

Halvårsberättelse för

# **Pacific Global Dynamic**

515602-8036

Perioden

**2016-01-29 - 2016-06-30**

## Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsberättelse för perioden 2016-01-29 - 2016-06-30 avseende Pacific Global Dynamic, 515602-8036.

### Allmänt om verksamheten

Fonden startade den 29 januari 2016. Från start och fram till 30 juni 2016 var nettoinflödet i fonden totalt 3 575 680 kr.

Fondens avkastning från start och tom 30 juni 2016 var 0,76 %. Under samma period steg fondens jämförelseindex MSCI ACWI NDTR i SEK 6,74 %. Fonden tappade relativt mycket mot jämförelseindex i starten då fonden köpte in sig i marknaden under den stora volatilitet som rådde de två första veckorna av februari 2016.

*Fondens* avkastning har i viss mån även påverkats relativt negativt av sin undervikt mot den amerikanska aktiemarknaden och USD. Fonden har möjlighet att vara under- respektive överexponerad mot aktiemarknaden men har under perioden i huvudsak varit något under- till neutralt exponerad.

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.

Fonden hade vid periodens slut ingen derivatexponering i portföljen.

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2016-06-30	3 678 591	100,76	36 508	-	0,76 1)	6,74 1)

1) Avser perioden 2016-01-29 - 2016-06-30

Jämförelseindex: MSCI AC WORLD NDTR

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-06-30</i>	<i>2015-06-30</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		3 277 719	0
Fondandelar		168 800	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>3 446 519</b>	<b>0</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		232 537	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 980	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 681 036</b>	<b>0</b>
<b>Skulder</b>			
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2 445	0
<b>Summa skulder</b>		<b>2 445</b>	<b>0</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>3 678 591</b>	<b>0</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskifter 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 2016-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
<b>Kategori 1</b>			
HOLMEN B	324	87 415	2,38
OJI HOLDINGS CORP, Japan, JPY	2 510	80 615	2,19
<b>Material</b>		<b>168 030</b>	<b>4,57</b>
ABB LTD, Schweiz	600	99 540	2,71
SANDVIK	1 100	92 125	2,50
SKANSKA B	538	94 365	2,57
SKF B	600	80 460	2,19
<b>Industri</b>		<b>366 490</b>	<b>9,96</b>
AMAZON COM, USA, USD	16	96 871	2,63
BMW, Tyskland, EUR	150	92 661	2,52
HENNES O MAURITZ B	400	98 600	2,68
KERING, Frankrike, EUR	60	81 943	2,23
LOWE'S COMPANIES INC, USA, USD	135	90 424	2,46
LVMH, Frankrike, EUR	60	76 619	2,08
NISSAN MOTOR CO LTD, Japan, JPY	1 157	87 013	2,37
VOLKSWAGEN PREF, Tyskland, EUR	78	79 318	2,16
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>703 449</b>	<b>19,12</b>
AMBEV SA-ADR, Brasilien, USD	1 800	90 002	2,45
<b>Dagligvaror</b>		<b>90 002</b>	<b>2,45</b>
BRISTOL MYERS SQUIBB, USA, USD	170	105 785	2,88
CARL ZEISS MEDITEC, Tyskland, EUR	300	102 633	2,79
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO, Japan, JPY	210	101 170	2,75
LIFCO AB-B SHS	488	118 340	3,22
<b>Hälsovård</b>		<b>427 927</b>	<b>11,63</b>
AIG, USA, USD	196	87 704	2,38
ALLIANZ, Tyskland, EUR	60	71 999	1,96
MARKEL CORP, USA, USD	12	96 731	2,63
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC, Japan, JPY	6 144	74 653	2,03
MUENCHEN RUECKV, Tyskland, EUR	60	84 647	2,30
ORIX CORP, Japan, JPY	700	75 017	2,04
PSP SWISS PROPERTY A, Schweiz, CHF	120	98 244	2,67
SBI HOLDINGS INC, Japan, JPY	1 000	82 669	2,25
SEB A	1 300	94 835	2,58
VALUE PARTNERS GROUP, Hong Kong, HKD	10 925	84 706	2,30
<b>Finans och fastighet</b>		<b>851 206</b>	<b>23,14</b>
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	17	101 186	2,75
INFINEON, Tyskland, EUR	750	91 373	2,48

JENOPTIK, Tyskland, EUR	781	108 496	2,95
<b>Informationsteknik</b>		<b>301 055</b>	<b>8,18</b>
CHINA TELECOM HK, Kina, HKD	21 832	82 375	2,24
KPN KON, Nederländerna, EUR	2 714	82 948	2,25
NTT DOCOMO INC, Japan, JPY	427	96 786	2,63
<b>Telekomoperatörer</b>		<b>262 109</b>	<b>7,13</b>
IBERDROLA, Spanien, EUR	1 880	107 450	2,92
<b>Kraftförsörjning</b>		<b>107 450</b>	<b>2,92</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>3 277 719</b>	<b>89,10</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>3 277 719</b>	<b>89,10</b>
Fondandelar			
<b>Kategori 2</b>			
XACT BULL 2	400	168 800	4,59
<b>Mutual Fund</b>		<b>168 800</b>	<b>4,59</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>168 800</b>	<b>4,59</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>168 800</b>	<b>4,59</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>3 446 519</b>	<b>93,69</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>232 073</b>	<b>6,31</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>3 678 591</b>	<b>100,00</b>

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 3 Förändring av fondförmögenhet**

2016-01-01-  
2016-06-30

Fondförmögenhet vid periodens början	0
Andelsutgivning	3 575 680
Andelsinlösen	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	102 911
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>3 678 591</b>



## Underskrifter

Stockholm den 31/8-2016



Anders Lindegren  
Verkställande direktör