

Pacific Capital UCITS Funds plc

Ungeprüfter gekürzter Bericht und Halbjahresbericht Für den
Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Verwaltung der Gesellschaft.....	1
Bericht des Anlageverwalters	2
Gesamtergebnisrechnung.....	7
Bilanz.....	11
Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens	17
Kapitalflussrechnung	22
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	28
Vermögensaufstellungen	53
Zusätzliche Informationen	67

Verwaltung der Gesellschaft

Mitglieder des

Verwaltungsrats

Raymond O'Neill* (Ire)
Victoria Parry* (Irin) Stuart
Roberts (Brite)

*Unabhängiges

Anlageverwalter

Pacific Capital Partners Limited 124
Sloane Street
London SW1X 9BW,
Vereinigtes Königreich

Unteranlageverwalter

North of South Capital LLP 45
Pont Street
London SW1X 0BD,
Vereinigtes Königreich

XXX

XXX

XXX

Vereinigtes Königreich

Rechtsberater in Irland

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin D02 R296
Irland

Eingetragener Sitz

70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin D02 R296
Irland

Registrierungsnummer 553111

Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland) Limited 78 Sir
John Rogerson's Quay
Dublin D02 HD32
Irland

Verwaltungs-, Register- und Transferstelle

State Street Fund Services (Ireland) Limited 78 Sir
John Rogerson's Quay
Dublin D02 HD32
Irland

Unabhängiger Abschlussprüfer

Deloitte
Chartered Accountants & Statutory Audit Firm Deloitte
& Touche House
Earlsfort Terrace Dublin
D02 AY28
Irland

Company Secretary

(Gesellschaftssekretär)
Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin D02 R296
Irland

Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Fondsreihe Pacific Multi-Asset Accumulator

Im Zeitraum vom 29. Dezember 2017 bis 29. Juni 2018 erzielten die Anteilsklassen des Fonds folgende Wertentwicklung:

Nettoerträge bis zum 29. Juni 2018

Anteilsklassen	Auflegungsdatum	Auflegungs-	Preis am 29.	Ertrag der
		gs-	Juni 2018	Anteilsklas-
				se im
				Berichtszei-
Defensive Inst. GBP	19. Jan. 2017	10,00€	10,098€	(1,59%)
Conservative Inst. GBP	19. Jan. 2017	10,00€	10,244€	(1,35%)
Core Inst. GBP	19. Jan. 2017	10,00€	10,398€	(1,08%)
Plus Inst. GBP	19. Jan. 2017	10,00€	10,597€	(0,84%)
Defensive D1 GBP	19. Jan. 2017	10,00€	9,988€	(1,97%)
Conservative D1 GBP Core	19. Jan. 2017	10,00€	10,133€	(1,72%)
D1 GBP	19. Jan. 2017	10,00€	10,287€	(1,45%)
Plus D1 GBP	19. Jan. 2017	10,00€	10,482€	(1,23%)

Kommentar des Fondsmanagers

Januar – 2018 begann mit markanten Entwicklungen an den Finanzmärkten, wobei Aktien höher notierten, während Staatsanleihen und der US-Dollar deutlich fielen. Schwellenländeraktien verzeichneten weltweit erneut die besten Wertentwicklungen, da sie Auftrieb von kräftigen Gewinnen und attraktiven Bewertungen erhielten. In den Industrieländern hatten Währungsschwankungen eine erhebliche Auswirkung auf die Renditen, wobei die Stärke des US-Aktienmarktes fast vollständig durch den Fall des US-Dollars ausgeglichen wurde. Dank unserer Währungsabsicherung auf die US-Währung konnten wir einen Teil dieser Schwäche abfedern. Steigende Renditen von Staatsanleihen waren für viele Segmente des Marktes für festverzinsliche Anlagen ein Hemmschuh. In einem für die weltweiten Märkte volatilen Monat lieferten unsere diversifizierenden Anlagen starke risikobereinigte Renditen und stellten ihre geringe Korrelation mit den Aktien- und Anleihemärkten unter Beweis.

