

Pacific Extraordinary Brands

2016 oktober

Förvaltningskommentar oktober 2016

Extraordinary Brands fortsatte sin uppgång under oktober och steg 6,7% mot fondens jmf index som steg 3,5%. Sektorn har de senaste åren tyngts av flera faktorer. Först var det nedgången i Kina på grund av jakten på korrupta politiker som sänkte försäljningen, men även terrordåden förra året ibland annat Paris har slagit mot turismen och handeln. Men det finns ljusglimtar, ett av de mer kända bolagen är franska Kering som äger märken som Gucci och Yves Saint Laurent. Efter ett mycket starkt tredje kvartal så handlas aktien nu på sin högsta nivå på 15 år. Aktien är ett innehav i Extraordinary Brands sedan start.

De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var Hugo Boss +18% (clothing, Germany), Kering +13% (clothing, France) och LVMH +11% (clothing & spirits, France). Sämsta bolag under månaden var PVH -4,5% (clothing, USA), Estee Lauder -3% (cosmetics, USA) och Tesla -2% (autos, USA).

Inga förändringar i fondens innehav under perioden. Vid månadskiftet ligger vi svagt underviktade med en kassa om ca 8%.

Månadsavkastning %	Avkastning från start 1 jun	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Pacific Extraordinary Brands	12,9	-	-	-	-	-	-3,1	8,7	-2,0	2,5	6,7		

Förvaltningsavgift	1%	
Fondens startdatum	2016-01-29	
Fövaltare	Mattias Gromark	
Risiknivå	5/7	
Jämförelseindex	MSCI ACWI i SEK	
Avkastning %	Extraordinary Brands	Index
1 månad	6,7	3,5
Sedan start	12,9	11,7

Riskmått	
Alfa	7,6
Beta	0,9
Sharpe	1,8
Aktiv risk	11,1
Informationskvot	0,4
Volatilitet	17,3

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	-0,2	3
Europa	1,9	3,5
Nordamerika	3,3	13,3
Japan	6,7	11,2
Asien exkl. Japan	3,5	18,1
Östeuropa	7	31,2
Latinamerika	15,7	55,5
Ny Teknik	4,6	18,3
Läkemedel	-2	-1,9
Världen	3,3	10,8

10 största innehav	
Bolag	Andel
DUFY	5,6%
BMW	5,5%
DAIMLER	5,3%
APPLE	5,1%
PORSCHE	5,1%
MONCLER	4,9%
KERING	4,2%
FERRARI	3,9%
BANG & OLUFSEN B	3,8%
BURBERRY	3,8%