

## MONTHLY COMMENTARY

Pacific Explorer Dynamic föll 4,75 procent i februari. Perioden inleddes stabilt med återhämtning efter den första Coronaoron som först slog mot tillväxtmarknader och fonden var upp över 4 procent. Men när viruset fick fäste i norra Italien den sista veckan i februari så kom rekyl och paniken. Nu såldes risktillgångar av på bredden och med stora volymer under ett par dagar, nedgångarna blev kraftiga. Det är en ovanlig händelse och troligen späddes rörelserna på av att belånade investerare var tvungna att frigöra säkerheter på grund av så kallade "margin calls". Åtgärderna att begränsa smittan kommer påverka den globala tillväxten negativt under de kommande kvartalen. Stimulanser har redan börjat aviseras från centralt håll för att dämpa de ekonomiska effekterna. Vi har låg exponering mot de mest drabbade sektorerna såsom fysisk handel, flyg, turism och vissa industrisektorer. Undantaget fysisk handel och turism så sker de största störningarna inom de industrisektorer som är beroende av kinesiska underleverantörer av komponenter till bilar och konsumentelektronik. Under månaden så avyttrades kinesiska Weibo på svagare utsikter. Bästa innehav under februari var XACT BEAR2 +11,7%, Shimao Property +11,4% och Weibo +6,3%. Sämsta var Mahindra & Mahindra -21,4%, X5 Retail Group -16,5% och Cosan -11,9%.



**MATTIAS GROMARK**  
Fund Manager

NAV

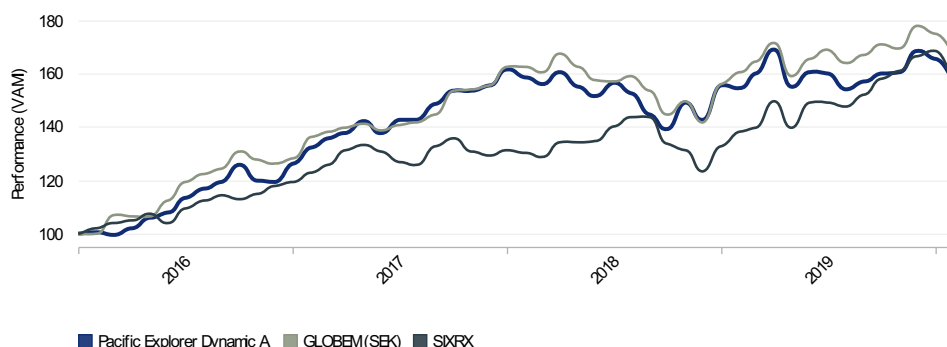
157.74

## MONTHLY PERFORMANCE

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2020	-1.80	-4.75											-6.46
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 facts based on monthly data and Pacific Explorer Dynamic A if not otherwise stated.

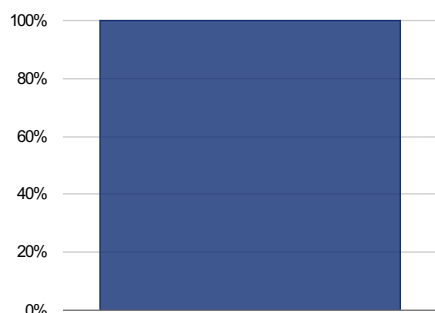
## PERFORMANCE (VAMI)



## RISK STATISTICS

Sharpe Ratio	0.95
Sortino Ratio	1.48
Tracking Error	7.57
Alpha	0.05
Beta	0.85
Correlation vs. GLOBEM (SEK)	0.82
Annualized Standard Deviation	12.65%
Annualized Downside Deviation	7.12%
Volatility (monthly 5 years)	13.37
UCITS Risk Classification	6/7

## TOTAL MARKET EXPOSURE



## TOP HOLDINGS

Holding	Weight
TENCENT HOLDINGS	8.1%
AIA GROUP	5.8%
PRO SHARES MSCI EM MKT	5.7%
X5 RETAIL GROUP	5.4%
AIA GROUP	5.2%
BANCO BRADESCO	5.1%
ALIBABA GROUP HOLDING	5.1%
SHIMAO PROPERTY	5.0%
ICICI BANK /FI	5.0%
HDFC BANK	4.9%

## INVESTMENT STRATEGY

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.

## GENERAL INFORMATION

ISIN Class A (SEK)	SE0008014435
ISIN Class B (SEK)	SE0008014443
Bloomberg Class A	BBG00LBSCSV0
Legal Structure	UCITS
Liquidity	Daily
Management Fee A/B	1.25% / 1.9%
Performance Fee A/B	15% / None
Threshold	Yes
Fund Domicile	Sweden
Fund Company	Atlant Fonder AB
Web	pacificfonder.se

Atlant Fonder



DISCLAIMER: THE PERFORMANCE REPRESENTED IS HISTORICAL; PAST PERFORMANCE IS NOT A RELIABLE INDICATOR OF FUTURE RESULTS AND INVESTORS MAY NOT RECOVER THE FULL AMOUNT INVESTED. ALL PERFORMANCE IS CALCULATED NET OF ALL EXPENSES, MANAGEMENT FEES AND PERFORMANCE FEES. ANY INVESTMENT DECISION IN PACIFIC FUNDS SHOULD BE MADE ON THE BASIS OF THE CURRENT PROSPECTUS, WHICH IS AVAILABLE, ALONG WITH THE KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT, THE CURRENT ANNUAL AND SEMI-ANNUAL REPORTS, ELECTRONICALLY ON WWW.PACIFICFONDER.SE. FURTHER INFORMATION CAN BE OBTAINED FROM YOUR FINANCIAL ADVISOR. HE/SHE CAN ADVISE YOU INDEPENDENTLY OF PACIFIC FONDER. PACIFIC FONDER ONLY PUBLISHES PRODUCT-RELATED INFORMATION AND DOES NOT MAKE ANY INVESTMENT RECOMMENDATIONS.