

Halvårsredogörelse för

Pacific Extraordinary Brands

515602-8457

Perioden

2017-01-01 - 2017-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2017-01-01 - 2017-06-30 avseende Pacific Extraordinary Brands, 515602-8457.

Allmänt om verksamheten

De globala aktiemarknaderna fortsatte sin stabila utveckling under första halvåret 2017. Sentimentet i Europa vände 180 grader efter att Emmanuel Macron vann en jordskredsseger i det franska presidentvalet. Populismen som nådde sin höjdpunkt i och med Brexit och valet av Donald Trump är nu på nedgång. Europa ses nu helt plötsligt som den stabila parten i den utvecklade världen medan USA blir allt mer oförutsägbart. Englands förhandling om att lämna EU fortgår och det framstår allt mer som ett väldigt ogenomtänkt beslut och landet har redan börjat påverkas med bolag som planerar att flytta och färre investeringar.

Aktiemarknaderna i Europa har fått se stora inflöden och Euron har stärkts. Kronan har stärkts markant mot USD, från 9,06 vid årsskiftet till 8,48 vid periodens utgång, vilket innebär att kronan stärkts med ca 6 % mot USD. Detta är började tynga börsen i slutet av perioden i Sverige och Europa på oro för att exportberoende bolag börjar få valuta motvind. Dock så finns det bolag som å andra sidan kan gynnas av en starkare krona.

Fonden steg med 10,3% under perioden att jämföra med jämförelseindex som steg 3,2 %, vilket vi är mycket nöjda med. Fonden har ändrat fondbestämmelserna efter periodens utgång för att undvika kostnader för jämförelseindex. Fonden byter till ett avkastningsmål som uppgår till 10 % + avkastningen på 3 månaders SSVX.

De innehav som utvecklades bäst under perioden var franska Kering som ökade 43 %, italienska Ferrari som ökade 37,9% och amerikanska Royal Caribbean Cruises som ökade 32 %. De innehav som utvecklades sämst var amerikanska Mikael Kors som minskade med 23,3%, amerikanska Ralph Lauren som minskade 23 % och Italienska Tod's som minskade 10,5 %.

En tydlig trend i portföljen har under perioden varit att europeiska innehav går betydligt bättre än sina amerikanska kusiner. Troligen beror detta delvis på den tidigare så starka USD men även Trump's inverkan på turismen.

Fondförmögenheten var vid periodens ingång 4 991 632 kr och vid periodens slut 11 519 078 kr vilket är väldigt positivt. Inflödet har fortsatt även efter periodens utgång.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2017-06-30	11 519 078	-	92 001,78	-	-	-
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, %
2017-06-30	-	125,73	90 221,55	-	10,27 2)	3,16 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, %
2017-06-30	-	98,79	1 780,23	-	-1,21 3)	-2,09 3)

3) Avser perioden 2017-03-30 - 2017-06-30

Jämförelseindex: MSCI All Country Daily Net Return (SEK)

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2017-06-30</i>	<i>2016-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		11 842 676	4 625 840
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	11 842 676	4 625 840
Bankmedel och övriga likvida medel		411 059	364 992
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 168	5 283
Övriga tillgångar		444 472	-
Summa tillgångar		12 710 375	4 996 115
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 243	4 483
Övriga skulder	2	1 178 054	-
Summa skulder		1 191 297	4 483
Fondförmögenhet	1,3	11 519 078	4 991 632
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen 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 2017-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
BMW, Tyskland, EUR	700	547 590	4,75
BURBERRY GROUP PLC, Storbritannien, GBP	3 330	607 097	5,27
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU, Hong Kong, HKD	36 600	326 624	2,84
COACH INC, USA, USD	1 690	674 151	5,85
DAIMLER AG TYSK, Tyskland, EUR	920	561 106	4,87
DUFREY AG, Schweiz, CHF	401	553 587	4,81
FERRARI NV, Italien, USD	830	601 616	5,22
HUGO BOSS, Tyskland, EUR	534	315 047	2,74
KERING, Frankrike, EUR	166	476 419	4,14
LAGARDERE SCA, Frankrike, EUR	2 300	612 064	5,31
LUXOTTICA GROUP SPA, Italien, EUR	1 130	550 848	4,78
LVMH, Frankrike, EUR	208	437 009	3,79
MONCLER SPA, Italien, EUR	1 810	357 113	3,10
PORSCHE AUTOMOBIL, Tyskland, EUR	1 500	710 136	6,16
PRADA S.P.A., Italien, HKD	15 200	476 487	4,14
PVH CORP, USA, USD	624	602 049	5,23
RALPH LAUREN CORP, USA, USD	740	460 183	3,99
RICHEMONT, Schweiz, CHF	720	499 833	4,34
SALVATORE FERRAGAMO, Italien, EUR	1 863	418 672	3,63
SANDS CHINA LTD, Macau, HKD	12 800	493 796	4,29
TIFFANY & CO, USA, USD	700	553 690	4,81
TOD'S SPA, Italien, EUR	800	420 394	3,65
Sällanköpsvaror		11 255 512	97,71
ESTEE LAUDER, USA, USD	726	587 164	5,10
Dagligvaror		587 164	5,10
Summa Kategori 1		11 842 676	102,81
Summa Överlåtbara värdepapper		11 842 676	102,81
Summa värdepapper		11 842 676	102,81
Övriga tillgångar och skulder		-323 598	-2,81
Fondförmögenhet		11 519 078	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 Övriga skulder

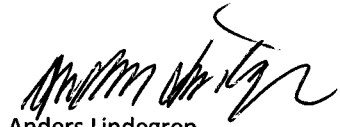
	2017-06-30	2016-12-31
Upplupen kunduttag	1 178 054	-
	1 178 054	-

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2017-01-01- 2017-06-30	2016-06-01- 2016-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	4 991 632	-
Andelsutgivning	-	4 836 696
Andelsinlösen	-	-235 792
Andelsklass A		
Andelsutgivning	11 472 810	-
Andelsinlösen	-5 663 187	-
Andelsklass B		
Andelsutgivning	1 285 683	-
Andelsinlösen	-1 088 664	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	520 804	390 728
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 519 078	4 991 632

Underskrifter

Stockholm den 30/8-17

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Anders Lindegren', written in a cursive style.

Anders Lindegren
Verkställande direktör