Februar – US-amerikanische Aktien, die in keinem Zeitraum des Jahres 2017 mehr als 3% verloren hatten, fielen an nur einem Tag um mehr als 4%. Auslöser hierfür waren höher als erwartete Zahlen für die US-Lohninflation. Unsere erhöhte Cash-Position bildete einen Puffer für einen Teil dieser Rückgänge an den Aktienmärkten. Bei den Währungen bauten wir unsere US-Dollarabsicherung eines Teils unserer Allokation in US-Aktien ab und profitierten von der Rally des US-Dollars im Monatsverlauf.

März – Die Aktienmärkte brachen im März markant ein, als Anleger von einem möglichen Handelskrieg zwischen den USA und China verängstigt wurden, nachdem Präsident Trump Zölle auf Einfuhren in die USA angekündigt hatte. Die US-Notenbank hob im März ihre Zinsen an. Mit unserer Untergewichtung in US-Aktien und in den teuersten Technologiewerten konnten wir die Verluste im März begrenzen. Unsere Allokationen in diversifizierenden Anlagen wirkten sich uneinheitlich aus, wobei AQR Style Premia positive Renditen lieferte, während der GAM Global Rates Fonds seine Gewinn aus dem früheren Jahresverlauf wieder abgeben musste.

April – Die Aktienmärkte absolvierten im April eine Rally, da die Anleger die Furcht vor einem potenziellen Handelskrieg verdrängten. Das Pfund fiel vor dem Hintergrund schwacher Wirtschaftsdaten in Großbritannien, was dem britischen Aktienmarkt und ausländischen Aktien in Pfund Sterling gerechnet Auftrieb verlieh. In den USA stiegen die Renditen von Schatzanweisungen weiter, wobei die 10-jährigen Renditen zum ersten Mal seit 2013 die 3%-Marke knackten. Unter den Aktienmärkten verzeichnete der FTSE 100 die beste Performance, da er von seiner hohen Gewichtung in Energiewerten Auftrieb erhielt. Die Schwellenländer hinkten hinterher. Sie wurden von der Schwäche ihrer Währungen belastet wurden, da die Sorgen über den Welthandel noch nachhallten. Dem Fonds kam seine Allokation in Value-Titeln zugute, die sich in allen bedeutenden Industrieländern überdurchschnittlich entwickelten. Die Schwäche von US-Schatzanweisungen zog sowohl Investment-Grade-Anleihen als auch Schuldtitel der Schwellenländer in Mitleidenschaft. Wir haben unsere Allokation in diesem Bereich deutlich verringert und hielten einen großen Bestand an Barmitteln und kurzlaufenden Investment-Grade-Anleihen in britischen Pfund, die aufgrund ihrer geringen Zinssensitivität von den markanten Schwankungen der US-Schatzanweisungen entkoppelt waren. Die Allokationen in diversifizierenden Anlagen wirkten sich im Monatsverlauf letztendlich gemischt aus, wiesen aber weiterhin eine geringe Korrelation mit den Anleihe- und Aktienmärkten auf.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Mai – Die Märkte wurden an mehreren Fronten geschüttelt, als geopolitische Ereignisse die Anlegerstimmung beherrschten. Den größten Teil der Performance über den Monat lieferten US-Aktien, denen sowohl die Stärke des Aktienmarktes als auch die der Währung zugutekam. Anfang Mai stiegen die 10-jährigen US-Anleihenrenditen auf ihr höchstes Niveau seit 2011 und erreichten kurzfristig die 3,1%, bevor sie dann im Zuge der durch Italien ausgelösten Turbulenzen schnell wieder auf unter 2,8% fielen. Wie bei den Aktienmärkten gab es deutliche Abweichungen der Performance von Staatsanleihen, wobei US-Schatzanweisungen, britische Gilts und deutsche Bundesanleihen eine Rally machten, während es bei den Anleihen der europäischen Peripherieländer und der Schwellenländer zu einer Verkaufswelle kam. Die diversifizierenden Anlagen entwickelten sich über den Monat gemischt, wobei der AQR Style Premia Fonds in einem Umfeld, in dem teure Anlagen die billigeren übertrafen, zu kämpfen hatte. Dies wurde jedoch zum Teil durch die Performance unserer Allokation in Makro-Strategien ausgeglichen, die Gewinnchancen boten, indem sie sich auf Märkte konzentrierten, die von dem vorüberziehenden Sturm unberührt blieben.

