

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Explorer Dynamic steg 1,7 procent i september. Månaden präglades av den politiska oron i Hong Kong och det fortsatta handelsbråket mellan USA och Kina. Samtidigt har regeringen i Indien lanserat ett kraftfullt skattepaket för stötta ekonomin vilket fick Bombaybörsen att stiga kraftigt. Bolagsskatten sänktes från 35 till 25 procent. Den Indiska centralbanken kände sig tvungen att gå ut i media under perioden för att få slut på spekulationer i sociala medier om att ett par statliga banker skulle vara på väg att gå omkull, de försäkrade att de har läget under kontroll. Global PMI data har fortsatt att försvagas i spåren av det pågående handelskonflikten och nedgången börjar bli lång i ett historiskt perspektiv. Centralbanker har gjort sitt på många håll och nu är det upp till politiker att göra sin del, mer strukturreformer färre handelskonflikter behövs nu. Vi tog återigen in en kort position i portföljen för att sänka risknivån inför rapportperioden, köpte ca 2 procent XACT Bear 2 den 3 september, ökade på denna till ca 4,5 procent den 17 september. Minskade också Shimao Property något under perioden. Bästa bolag under perioden var Braskem +12,4%, ICICI Bank +8,7% och Weibo +8,4%. Sämsta var Naspers -8,5%, XACT Bear -6% och Novus Holdings -4,6%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

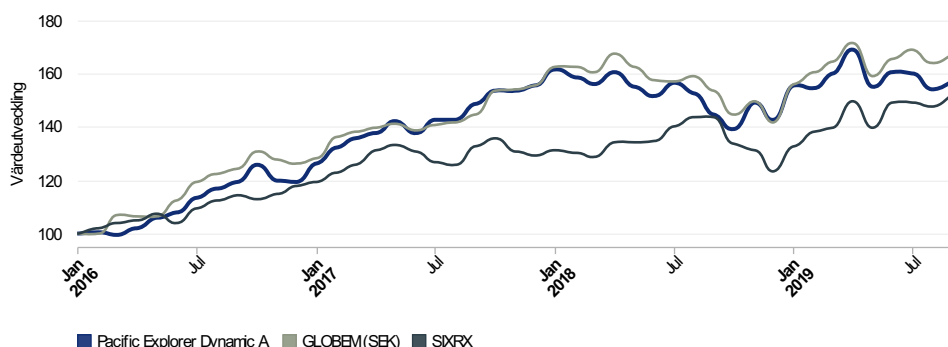
NAV
156,95

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	1,73				10,10
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.

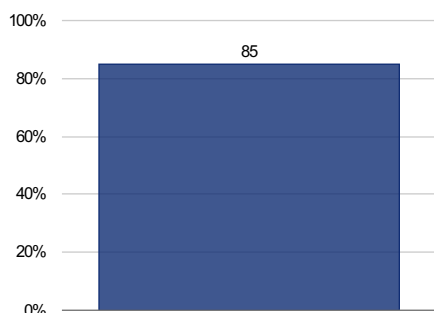
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	1,03
Sortino-kvot	1,64
Tracking Error	7,96
Alpha	0,07
Beta	0,83
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,80
Årlig standardavvikelse	12,72%
Årlig standardavvikelse (nedsida)	7,30
Volatilitet (veckovis 5 år)	14,57
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
X5 RETAIL GROUP	8,0%
ICICI BANK	6,6%
AIA GROUP	5,9%
XACT BEAR 2	5,3%
COSAN	5,0%
ALIBABA	4,9%
KASSA	4,9%
TENCENT HOLDINGS	4,8%
MAHINDRA & MAHINDRA	4,8%
ITAU UNIBANCO	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 OBEROENDE AV PACIFIC FONDER. PACIFIC FONDER PUBLICERAR ENDAST PRODUKTRELATERAD INFORMATION OCH GÖR INTE NÅGRA INVESTERINGSREKOMMENDATIONER.