

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

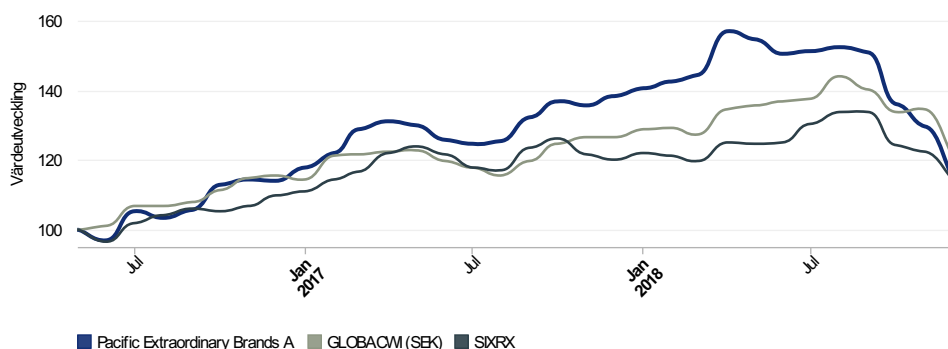
Pacific Extraordinary Brands föll 11% i december och året summerades till -16,7%. Fonden presterade bra under stor del av året och var relativt opåverkad av handelsbråket mellan USA och omvärlden fram till september, men det vände tvärt ned när Morgan Stanley skrev ned sektorn. Precis som förra gången lyxssektorn var under press så beror det även denna gång på oro för Kinas konsumtion, troligen är oron även denna gång överdriven och istället har vi fått ett bra tillfälle att komma in på bra nivåer. 2019 är ett märkesår för Kina för den 1 oktober fyller folkrepubliken 70 år. Stabilitet och en harmonisk befolkning kommer vara i fokus. En handelsdeal med USA måste komma på plats och Kina är pressat att återgå till business as usual. Centralmakten har även börjat rulla ut kontryckiska stimulanser med ökade investeringar och diverse lättnader riktade mot bankerna. Annars har 2018 varit ett år som präglats av bra lönsamhet och god tillväxt i sektorn fram tills höstens osäkerhet slog till. Vi har fått se en del större affärer under året vilket är en trend som lär fortsätta där de ledande husen fortsätter att lägga beslag på starka varumärken. Bästa bolag under perioden var Kering +6,4%, LVMH +2,2% och Luxottica -0,1%. Sämsta var Signet Jewellers -40,8%, Bang & Olufsen -33,3% och Pandora -26%.

MÅNADSAVKASTNINGAR

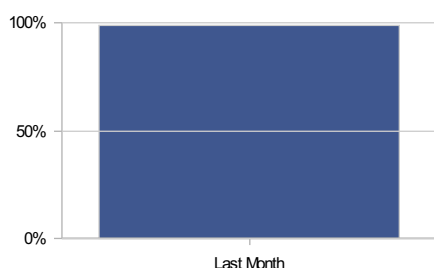
	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2018	1,40	1,50	1,33	8,60	-1,33	-2,77	0,45	0,74	-0,95	-9,72	-4,75	-11,04	-16,69
2017	3,35	3,42	5,64	1,91	-0,88	-3,32	-0,99	0,72	5,44	3,57	-0,85	2,03	21,47
2016						-3,10	8,70	-2,00	2,50	6,70	1,30	-0,30	14,02

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

VÄRDEUTVECKLING



TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
PORSCHE	5,9%
FERRARI	5,6%
LVMH	5,0%
KERING	4,9%
BURBERRY	4,8%
TAPESTRY	4,3%
XACT BULL 2	4,3%
SHISEIDO	4,2%
DAIMLER	4,2%
ESTEE LAUDER	4,2%

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 frött mandat så kommer fondens avkastning att kraftigt avvika från jämförelseindex under långa perioder.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

NAV

115,39

RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	0,45
Sortino-kvot	0,54
Tracking Error	9,81
Alpha	-0,18
Beta	1,07
Korrelation jmf GLOBACWI (SEK)	0,77
Årlig standardavvikelse	15,00
Årlig standardavvikelse (nedsida)	11,40
Volatilitet (veckovis 5 år)	13,35
UCITS Riskklass	5/7

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