

# Pacific Extraordinary Brands

2017 januari

## Förvaltningskommentar januari 2017

Marknaderna utvecklades åt lite olika håll under januari där tillväxtmarknader steg överlag medans mogna marknader föll tillbaka något, undantaget var Sverige. Extraordinary ökade +3,3% medans index föll -1,3%.

Kina har återigen börjat ge draghjälp till lyxsektorn efter att fastighetspriserna i större städers A lägen stigit med ca 25% under 2016. Detta har, precis som här hemma, gett en rejäl boost till hushållens förmögenhet så man börjar unna sig lite mer igen. Tillväxten i sektorn globalt stannade på hälsosamma 6% under 2016 och ökningen från kinesiska konsumenter var tydligt under andra halvan av året. Tillväxten kommer i år troligen plana ut något efter den catch up effekt vi fick se förra året.

De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var Bang & Olufsen +23,8%, Prada +17,9% och Tesla +13,4%. Sämsta bolag under månaden var BMW -6,5%, Ralph Lauren -6% och Mikael Kors -5,9%. Vi ökade ytterligare i det senaste innehavet Tod's upp till normalvikt i portföljen under månaden.

Avkastning från start 1 jun 2016 %	Månadsavkastning %	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
17,8	2016	-	-	-	-	-	-3,1	8,7	-2,0	2,5	6,7	1,3	-0,3
	2017	3,3											

Förvaltningsavgift	1%	
Fondens startdatum	2016-06-01	
Fövaltare	Mattias Gromark	
Riskenivå	5/7	
Jämförelseindex	MSCI ACWI i SEK	
<b>Avkastning %</b>	<b>Extraordinary Brands</b>	<b>Index</b>
1 månad	3,3	-1,3
Sedan start	17,8	14,4

Riskmått	
Alfa	9,2
Beta	0,8
Sharpe	1,8
Aktiv risk	10,0
Informationskvot	0,6
Volatilitet	15,2

**Strategi**

Pacific Extraordinary Brands är en svensk UCITS fond som huvudsakligen investerar i bolag inom sektorn lyxprodukter. Fonden investerar i ett mindre antal bolag, 20-30, inom sektorer och marknader med goda avkastningsmöjligheter. Fonden är alltid minst investerad till 90% 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.

Börsutveckling	1 mån	1 år
Utv. % i SEK		
Sverige	1,7	1,7
Europa	-1,8	-1,8
Nordamerika	-1,7	-1,7
Japan	-0,2	-0,2
Asien exkl. Japan	1,8	1,8
Östeuropa	-1,8	-1,8
Latinamerika	3,5	3,5
Ny Teknik	0,6	0,6
Läkemedel	-1,7	-1,7
Världen	-1,5	-1,5

10 största innehav	
Bolag	Andel
PORSCHE	4,8%
DUFY	4,6%
LAGARDERE	4,5%
TIFFANY	4,5%
DAIMLER	4,4%
HUGO BOSS	4,3%
RCL	3,9%
COACH	3,9%
PVH	3,7%
RALPH LAUREN	3,6%