

Halvårsredogörelse för

Pacific Extraordinary Brands

515602-8457

Perioden

2018-01-01 - 2018-06-30

HP

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2018-01-01 - 2018-06-30 avseende Pacific Extraordinary Brands, 515602-8457.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Pacific Extraordinary Brands startade den i juni 2016. Fondens hade inflöden om 23 037 191 SEK och utflöden om 10 478 737 SEK under H1 2018. Periodens resultat var 1 185 908 SEK. Fondförmögenheten vid årets slut var 28 876 337 SEK. Nettot av in- och utflöden i fonden var 12 558 454 SEK.

Fondens andelsvärde steg under perioden med +8,66 procent för andelsklass A och 9,61 procent för andelsklass B att jämföra med fondens avkastningsmål som var 4,82 procent under perioden.

Marknadskommentar

Fonden har presterat väldigt bra under första halvåret trots hög volatilitet på marknaderna. Året inleddes med kraftig uppgång på världens börser och vi började öka upp andelen kassa i mitten på januari från i det närmaste fullinvesterade, först till ca 10 procent och några dagar senare till 15 procent. Börserna vände ner efter den inledande kraftiga uppgången på förnyad ränteoro och oro för höga värderingar. Vi minskade exponeringen ytterligare mot börserna under en vecka i början på februari då vi köpte en tillfällig kort position i OMX om 10 procent. Vi minskade andelen kassa en vecka in i mars och återigen till närmare fullinvesterade. Marknaderna fortsatte att vara slagiga ända fram till april då det tillfälligt blev stabilare och delar av nedgången återtogs efter en stark rapportperiod. Uppgången fortsatte fram till slutet av maj men då skiftade fokus mot det uppblående tullbråket mellan USA och dess handelspartners. De flesta marknader och valutorna gick svagt mot USA och USD. Orsaken till detta kan tänkas vara att USA är den part som kan dra fördelar av de förhandlingar som pågår. Bland de mest påverkade marknaderna återfanns Brasilien och fastlandskina. Även Europa påverkades negativt och då särskilt bilindustrin. Marknaderna vände upp kring i slutet av perioden då fokus återigen skiftade över till kvartalsrapportperioden. Rapportperioden var återigen relativt stark. Bästa innehav under perioden är Moncler +59,9 procent, Prada +41,5 procent och Ferrari +41,3 procent. Sämsta innehav under perioden är Pandora -22,4 procent, Coty -19,5 procent och Porsche -14,9 procent.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Handwritten signature

Väsentliga risker

Sparandet i fonder innebär risk för kurssvängningar (marknadsrisk). Fonden följer och har god marginal till den maximala procentuella storleken på innehav som är tillåtna för UCITS-fonder och i fondbestämmelserna (koncentrationsrisk). Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den även av förändrade valutakurser. Fonden söker att både minska risken och öka avkastningen över tid genom aktiva valutapositioner (valutarisk). Fonden investerar i överlåtbara värdepapper med god likviditet för att undvika situationer som gör det svårt att sätta in och ta ut ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk).

Derivatinstrument och riskbedömning

Fonden kan använda OTC-derivat för FX-handel även standardiserade indexderivat och då i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen samt som ett led i placeringsinriktningen i syfte att öka avkastningen. Derivat har endast använts för FX-handel under perioden.

Avgifter i underliggande fonder

Ingen betydande andel (under 10 procent) placeras i fond-andelar i enlighet med fondbestämmelserna.

Ersättningar

Förvaltaren erhåller inga ersättningar ur fonden utöver förvaltningsavgiften.

Handwritten mark

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-06-30	28 876 337	-	196 000,45	-	-	-
2017-12-31	15 131 975	-	110 465,39	-	-	-
2016-12-31	4 991 632	114,02	43 776,75	-	14,02 1)	16,38 1)

1) Avser perioden 2016-06-01 - 2016-12-31

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-06-30	-	150,51	176 007,11	-	8,66	4,82
2017-12-31	-	138,52	104 754,11	-	21,49 2)	8,66 2)

Sedan 2017-02-27 Pacific Extraordinary Brands ersattes av Pacific Extraordinary Brands Andelsklass A

