



FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Explorer Dynamic föll 3,7% i augusti. Tillväxtmarknader har överlag haft en stökig period som härstammar från bland annat det fortsatta handelskriget mellan USA och Kina. Kina har som svar låtit yuanen försvags till 10-årslägsta för att dämpa effekterna av handelskriget. Även Fed's uttalanden efter sin sänkning den 31 juli om att det kanske inte blir så många räntesänkningar den närmaste framtiden tyngde sentimentet. Den kinesiska tillverkningsindustrin plågas av fallande export till USA och samtidigt börjar utländska bolag flytta produktion till andra länder och där är Vietnam den stora vinnaren. Tillväxtmarknadsvalutor hade sin svagaste månad på 22 år pga stora fondutflöden. Frågan är om det värsta är över för denna gång. Kinas försvagade valuta verkar dock ge lite stöd och aktivitetsindex för tillverkningsindustrin ökade till 50,4 i augusti från 49,9 i juli, väntat var 49,8. Så ett litet andrum. Under perioden minskade vi något på innehaven i Cosan och Netease. Vi tog även in ca 4% i XACT Bear den 30 juli som vi avyttrade med vinst den 30 augusti. Bästa bolag under perioden var Netease +12,6%, Weibo +7,4% och X5 Retail Group +4,6%. Sämsta var Braskem -20%, % State Bank of India -18,1% och Novus Holdings -13,2%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

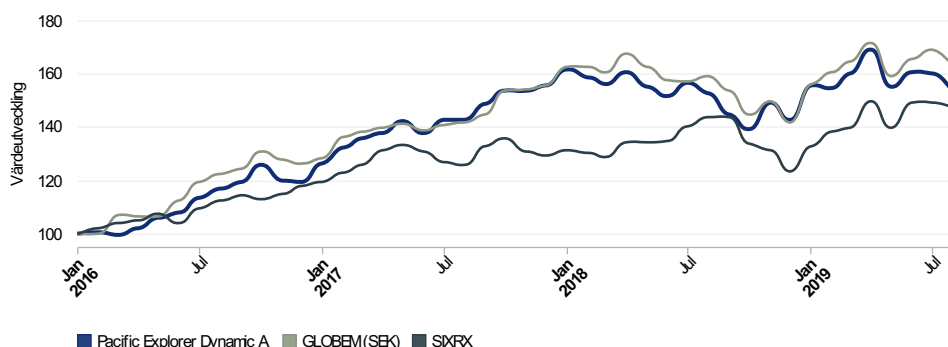
NAV
154,28

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	-0,23	-3,73					8,23
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.

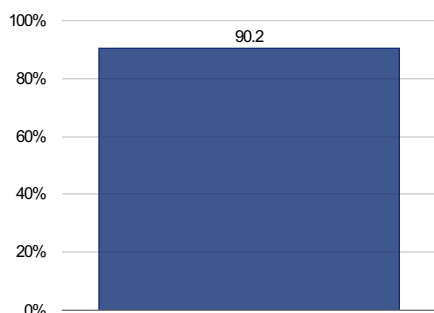
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	1,01
Sortino-kvot	1,60
Tracking Error	8,05
Alpha	0,07
Beta	0,83
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,80
Årlig standardavvikelse	12,87%
Årlig standardavvikelse (nedsida)	7,30
Volatilitet (veckovis 5 år)	14,54
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
KASSA	9,8%
X5 RETAIL GROUP	7,8%
ICICI BANK	6,1%
BANCO BRADESCO	5,9%
AIA GROUP	5,8%
SHIMAO PROPERTY	5,1%
ALIBABA	5,1%
TENCENT	4,7%
ITAU UNIBANCO	4,7%
NASPERS	4,7%

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. YTTERLIGARE INFORMATION KAN ERHÅLLAS FRÅN DIN FINANSIELLA RÅDGIVARE. HAN/HON KAN GE DIG RÅD OBERÖENDE AV PACIFIC FONDER. PACIFIC FONDER PUBLICERAR ENDAST PRODUKTRELATERAD INFORMATION OCH GÖR INTE NÅGRA INVESTERINGSREKOMMENDATIONER.