Juni – Unsicherheit über die Aussichten für den Welthandel prägten den Juni. Sorgen über die Auswirkungen potenzieller Handelskriege lasteten weiterhin auf weltweiten Aktien, wobei fast alle Märkte außerhalb der USA über den Monat nachgaben. Aktien aus Japan und den Schellenländern hatten zu kämpfen, als Anleger von einer möglichen Abschwächung des Welthandels beunruhigt wurden, während amerikanische Aktien eine Outperformance verzeichneten, obwohl die USA weltweit der teuerste unter den bedeutenden Aktienmärkten sind. Die US-Notenbank hob zum zweiten Mal in diesem Jahr die Zinsen an und erhöhte ihre Prognosen auf vier Zinsanhebungen für das Gesamtjahr. Währenddessen bestätigte die Europäische Zentralbank, dass sie ihr Programm der quantitativen Lockerung auslaufen lassen werde, aber bis mindestens zum Sommer 2019 ihre Zinsen nicht erhöhen werde. Bei den festverzinslichen Anlagen reduzierten wir die Allokation in Hochzinsanleihen, bei denen wir ein erhöhtes Risiko einer Ausweitung der Kreditspreads sehen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

XXX*

Im Berichtszeitraum vom 29. Dezember 2017 bis zum 31. Mai 2018 legte der Russell 2000 Net Total Return Index („RU20N30U“ bezogen auf den US-Dollar) um 6,75% zu. Die Anteilsklassen des Fonds erzielten folgende Wertentwicklung:

Nettoerträge bis zum 31. Mai

Anteilsklasse	Auflegungs-	Auflegungs-	Preis am 31. Mai 2018	Ertrag der Anteilsklasse im Berichtszeitraum	Ertrag des Index des Index (währungsbereinig)
USD B	30. Okt. 2015	100,00\$	147,512\$	9,34%	6,75%
GBP B Hedged GBP	30. Okt. 2015	100,00£	142,739£	8,49%	6,75%
B Unhedged	20. Nov. 2015	100,00£	167,243£	11,15%	8,75%

* Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

Kommentar des Fondsmanagers

Anfang 2018 herrschte eine sehr optimistische Stimmung, da die unerwarteten Unternehmensgewinne die Aktienkurse steigen ließen. Ursache des markanten Einbruchs von Aktien Ende Januar schienen die Befürchtungen der Anleger im Hinblick auf Aktienbewertungen und potenzielle Risiken durch Inflation, Anleihenrenditen und die Politik der Fed zu sein. Im späteren Quartalsverlauf entfachte Präsident Trump Befürchtungen eines weltweiten Handelskrieges, als er heftige Zölle auf Einfuhren von Stahl und Aluminium verhängte und als Reaktion auf die Sorge über Chinas Handelspraktiken Pläne für Zölle auf chinesische Waren mitteilte. Dies führte zu einer Rückkehr der Marktvolatilität im Vergleich zu dem scheinbar selbstgefälligen und untypischen Volatilitätsumfeld im Jahr 2017. Die Wertentwicklung wurde in diesem Quartal genau wie über längere Zeiträume hauptsächlich durch die Titelauswahl beeinflusst. In 8 von 11 Sektoren wirkte sich die Titelauswahl positiv auf die Wertentwicklung aus. Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter war der wichtigste positive Faktor, während die Titelselektion bei Finanzwerten und Versorgern die Wertentwicklung belastete. Zwei der besten Beiträge zur Performance leisteten Softwareaktien. 2U, ein Anbieter von cloud-basierter Software für Online-Schulungen, wies solide Ergebnisse für das vierte Quartal 2017 aus und hob seine Prognosen an, da seine Get-Smarter-Kurse früher beginnen und mehr Anmeldungen verzeichneten als ursprünglich erwartet. Unsere Sektorpositionierung ergibt sich aus unserem Bottom-up-Ansatz bei der Titelselektion und hat keine spezifischen Ziele. Im Quartal stiegen die Engagements in Industriewerten. Wir eröffneten neue Positionen in dem Personaldienstleister Trueblue und den Investitionsgüterunternehmen Actuant und Aerojet Recoetdyne. Das Engagement im Gesundheitssektor wurde verringert. Das Portfolio ist jetzt in Finanzwerten am stärksten übergewichtet und weiterhin im Gesundheitssektor am stärksten untergewichtet. Wir bemühen uns, das Portfolio unabhängig vom sich möglicherweise entwickelnden Marktumfeld gut aufgestellt zu halten,