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2018-06-30	-	119,35	19 993,34	-	9,61	4,82
2017-12-31	-	108,89	5 711,28	-	8,89 2)	3,15 2)

2) Avser perioden 2017-03-30 - 2017-12-31

Jämförelseindex: SSVX90 + 10 %, från och med 2017-07-12, MSCI Emerging Markets Daily Traded Net Total Return index (SEK) före 2017-07-12

Handwritten signature

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-06-30</i>	<i>2017-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		25 723 319	14 512 572
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	25 723 319	14 512 572
Bankmedel och övriga likvida medel		3 549 212	631 632
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		44 332	14 952
Summa tillgångar		29 316 863	15 159 156
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		361 902	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	361 902	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		28 728	27 181
Övriga skulder		49 896	-
Summa skulder		440 526	27 181
Fondförmögenhet	1,2	28 876 337	15 131 975
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		280 000	-

MS

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelse har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Handwritten mark

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2018-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
BANG & OLUFSEN B, Danmark, DKK	4 500	875 363	3,03
BMW, Tyskland, EUR	1 030	836 138	2,90
BURBERRY GROUP PLC, Storbritannien, GBP	3 330	850 067	2,94
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU, Hong Kong, HKD	81 600	823 126	2,85
DAIMLER AG TYSK, Tyskland, EUR	1 670	962 755	3,33
DUFRIY AG, Schweiz, CHF	776	886 681	3,07
FERRARI NV, Italien, USD	880	1 063 814	3,68
HUGO BOSS, Tyskland, EUR	1 364	1 109 129	3,84
KERING, Frankrike, EUR	200	1 011 411	3,50
LUXOTTICA GROUP SPA, Italien, EUR	1 960	1 132 604	3,92
LVMH, Frankrike, EUR	360	1 073 651	3,72
MONCLER SPA, Italien, EUR	2 010	819 732	2,84
PANDORA A/S, Danmark, DKK	1 200	750 816	2,60
PORSCHE AUTOMOBIL, Tyskland, EUR	1 600	912 863	3,16
PRADA S.P.A., Italien, HKD	21 700	898 856	3,11
PUMA, Tyskland, EUR	12	62 868	0,22
PVH CORP, USA, USD	704	943 777	3,27
RALPH LAUREN CORP, USA, USD	790	889 301	3,08
RICHEMONT, Schweiz, CHF	1 260	958 139	3,32
ROYAL CAR CRUISES US, USA, USD	900	834 871	2,89
SALVATORE FERRAGAMO, Italien, EUR	4 163	909 838	3,15
SANDS CHINA LTD, Macau, HKD	16 800	804 202	2,78
SIGNET JEWELERS LTD, USA, USD	2 350	1 173 086	4,06
TAPESTRY INC, USA, USD	2 690	1 125 069	3,90
TIFFANY & CO, USA, USD	990	1 166 563	4,04
TOD'S SPA, Italien, EUR	1 710	953 986	3,30
Summa Kategori 1			
		25 723 319	89,08
Summa Överlåtbara värdepapper			
		25 723 319	89,08
OTC - derivatinstrument			
Kategori 7			
FX EUR/SEK 180913, EUR	-587 905,15	-147 004	-0,51

7/18

FX USD/SEK 180913, USD	-697 736,96	-214 898	-0,74
Summa Kategori 7		-361 902	-1,25
Summa OTC - derivatinstrument		-361 902	-1,25
Summa värdepapper		25 361 417	87,83
Varav med positivt marknadsvärde		25 723 319	
Varav med negativt marknadsvärde		361 902	
Övriga tillgångar och skulder		3 514 920	12,17
Fondförmögenhet		28 876 337	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2018-01-01- 2018-06-30	2017-01-01- 2017-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	15 131 975	4 991 632
Andelsklass A		
Andelsutgivning	20 567 607	16 335 529
Andelsinlösen	-9 708 705	-8 479 793
Andelsklass B		
Andelsutgivning	2 469 584	1 743 910
Andelsinlösen	-770 032	-1 129 213
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 185 908	1 669 910
Fondförmögenhet vid periodens slut	28 876 337	15 131 975

Handwritten mark

Underskrifter

Stockholm den 29 augusti 2018

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'HS' with a large loop and a horizontal stroke.

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör