

Årsberättelse för

Pacific Global Dynamic

515602-8036

Perioden

2016-01-29 - 2016-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge årsberättelse för perioden 2016-01-29 - 2016-12-31 avseende Pacific Global Dynamic, 515602-8036.

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 Global Dynamic utförs av Pacific Fonder AB i enlighet uppdragsavtal med ISEC Services AB.

Fondens utveckling

Pacific Global Dynamic startade den 29 januari 2016. Fondens hade inflöden om 9 930 146 SEK och utflöden om 1 896 240 SEK under perioden. Periodens resultat var 864 811 SEK. Fondförmögenheten vid årets slut var 8 898 717 SEK. Nettot av in- och utflöden i fonden var 8 033 906 SEK.

Fondens andelsvärde steg under perioden med +12,65 %. Fondens riskjusterade avkastning mätt som sharp kvot var 1,1 och den aktiva risken mot index uppgick till 10,1.

Marknadskommentar

Det starkaste bidraget till årets resultat kommer ifrån svenska Sandvik som steg 60 % under perioden. Stålbolaget Sandvik är verksamt inom tre kärnområden Tooling, Mining och Materials Technology. Det spekuleras att Materials kommer delas ut till aktieägarna och noteras under våren 2017. En renodling har setts som positivt och marknaden. Det näst starkaste bidraget kommer ifrån det avyttrade innehavet i franska Kering som steg 37 % under perioden. Kering är ett världens största företag inom lyxartiklar med en stor mängd av välkända varumärken under sitt tak. Verksamheten är fördelad på Luxury och Sport & Lifestyle och omsätter cirka 12 mdr EUR. Det tredje starkaste bidraget kom ifrån amerikanska Amazon som steg 28 % under perioden. Bolaget som bäst kan beskrivas som världens största nätbutik som säljer cd-skivor, böcker, hemelektronik, leksaker, spel med mera har utvecklats starkt under året och utmanar ständigt nya delar av handeln. Sämsta innehav i fonden under perioden var Lifco, Hengan International och Sanfoi, alla tre är avyttrade med mindre förluster. I slutet av året köpte fonden SEK mot USD och EUR för att minska exponeringen mot risken att svenska kronan skulle stärkas efter den senaste tidens kraftiga försvagning. Fonden har inte använt indexderivat 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 12,6 % och uppvisade ett Beta mot index på 0,63.

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

Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt

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.

12

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-12-31	8 898 717	112,65	78 993,12	-	12,65 1)	22,41 1)

1) Avser perioden 2016-01-29 - 2016-12-31

Jämförelseindex: MSCI All Country World Daily Total Return Net index (SEK)

Nyckeltal

2016-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk 24 mån % 3)	**
Active share	0,97
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,00
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,01
Transaktionskostnader kr	38 855
Transaktionskostnader %	0,30
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	**
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	**
Omsättning genom närstående värdepappersbolag kr	Ingen

Förvaltningskostnad:

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	**
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	**

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

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

**Ej aktuell, fonden startad 2016-01-29

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och 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 avse de senaste 24 månaderna.

A handwritten signature or set of initials, possibly 'AR', located in the bottom right corner of the page.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-29- 2016-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		925 207
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-22 990
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		1 875
Värdeförändring på fondandelar		6 623
Utdelningar		89 100
Valutakursvinster och-förluster netto		-36 890
Övriga intäkter		36
Summa intäkter och värdeförändring		962 961
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-46 921
Räntekostnader		-63
Övriga kostnader		-51 166
Summa kostnader		-98 150
Årets resultat		864 811

AR

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		8 612 945
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		11 980
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	8 624 925
Bankmedel och övriga likvida medel		306 272
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 893
Summa tillgångar		8 943 090
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		34 970
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	34 970
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 303
Övriga skulder		100
Summa skulder		44 373
Fondförmögenhet	1,2	8 898 717
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		11 747

