

Årsberättelse för

Pacific Extraordinary Brands

515602-8457

Perioden

2017-01-01 - 2017-12-31

MS

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2017-06-01 - 2017-12-31 avseende Pacific Extraordinary Brands 515602-8057. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondbolaget ISEC Services AB tillhandahåller huvudsakligen tjänsterelaterade erbjudanden såsom fondadministration, en IT hosting-tjänst för Secura-systemet, riskhantering, samt ett så kallat fondhotell.

Förvaltningen av Pacific Extraordinary Brands utförs av Pacific Fonder AB i enlighet med uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Pacific Extraordinary Brands startade den 1 juni 2016. Fonden hade inflöden om 18 079 439 SEK och utflöden om 9 609 006 SEK under 2017. Fondförmögenheten vid årets slut var 15 131 975 SEK. Nettot av in- och utflöden i fonden var 8 470 433 SEK.

Fondens andelsvärde för klass A steg under perioden med +21,49 % att jämföra mot fondens jämförelseindex som steg 8,66%. Fondens andelsvärde för klass B steg under perioden med +8,89 % att jämföra mot fondens jämförelseindex som steg 3,15%. Fonden bytte jämförelseindex 2017-07-12 från MSCI ACWI i SEK till ett avkastningsmål om 10%+SSVX90.

Kommentar till resultatet

Fonden har levererat ett starkt resultat både i absoluta och relativa tal. Anledningen till avkastningen kommer från ett lyckosamt aktieurval där framförallt investeringar i europeiska moderbolag varit särskilt framgångsrika. Återhämtningen har fortsatt under 2017 för den globala lyxindustrin. Överlag har de europeiska bolagen presterat bättre än de amerikanska. Bästa bolag i portföljen under 2017 var Kering +92,4%, Moncler +64,6% och Ferrari +64,1%. Sämsta bolag i portföljen var Mikael Kors -23,3%, Signet Jewelers -16,6% och Prada -2%. I takt med att den globala återhämtningen fortsätter på bred front så kommer det fortsatt finnas goda tillväxtpotentialer för de bolag som är rätt positionerade. Hot finns som alltid från skiften i trender och konjunktur. Även övergången till en utökad e-handel påverkar vilket ger både hot och möjligheter. Fonden har endast använt derivat för FX handel under perioden.

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 dock byttes jämförelseindex. Fonden har bytt till ett avkastningsmål som uppgår till 10%+SSVX90 detta pga. tillkommande kostnader från tidigare indexleverantör.

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).

Handwritten signature

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.

Avgifter i underliggande fonder

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

Ersättning och förmåner

Fondens fondbolag är ISEC Services AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet såsom riskhanteringstjänster och administration för fonder tillhöriga andra fondbolag. Nedanstående information avser samtliga anställda i företaget.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	44	47
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	17 196 849	17 247 722
Den sammanlagda rörliga ersättningen till anställda uppgår till	384 945	318 062
<u>Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetald</u>		
1) anställda i ledande strategiska befattningar	3 881 307	3 805 321
2) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	1 654 635	708 041
3) risktagare	-	-
4) anställda vars ersättning uppgår till, eller överstiger, ersättningen för någon i den verkställande ledningen	-	-
Summa ersättning till särskild reglerad personal	5 535 942	4 513 362

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Ersättning utgår i form av fast lön och del i koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla medarbetare tilldelas belopp enligt samma fördelningsgrund, oavsett befattning och lönenivå. Basen för vinstdelningen utgörs av ISEC-koncernens vinstutfall överstigande budget. Vinstdelningsbeloppet, uttryckt som bruttolön per medarbetare, har under året som högst uppgått till 11 466 kr (f.g. år 12 896 kr).

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
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, %
2017-12-31	-	138,52	104 754,11	-	21,49 2)	8,66 2)

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, %
2017-12-31	-	108,89	5 711,28	-	8,89 2)	3,15 2)

3) 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

Nyckeltal

Andelsklass A Andelsklass B

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	*	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	**
Aktiv risk % 3)	*	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	*	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,00	1,90
Förvaltningsavgift, rörligt %	1,58	-
Transaktionskostnader kr	30 917	589
Transaktionskostnader %	0,21	0,15
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Uppgift om Årlig avgift %	1,10	1,90
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 100 000 kr	297,41	**
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	16,18	**

Omsättning

2017

Omsättningshastighet ggr	0,33
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

