

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Explorer Dynamic steg med 5,1 procent i december och årets uppgång summeras till 18,3 procent. Året har präglats av handelsbråket mellan USA och Kina och det har särskilt tyngt en del av fondens konsumentrelaterade Kinainnehav. Ett svep över de större länderna inom gruppen så har Brasilien kämpat med att komma vidare med viktiga reformer efter att pensionsreformen till sist kom på plats. Indien har o sin sida tagit svåra beslut främst inom bankväsendet som tillfälligt sänkt tillväxten men som lovar gott på sikt. Lite under radarn har Ryssland seglat upp som vinnaren i år, då man lyckats undvika att dra på sig nya sanktioner från väst. Kina kämpar med baksmällan från de stora stimulanserna efter 2008 krisen samtidigt som man känner av handelstillarna från USA, men även så klart den våg av demonstrationer som präglat Hong Kong stor del av året. Kina och många andra länder inom tillväxtmarknaderna har under året ökat stimulanser och sänkt reservkrav för att stötta aktiviteten i ekonomin. Bästa innehav under december var Cosan +27,7%, Banco Bradesco +13,3% och Naspers +12%. Sämsta var Check Point Software -7,9%, Tencent Music -7,6% och XACT Bear2 -4,7%. Bästa innehav för helåret 2019 var Cosan +180,5%, Alibaba +63,1% och Shimao Property +60,4%. Sämsta var Braskem -38,4%, Mahindra & Mahindra -28,8% och Novus Holdings -26,7%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

NAV

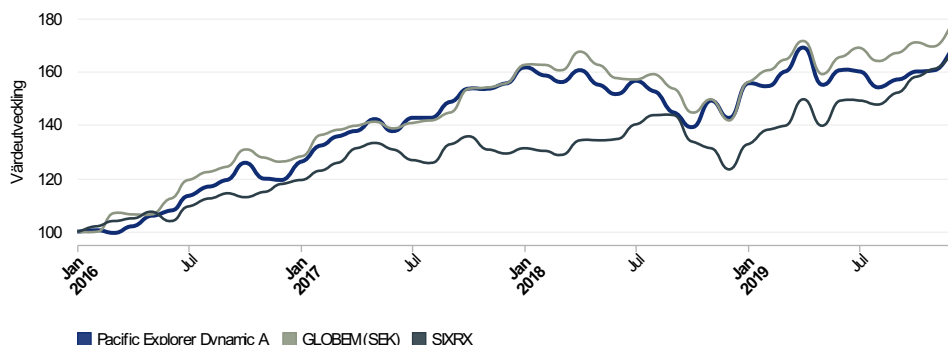
168,64

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	1,87	0,35	5,11	18,30
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.

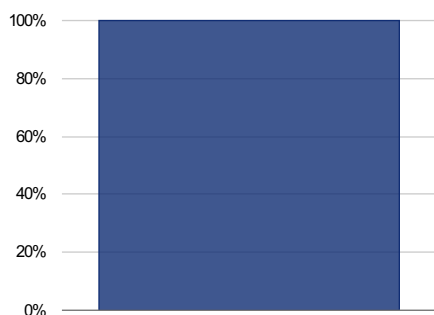
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	1,14
Sortino-kvot	1,84
Tracking Error	7,73
Alpha	0,11
Beta	0,83
Korrelation jmf GLOBEM (SEK)	0,81
Årlig standardavvikelse	12,49%
Årlig standardavvikelse (nedsida)	7,30%
Volatilitet (veckovis 5 år)	14,40
UCITS Riskklass	6/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
TENCENT HOLDINGS	6,6%
AUTOHOME	5,5%
AIA GROUP	5,5%
BANCO BRADESCO	5,0%
PRO ULTRA EM MKT	4,8%
ITAU UNIBANCO	4,7%
CHECK POINT SOFTWARE	4,6%
COSAN	4,6%
ALIBABA	4,6%
NETEASE	4,5%

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. Fondens investerar i ett mindre antal bolag, 20-30, inom sektorer och marknader med goda avkastningsmöjligheter. Fondens 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)	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



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. 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.