

Årsberättelse för

Pacific Extraordinary Brands

515602-8457

Perioden

2016-06-01 - 2016-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2016-06-01 - 2016-12-31 avseende Pacific Extraordinary Brands, 515602-8457.

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 uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Pacific Extraordinary Brands startade den 1 juni 2016. Fonden hade inflöden om 4 836 696 SEK och utflöden om 235 792 SEK under perioden. Periodens resultat var 390 728 SEK. Fondförmögenheten vid årets slut var 4 991 632 SEK. Nettot av in- och utflöden i fonden var 4 600 904 SEK.

Fondens andelsvärde steg under perioden med +14,02 %. Fondens riskjusterade avkastning mätt som sharp kvot var 1,6 och den aktiva risken mot index uppgick till 10,2.

Kommentarer till resultatet

Det största bidraget till årets resultat kommer från det franska bolaget Kering . Aktiekursen har under perioden stigit med 46 %. Kering är ett världens största företag inom lyxartiklar. Verksamheten är fördelad på Luxury och Sport & Lifestyle och omsätter cirka 12 mdr EUR. Det näst starkaste bidraget i fonden kom ifrån italienska Ferrari, ticker RACE. Aktiekursen steg under perioden med 39 %. Bolagets aktie noterades på NYSE under 2015 då 10 % listades via en IPO. I januari 2016 noterades aktien även på Borsa Italiana. Bolaget är en nisch biltillverkare baserad i Maranello, Italien, och omsätter ca 3,1 mdr USD. Bilarna säljs i 60 länder världen över. Tredje största bidraget kom från tyska BMW. Aktiekursen har under perioden stigit med 22 %. BMW är tillsammans med Daimler och Audi bland världens främsta premium volym tillverkare. BMW omsätter strax under 100 mdr EUR årligen. Sämsta aktieinnehav under perioden var Ralph Lauren, PVH Corp och Michael Kors som sjönk 5 % vardera under perioden. Generellt sett har amerikanska bolag inom lyxsektorn gått betydligt svagare än sina europeiska motsvarigheter under perioden. Fonden har inte använt index- eller valutaderivat 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 eller jämförelseindex.

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. Under perioden, som är relativt kort, så var fondens volatilitet 15 % och uppvisade ett Beta mot index på 0,88.

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.

Antal anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald	47
Den sammanlagda ersättningen till anställda uppgår till	17 247 722
<u>Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt</u>	
1) anställda i ledande strategiska befattningar	3 805 321
2) anställda med ansvar för kontrollfunktioner	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	4 513 362

Redogörelse för hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Ersättning utgår i form av fast lön och del i ISEC-koncernens vinstdelningsprogram. Principerna för vinstdelningsprogrammet är att alla koncernens 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 2016 som högst uppgått till 12 896 kr.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
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

Jämförelseindex: MSCI All Country Daily Net Return (SEK)

Nyckeltal

2016-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk % 3)	**
Active share	0,98
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,00
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,24
Transaktionskostnader kr	32 519
Transaktionskostnader %	0,41
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	**
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	**
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad:

Vid engångsinsättning 100 000 kr	**
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	**

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	**
Lägsta hävstång %	**
Genomsnittlig hävstång %	**

**Ej aktuell, fonden startad 2016-06-01

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>2016-06-01- 2016-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		429 068
Värdeförändring på fondandelar		2 270
Utdelningar		20 027
Valutakursvinster och-förluster netto		-7 698
Övriga intäkter		2
Summa intäkter och värdeförändring		443 669
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-20 112
Räntekostnader		-299
Övriga kostnader		-32 530
Summa kostnader		-52 941
Årets resultat		390 728

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		4 625 840
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 625 840
Bankmedel och övriga likvida medel		364 992
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 283
Summa tillgångar		4 996 115
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 483
Summa skulder		4 483
Fondförmögenhet	1,2	4 991 632
Poster inom linjen		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 2016-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
BANG & OLUFSEN B, Danmark, DKK	1 200	123 686	2,48
BMW, Tyskland, EUR	220	186 954	3,75
BURBERRY GROUP PLC, Storbritannien, GBP	1 030	173 857	3,48
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU, Hong Kong, HKD	26 600	185 153	3,71
COACH INC, USA, USD	508	161 999	3,25
DAIMLER AG TYSK, Tyskland, EUR	260	176 059	3,53
DUFREY AG, Schweiz, CHF	206	233 574	4,68
FERRARI NV, Italien, USD	260	137 651	2,76
HUGO BOSS, Tyskland, EUR	344	191 471	3,84
KERING, Frankrike, EUR	116	236 915	4,75
LVMH, Frankrike, EUR	130	225 800	4,52
MICHAEL KORS HOLDING, Storbritannien, USD	340	133 069	2,67
MONCLER SPA, Italien, EUR	1 010	159 859	3,20
PORSCHE AUTOMOBIL, Tyskland, EUR	429	212 533	4,26
PRADA S.P.A., Italien, HKD	6 300	194 487	3,90
PVH CORP, USA, USD	214	175 851	3,52
RALPH LAUREN CORP, USA, USD	180	148 043	2,97
RICHEMONT, Schweiz, CHF	300	180 658	3,62
ROYAL CAR CRUISES US, Norge, USD	280	209 178	4,19
SALVATORE FERRAGAMO, Italien, EUR	913	196 085	3,93
SANDS CHINA LTD, Macau, HKD	4 800	189 874	3,80
TESLA MOTORS, USA, USD	80	155 671	3,12
TIFFANY & CO, USA, USD	240	169 220	3,39
TOD'S SPA, Italien, EUR	200	118 348	2,37
Sällanköpsvaror		4 275 996	85,66
ESTEE LAUDER, USA, USD	260	181 097	3,63
Dagligvaror		181 097	3,63
APPLE, USA, USD	160	168 747	3,38
Informationsteknik		168 747	3,38
Summa Kategori 1		4 625 840	92,67
Summa Överlåtbara värdepapper		4 625 840	92,67
Summa värdepapper		4 625 840	92,67
Övriga tillgångar och skulder		365 792	7,33

Fondförmögenhet 4 991 632 100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

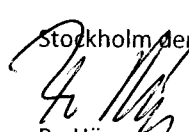
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden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

2016-06-01-
2016-12-31

Fondförmögenhet vid periodens början	-
Andelsutgivning	4 836 696
Andelsinlösen	-235 792
Periodens resultat enligt resultaträkning	390 728
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 991 632

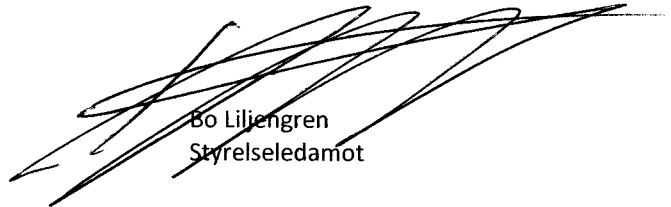
Underskrifter

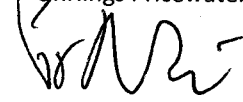
Stockholm den 26/4 - 2017

Bo Hägg
Styrelseordförande


Viveka Andersson
Styrelseledamot


Henrik Tell
Styrelseledamot


Anders Lindegren
Verkställande direktör


Bo Liliengren
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26/4 - 2017
Örnlings PricewaterhouseCoopers 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 2016.

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 2016 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 *Revisorns 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.

Revisorns 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 eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 26 april 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Nilsson'.

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor