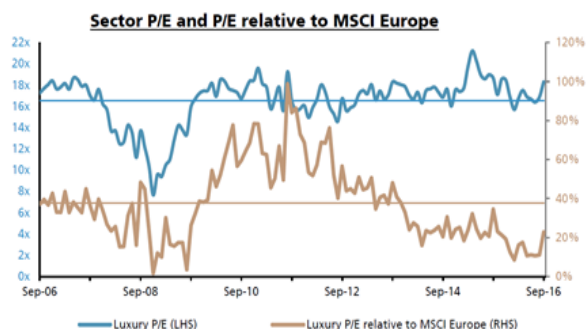


# Pacific Extraordinary Brands

2016 september

## Förvaltningskommentar september 2016

Extraordinary Brands vände upp under september och steg med 2,5% samtidigt som världsindex steg 2,4%. Sektorn för lyxartiklar har haft motvind de senaste åren i spåren av Kinas korruptions nedslag och ett fallande oljepris. Sektorn handlas nu till historiskt låg premie i förhållande till marknaden (graf till höger). Vi tror det värsta är över för sektorn. De bolag som bidrog mest till fondens avkastning var Dufry (travel retailer, Schweiz), Apple (consumer electronics, US) och Chow Tai Fook (jewellery, Hong Kong).



Månadsavkastning %	Avkastning från start 1 jun	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Pacific Extraordinary Brands	5,8	-	-	-	-	-	-3,1	8,7	-2,0	2,5			

Förvaltningsavgift	1%	
Fondens startdatum	2016-01-29	
Fövaltare	Mattias Gromark	
Riskenivå	5/7	
Jämförelseindex	MSCI ACWI i SEK	
<b>Avkastning %</b>	<b>Extraordinary Brands</b>	<b>Index</b>
1 månad	2,5	2,4
Sedan start	16,7	22,6

Riskmått	
Alfa	4,8
Beta	0,7
Sharpe	2,2
Aktiv risk	12,4
Informationskvot	-0,8
Volatilitet	16,5

**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		
Utv. % i SEK	1 mån	1 år
Sverige	1,9	3,1
Europa	0,6	1,6
Nordamerika	0,1	9,7
Japan	2,5	4,2
Asien exkl. Japan	1,7	14,1
Östeuropa	1,9	22,6
Latinaamerika	-1,1	34,4
Ny Teknik	2,6	13
Läkemedel	-0,4	0,1
Världen	0,5	7,3

10 största innehav	
Bolag	Andel
BMW	5,8%
DAIMLER AG	5,8%
MONCLER SPA	5,4%
PORSCHE AUTOMOBIL	5,3%
FERRARI NV	4,2%
KERING	4,2%
BURBERRY GROUP PLC	4,1%
SALVATORE FERRAGAMO	4,1%
PVH CORP	4,0%
BANG & OLUFSEN B	3,9%