så tidigt som marknaden prisat in. Under perioden ökade vi på innehavet i Check Point Software och minskade i HDFC och Itau Unibanco. Bästa bolag under perioden var X5 Retail Group +17,1%, AIA Group +12,2% och Alibaba Group +12,1%. Sämsta var Novus Holdings -17,6%, Braskem -9,7% och Mahindra & Mahindra -1,2%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

NAV

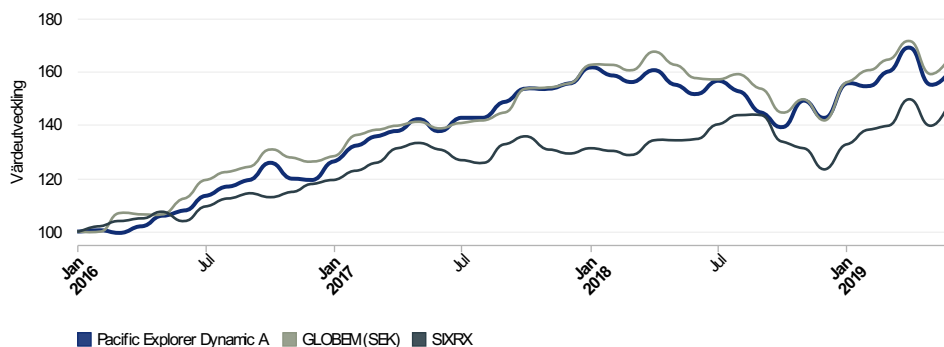
160,63

MÅNADSAVKASTNINGAR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2019	9,12	-0,60	3,46	5,79	-8,25	3,45							12,68
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.

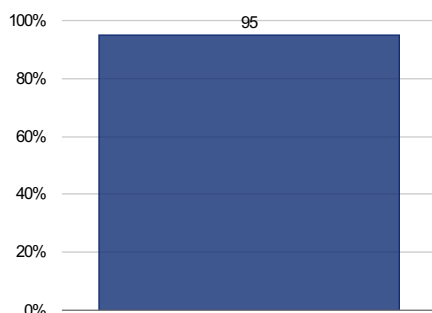
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	1,15
Sortino-kvot	1,85
Tracking Error	8,15
Alpha	0,16
Beta	0,82
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,80
Årlig standardavvikelse	12,89%
Årlig standardavvikelse (nedsida)	7,37
Volatilitet (veckovis 5 år)	14,41
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
X5 RETAIL GROUP	6,1%
ICICI BANK	5,9%
NETEASE	5,7%
BANCO BRADESCO	5,7%
AIA GROUP	5,6%
TENCENT	5,3%
ALIBABA	5,1%
CHECK POINT SOFTWARE	5,0%
PRO ULTRA EM MKT	5,0%
MAHINDRA & MAHINDRA	4,9%

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, FÖRVALTNINGSARVODEN OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE. 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. YTTRELLIGARE 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.