

Pacific Extraordinary Brands

2016 december

Förvaltningskommentar december 2016

Extraordinary Brands var i stort sett oförändrad under december, -0,3%. Utvecklingen var tudelad i portföljen med biltillverkare i topp med uppgångar över 10% medans flera rena modebolag gick svagt.

Burberry har under hösten varit approacherade av Coach för ett samgående, båda är innehav i fonden. Burberry har tackat nej till ett flertal erbjudanden från Coach under hösten och samtalen ska ha avslutats före årsskiftet. Sands China påverkades negativt efter uppgifter om att myndigheterna begränsat hur mycket kontanter man får ta ut i Macau, spelsektorn föll på bredden av denna nyhet. Dock så hade endast beloppsgränsen per uttag minskats inte totalbeloppet per dag.

De bolag som bidrog mest till fondens avkastning under perioden var Daimler +14%, Tesla +13% och BMW +11%. Sämsta bolag under månaden var PVH -14%, Ralph Lauren -13% och Sands China -12%. Nytt bolag i portföljen är Tod's vilket är ett italienskt premium skomärke.

Månadsavkastning %	Avkastning från start 1 jun	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
Pacific Extraordinary Brands	14,0	-	-	-	-	-	-3,1	8,7	-2,0	2,5	6,7	1,3	-0,3

Förvaltningsavgift	1%	
Fondens startdatum	2016-06-01	
Fövaltare	Mattias Gromark	
Riskenivå	5/7	
Jämförelseindex	MSCI ACWI i SEK	
Avkastning %	Extraordinary Brands	Index
1 månad	-0,3	0,9
Sedan start	14,0	15,9

Riskmått	
Alfa	1,16
Beta	0,9
Sharpe	1,7
Aktiv risk	10,1
Informationskvot	-0,3
Volatilitet	15,8

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. Intervallerna 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	4,2	9,1
Europa	4,6	7,8
Nordamerika	0,9	20,2
Japan	-1,3	10,1
Asien exkl. Japan	0,1	17,4
Östeuropa	8,2	48,6
Latinamerika	2,6	40,4
Ny Teknik	2,1	20,1
Läkemedel	1,1	0,5
Världen	1,4	16

10 största innehav	Andel
Bolag	
KERING	4,8%
DUFY	4,7%
LVMH	4,5%
PORSCHE	4,3%
RCL	4,2%
SALVATORE FERRAGAMO	4,0%
PRADA	3,9%
HUGO BOSS	3,9%
SANDS CHINA	3,8%
BMW	3,8%