*Ej aktuellt, andelsklassen startade 2016-06-01

**Ej aktuellt, andelsklassen startade 2017-03-30

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>	<i>2016-06-01- 2016-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 783 677	429 068
Värdeförändring på fondandelar		-	2 270
Utdelningar		223 550	20 027
Valutakursvinster och-förluster netto		-33 520	-7 698
Övriga intäkter		3 200	2
Summa intäkter och värdeförändring		1 976 907	443 669
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-284 690	-20 112
Räntekostnader		-1 220	-299
Övriga kostnader		-21 087	-32 530
Summa kostnader		-306 997	-52 941
Årets resultat		1 669 910	390 728

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		14 512 572	4 625 840
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	14 512 572	4 625 840
Bankmedel och övriga likvida medel		631 632	364 992
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 952	5 283
Summa tillgångar		15 159 156	4 996 115
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		27 181	4 483
Summa skulder		27 181	4 483
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	15 131 975	4 991 632
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), 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.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2017-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal Marknadsvärde Andel %

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

BMW, Tyskland, EUR	780	666 600	4,41
BURBERRY GROUP PLC, Storbritannien, GBP	3 130	621 181	4,11
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU, Hong Kong, HKD	61 600	530 376	3,51
DAIMLER AG TYSK, Tyskland, EUR	720	501 726	3,32
DUFREY AG, Schweiz, CHF	601	733 150	4,85
FERRARI NV, Italien, USD	680	584 802	3,86
HUGO BOSS, Tyskland, EUR	864	603 262	3,99
KERING, Frankrike, EUR	166	642 098	4,24
LAGARDERE SCA, Frankrike, EUR	2 400	631 410	4,17
LUXOTTICA GROUP SPA, Italien, EUR	1 130	568 886	3,76
LVMH, Frankrike, EUR	208	502 388	3,32
MONCLER SPA, Italien, EUR	2 510	644 291	4,26
PORSCHE AUTOMOBIL, Tyskland, EUR	1 000	686 803	4,54
PRADA S.P.A., Italien, HKD	22 200	659 673	4,36
PVH CORP, USA, USD	444	499 737	3,30
RALPH LAUREN CORP, USA, USD	740	629 421	4,16
RICHEMONT, Schweiz, CHF	720	535 234	3,54
SALVATORE FERRAGAMO, Italien, EUR	2 563	558 757	3,69
SANDS CHINA LTD, Macau, HKD	12 800	542 304	3,58
SIGNET JEWELERS LTD, USA, USD	1 350	626 238	4,14
TAPESTRY INC, USA, USD	1 890	685 727	4,53
TIFFANY & CO, USA, USD	700	596 891	3,94
TOD'S SPA, Italien, EUR	1 060	635 366	4,20
Sällanköpsvaror		13 886 322	91,77
ESTEE LAUDER, USA, USD	600	626 250	4,14
Dagligvaror		626 250	4,14
Summa Kategori 1		14 512 572	95,91
Summa Överlåtbara värdepapper		14 512 572	95,91
Summa värdepapper		14 512 572	95,91
Övriga tillgångar och skulder		619 403	4,09
Fondförmögenhet		15 131 975	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

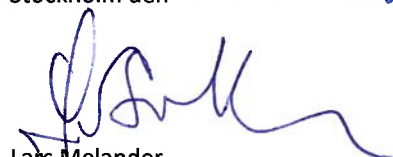
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden 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

	2017-01-01- 2017-12-31	2016-06-01- 2016-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	4 991 632	-
Andelsutgivning	-	4 836 696
Andelsinlösen	-	-235 792
Andelsklass A		
Andelsutgivning	16 335 529	-
Andelsinlösen	-8 479 793	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	1 743 910	-
Andelsinlösen	-1 129 213	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 669 910	390 728
Fondförmögenhet vid periodens slut	15 131 975	4 991 632

Underskrifter

Stockholm den 24/4-2018



Lars Melander
Styrelseordförande



Helena Ohander-Scharin
Verkställande direktör



Viveka Andersson
Styrelseledamot

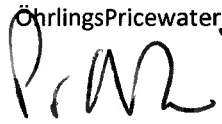


Bo Liljengren
Styrelseledamot



Henrik Tell
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27/4-2018
ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers AB



Peter Nilsson
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Pacific Extraordinary Brands, org.nr 515602-8457

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, utfört en revision av årsberättelsen för Pacific Extraordinary Brands för år 2017.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Pacific Extraordinary Brands finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisornns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisornns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig (oss) om effektiviteten i den interna kontrollen.



- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 27 april 2018
Öhnlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Nilsson', is written over the printed name.

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor