

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Extraordinary Brands föll hela 9,7% i oktober. Utlösande faktor var Morgan Stanleys nedgradering av sektorn pga risk för inbromsning från Kina. Detta kom på skam när Kering, som bland annat äger Gucci, kom med sin rapport för Q3 i slutet av perioden. Kering slog förväntningarna och försäljningen steg 27,5%, förväntat var 22,5%. Tillväxten kom från alla marknader och starkast var ökningen i USA. Spekulationerna har tagit fart om att ytterligare en Italiensk modeklenod nu snart kommer vara till salu. Salvatore Ferragamo som är känt för sina ikoniska skor har i och med att ägarfamiljens ledare gått ur tiden setts som ett tänkbart förvärsobjekt. Fonden äger både Kering och Salvatore Ferragamo. Nytt innehav i fonden är amerikanska Sonos som är världsberömda för sina stilrena trådlösa högtalare. Aktien noterades i våras på amerikanska börsen och handlades som högst till 22 USD, vi köpte in den kring 13 USD. Vi köpte även in XACT BULL2 i slutet av perioden för att justera risknivån i fonden. Under perioden har fonden även ökat innehaven i Prada, Porsche, Ferrari och Burberry. Bästa bolag under perioden var Pandora +3,7%, Dufry +2,2% och Salvatore Ferragamo +1,4%. Sämsta var Prada -25,3%, Roayl Caribbean Cruises -17,8% och Shiseido -15,8%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

NAV

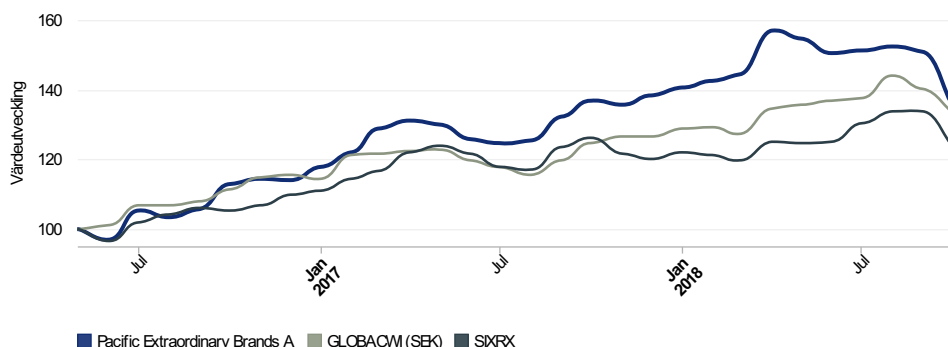
136,18

MÅNADSAVKASTNINGAR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2018	1,40	1,50	1,33	8,60	-1,33	-2,77	0,45	0,74	-0,95	-9,72			-1,68
2017	3,35	3,42	5,64	1,91	-0,88	-3,32	-0,99	0,72	5,44	3,57	-0,85	2,03	21,47
2016						-3,10	8,70	-2,00	2,50	6,70	1,30	-0,30	14,02

All fakta baserad på månatlig data och Pacific Extraordinary Brands A om inte annat anges.

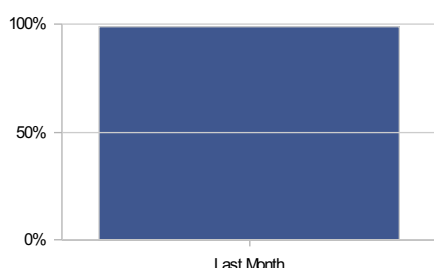
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	1,05
Sortino-kvot	1,74
Tracking Error	9,47
Alpha	0,08
Beta	1,02
Korrelation jmf GLOBACWI (SEK)	0,70
Årlig standardavvikelse	13,01
Årlig standardavvikelse (nedsida)	8,71
Volatilitet (veckovis 5 år)	12,43
UCITS Riskklass	5/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
PRADA	5,5%
FERRARI	5,0%
PORSCHE	4,9%
SIGNET JEWELERS	4,8%
XACT BULL2	4,8%
ESTEE LAUDER	4,5%
LUXOTTICA	4,4%
LVMH	4,1%
TAPESTRY	4,1%
BURBERRY	4,0%

ALLMÄN INFORMATION

Andelsklass A (SEK)	SE0008014435
Andelsklass B (SEK)	SE0009690381
Legal struktur	UCITS
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift A/B	1,0% / 1,9%
Prestationsbaserad avgift A/B	15% / Ingen
Tröskel	Ja
Fondens säte	Sverige
Fondbolag	ISEC Services AB
Webb	isec.com
Förvaltarbolag	Pacific Fonder AB
Webb	pacificfonder.se
Hållbart visitkort	mattias.pacificfonder.eu

INVESTERINGS 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 80% 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.