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), 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.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2016-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
HOLMEN B	554	181 047	2,03
OJI HOLDINGS CORP, Japan, JPY	5 010	185 556	2,09
Material		366 603	4,12
Nachi-Fujikoshi Corp, Japan, JPY	9 000	355 042	3,99
SANDVIK	2 100	236 670	2,66
SKF B	2 100	351 960	3,96
Industri		943 672	10,60
AMAZON COM, USA, USD	25	170 710	1,92
BMW, Tyskland, EUR	410	348 414	3,92
HENNES O MAURITZ B	1 350	342 090	3,84
LOWE'S COMPANIES INC, USA, USD	555	359 432	4,04
LVMH, Frankrike, EUR	130	225 800	2,54
Sällanköpsvaror		1 446 446	16,25
AMBEV SA-ADR, Brasilien, USD	8 000	357 688	4,02
HENKEL PREF, Tyskland, EUR	330	357 845	4,02
Dagligvaror		715 533	8,04
BRISTOL MYERS SQUIBB, USA, USD	640	340 583	3,83
CARL ZEISS MEDITEC, Tyskland, EUR	610	204 428	2,30
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO, Japan, JPY	410	186 625	2,10
NOVO NORDISK B, Danmark, DKK	1 000	328 155	3,69
Hälsovård		1 059 791	11,91
AIG, USA, USD	570	338 990	3,81
ALLIANZ, Tyskland, EUR	160	240 527	2,70
CREDIT SUISSE GROUP, Schweiz, CHF	2 400	313 051	3,52
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD, Kanada, CAD	70	307 656	3,46
MARKEL CORP, USA, USD	34	280 040	3,15
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC, Japan, JPY	13 144	214 567	2,41
MUENCHEN RUECKV, Tyskland, EUR	125	215 021	2,42
ORIX CORP, Japan, JPY	1 500	212 885	2,39
SBI HOLDINGS INC, Japan, JPY	2 000	231 404	2,60
SEB A	3 100	296 205	3,33
VALUE PARTNERS GROUP, Hong Kong, HKD	24 925	180 223	2,03
Finans		2 830 568	31,81
INFINEON, Tyskland, EUR	1 350	213 415	2,40
JENOPTIK, Tyskland, EUR	1 731	272 236	3,06
Informationsteknik		485 651	5,46
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	27	194 835	2,19
KPN KON, Nederländerna, EUR	6 314,00	170 127	1,91

Pacific Global Dynamic
515602-8036

9

NTT DOCOMO INC, Japan, JPY	827	171 359	1,93
TELEFONICA SA, Spanien, EUR	2 704	228 359	2,57

Telekomoperatörer		764 680	8,59
Summa Kategori 1		8 612 945	96,79

Summa Överlåtbara värdepapper		8 612 945	96,79
--------------------------------------	--	------------------	--------------

OTC - derivatinstrument

Kategori 7

FX EUR/SEK 170120, EUR	-103 199,17	11 980	0,13
FX USD/SEK 170120, USD	-113 729,41	-34 970	-0,39

Utländsk valuta		-22 990	-0,26
Summa Kategori 7		-22 990	-0,26

Summa OTC - derivatinstrument		-22 990	-0,26
--------------------------------------	--	----------------	--------------

Summa värdepapper		8 589 956	96,53
--------------------------	--	------------------	--------------

Varav med positivt marknadsvärde		8 624 925	
---	--	------------------	--

Varav med negativt marknadsvärde		34 970	
---	--	---------------	--

Övriga tillgångar och skulder		308 761	3,47
--------------------------------------	--	----------------	-------------

Fondförmögenhet		8 898 717	100,00
------------------------	--	------------------	---------------

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

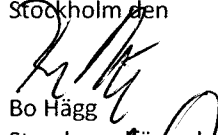
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden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

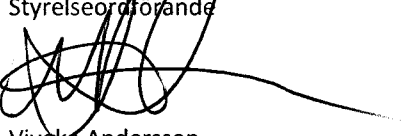
Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2016-01-29- 2016-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	9 930 146
Andelsinlösen	-1 896 240
Periodens resultat enligt resultaträkning	864 811
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 898 717

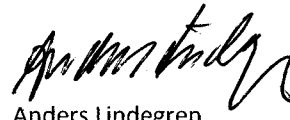
Underskrifter

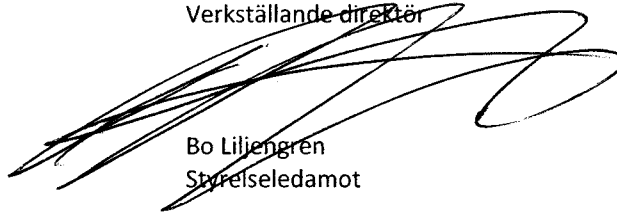
Stockholm den 26/4 - 2017


Bo Hägg
Styrelseordförande

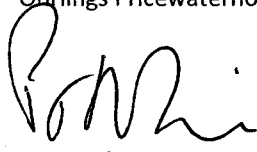

Viveka Andersson
Styrelseledamot


Henrik Tell
Styrelseledamot


Anders Lindegren
Verkställande direktör


Bo Liliengren
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26/4 - 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Peter Nilsson
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Pacific Global Dynamic, org.nr 515602-8036

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i ISEC Services AB, organisationsnummer 556542-2853, utfört en revision av årsberättelsen för Pacific Global Dynamic 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 Global Dynamic 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', written in a cursive style.

Peter Nilsson
Auktoriserad revisor