

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Extraordinary Brands föll 4,75% under perioden, så rekylen fortsatte. Sektorn har varit i kläm av handelsbråket och oro för ett inbromsande Kina. Om risken för ett utökat handelsbråk mellan USA och Kina nu minskar så finns det goda chanser att vi får se en återhämtning under den närmaste tiden. Även bilsektorn har tyngts av handelsbråket och det syns även i försäljningsstatistiken men där spelar nog den nya testcyklein i Europa störst roll. Premiumtillverkarna har visat upp hyggliga försäljningsiffror den senaste tiden så där syns ingen nedgång. Porsche har även meddelat att eventuella nya biltullar kommer föras över till kund i form av prisökningar, nu hoppas vi att så inte blir fallet. Tiffany har kommit med sin Q3 rapport och vinst per aktie var som förväntat dock har man sett en minskning i handel från kinesiska turister i USA och i Hong Kong de senaste månaderna, så handelsbråket syns även där och börsen handlade ner aktien med 11,8 procent efter rapporten. Samtidigt har Banc of America tagit in Kering i sin top pics lista för Europa så sentimentet kan vara på väg att svänga tillbaka. Bästa bolag under perioden var Royal Caribbean Cruises +3,3%, Sands China +2,8% och Burberry +2%. Sämsta var Tiffany -18,2%, Richemont -11,9% och Luxottica -7,4%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

NAV

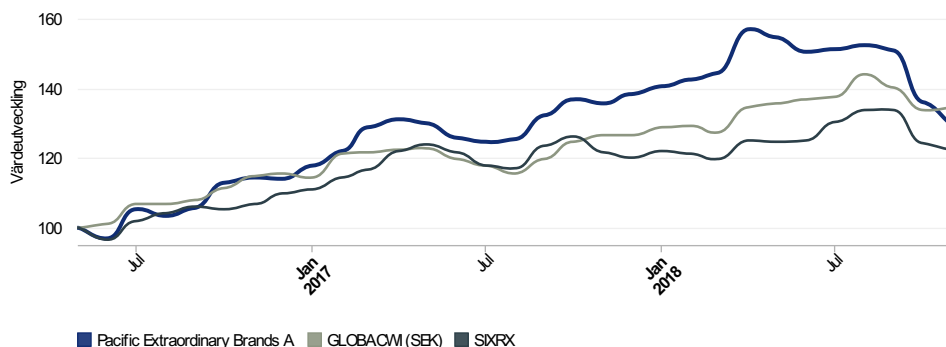
129,71

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	-4,75		-6,35
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.

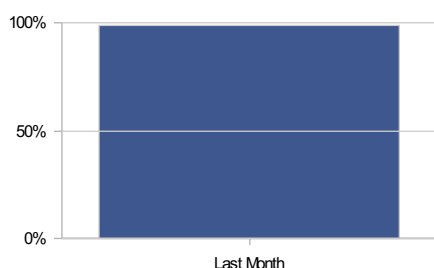
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	0,85
Sortino-kvot	1,33
Tracking Error	9,93
Alpha	-0,11
Beta	1,03
Korrelation jmf GLOBACWI (SEK)	0,68
Årlig standardavvikelse	13,30
Årlig standardavvikelse (nedsida)	8,64
Volatilitet (veckovis 5 år)	12,69
UCITS Riskklass	5/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
PORSCHE	5,7%
FERRARI	5,4%
SIGNET JEWELERS	5,1%
BURBERRY	4,6%
LVMH	4,5%
KERING	4,5%
TAPESTRY	4,4%
ESTEE LAUDER	4,4%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	4,2%
SALVATORE FERRAGAMO	4,1%

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.

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