

FÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR

Pacific Precious sjönk 1,4% under maj månad. Perioden präglades av att USA och Kina lämnat förhandlingsbordet precis när marknaden trodde att ett handelsavtal var nära förestående. Reaktionen blev kraftig på världens kapitalmarknader med fallande börser och räntor. Då handelskriget kostar i form av lägre tillväxt pga den ökade osäkerheten så prisar nu marknaden in en relativt hög sannolikhet för att Fed kommer skifta fot och sänka räntan i flera steg redan under andra halvan av innevarande år. Även ECB har signalerat fortsatt duvaktighet och beredskap för att stötta tillväxten. Närmast till hands ligger nog ny förmånlig finansiering till Europas banker så kallade LTRO. Det är dock ett klimat som passar defensiva investeringar som ädelmetaller och reala tillgångar. Efter periodens utgång har ett antal bolag sålts pga svag utveckling; Chow Tai Fook Jewellery, Signet Jewelers, Tanaka Co, Tiffany. Avvecklade även en kort position i guldbolag via Proshares Ultrashort Gold Miners då risk/reward ser ogynnsam ut. De tre bästa innehaven under perioden var Franco Nevada +7,6%, Newmont Mining +6,4% och Agnico Eagle Mines +5,5%. De tre sämsta innehaven under perioden var Hecla Mining -60%, Signet Jewelers -26,6% och Chow Tai Fook Jewellery -22,4%.



MATTIAS GROMARK
Fondförvaltare

NAV

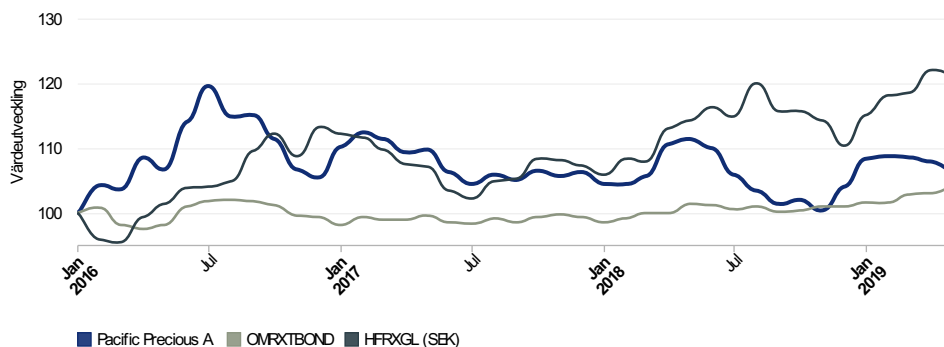
106,30

MÅNADSAVKASTNINGAR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	År
2019	3,99	0,46	-0,12	-0,71	-1,43								2,12
2018	-1,72	-0,10	1,20	4,74	0,62	-1,27	-3,62	-2,30	-2,13	0,66	-1,58	3,76	-2,05
2017	4,48	1,99	-0,78	-1,92	0,30	-3,07	-1,82	1,40	-0,63	1,24	-0,83	0,68	0,82
2016		4,17	-0,61	4,73	-1,61	6,79	4,93	-4,00	0,31	-3,34	-4,21	-1,13	5,41

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

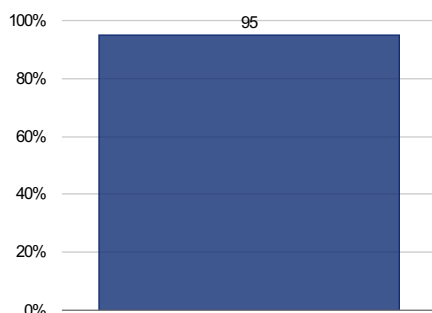
VÄRDEUTVECKLING



RISKSTATISTIK

Sharpe-kvot	0,24
Sortino-kvot	0,34
Tracking Error	8,76
Alpha	0,07
Beta	1,10
Korrelation jmf OMRXTBOND	0,38
Årlig standardavvikelse	9,35%
Årlig standardavvikelse (nedsida)	4,11
Volatilitet (veckovis 5 år)	10,22
UCITS Riskklass	5/7

TOTAL MARKNADSEXPONERING



STÖRSTA INNEHAV

Innehav	Vikt
ETFs PHYSICAL SILVER	8,1%
SOURCE PHYSICAL GOLD	8,0%
GOLD BULLION SECURITIES	7,0%
XETRA GOLD	4,9%
DB PHYSICAL GOLD	4,9%
ETFs EUR HEDGED GOLD	4,7%
NEWMONT MINING	4,4%
ROYAL GOLD INC	4,3%
WHEATON PRECIOUS	4,2%
FRANCO NEVADA	4,2%

ALLMÄN INFORMATION

Andelsklass A (SEK)	SE0008015077
Andelsklass B (SEK)	SE0009161151
Bloomberg Klass A	BBG00LFT6PN6
Legal struktur	UCITS
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift A/B	1% / 1,9%
Prestationsbaserad avgift A/B	15% / Ingen
Tröskel	ATH+OMRXTBILL
Fondens säte	Sverige
Fondbolag	ISEC Services AB
Webb	isec.com
Förvaltarbolag	Pacific Fonder AB
Webb	pacificfonder.se
Hållbart visitkort	eric.pacificfonder.eu

INVESTERINGS STRATEGI

Pacific Precious is a focused Precious Metals Multi Strategy fund within the sector Liquid Alternatives with a Targeted Absolute Return approach and the yearly return target is OMRXTBILL +10% over a full economic cycle. The fund has a concentrated portfolio in very liquid holdings (~30-40) and in markets with large capacity which enables strategies and return potential to be independent of the funds future size as well as inconstant market environments. Being a Swedish UCITS fund all aspects of security, costs and transparency are optimized.



HISTORISK AVKASTNING ÄR INGEN GARANTI FÖR FRAMTIDA AVKASTNING. DE PENGAR SOM PLACERAS I FONDEN KAN BÅDE ÖKA OCH MINSKA I VÄRDE OCH DET ÄR INTE SÄKERT ATT DU FÅR TILLBAKA HELA DET INSATTA KAPITALET. ALL AVKASTNING ANGES NETTO EFTER KOSTNADER, FÖRVALTNINGSÄRVODEN OCH PRESTATIONSBASERAT ÄRVODE. INNAN DU FÅTT ETT INVESTERINGSBESLUT REKOMMENDERAR VI ATT DU OCKSÅ TAR DEL AV FONDENS FONDBESTÄMMELSER, FAKTABLAD, INFORMATIONSBROSCHYR, ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE SOM FINNS TILLGÄNGLIGA PÅ WWW.PACIFICFONDER.SE & WWW.ISEC.COM. YTTERLIGARE INFORMATION KAN ERHÅLLAS FRÅN DIN FINANSIELLA RÅDGIVARE. HAN/HON KAN GE DIG RÅD OBEROENDE AV PACIFIC FONDER. PACIFIC FONDER PUBLICERAR ENDAST PRODUKTRELATERAD INFORMATION OCH GÖR INTE NÅGRA INVESTERINGSREKOMMENDATIONER.