US-Aktien stiegen im zweiten Quartal, was von soliden Unternehmensgewinnen und der Wirtschaftslage in den USA bedingt war. Die Unternehmen waren weitgehend zuversichtlich im Hinblick auf die Wachstumsaussichten für die USA, nannten aber auch steigende Löhne, Rohstoffpreise und Logistikkosten als mögliche Hemmschuhe für die Gewinne. Wengleich wir die Fundamentaldaten der US-Wirtschaft weiterhin für solide halten, behalten wir mögliche makroökonomische Risiken im Auge, insbesondere Änderungen in der Handelspolitik, die das künftige Wachstum beeinträchtigen könnten. Im Laufe des Berichtszeitraums übertraf das Portfolio den Index. In 5 von 11 Sektoren wirkte sich die Titelauswahl positiv auf die Wertentwicklung aus. Die Auswahl von Finanz- und Gesundheitswerten leistete den besten Beitrag, während unsere Titel aus den Sektoren zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie hinterherhinkten. Unter den Finanzwerten übertrafen die Quartalsergebnisse der Versicherungsplattform eHealth dank der guten Entwicklung im Segment Medicare des Unternehmens die Erwartungen. Wir halten an unserem positiven Ausblick für das Unternehmen fest, da es weiterhin gute Ergebnisse liefert, die Kosten für die Kundenakquisition sinken und sein Medicare-Geschäft sich weiter gut entwickelt. Unsere Sektorpositionierung ergibt sich aus unserem Bottom-up-Ansatz bei der Titelselektion und hat keine spezifischen Ziele. Die größten Käufe im Berichtszeitraum vor der Schließung erfolgten in den Bereichen Finanzen und Immobilien.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Pacific North of South EM All Cap Equity

Im Berichtszeitraum vom 29. Dezember 2017 bis zum 29. Juni 2018 verlor der MSCI Emerging Net Total Return USD Index („NDUEEGF“, in britischen Pfund gerechnet) 4,32%. Die Anteilsklasse des Fonds erzielte folgende Wertentwicklung:

Nettoerträge bis zum 29. Juni 2018

Anteilsklasse	Auflegungs-	Auflegungs-	Preis am 29.	Ertrag der Anteilsklasse im Berichtszeitraum	Ertrag des Index des Index (währungsbereinigt)
	gs-	gs-	Juni 2018		
GBP Z Accumulating	22. Nov. 2017	10,00€	9,644€	(1,98%)	(4,32%)
GBP Z Distributing	8. März 2018	10,00€	9,703€	(2,97%)	(4,67%)
GBP I Accumulating	2. März 2018	10,00€	9,714€	(2,86%)	(5,47%)

Kommentar des Fondsmanagers

Wenngleich es für die Schwellenländer bislang ein schwieriges Jahr war, glauben wir auch, dass eine Erinnerung daran, Fundamentaldaten eine Rolle spielen, heilsam ist. Ein großer Teil der Schwäche, die wir erlebt haben, war auf Währungsschwankungen zurückzuführen. Wir konzentrieren unsere Bemühungen weiterhin vorwiegend darauf, einzelne Aktien auszuwählen, die in Relation zu ihren langfristigen Aussichten unterbewertet sind.

Januar – In GBP gerechnet stieg der Fonds um 3,2% und lag mit 0,1% knapp hinter dem MSCI Emerging Markets Index. In USD machte der Index eine Rally von 8% und verzeichnete damit die stärkste monatliche Performance seit März 2016 und die beste Performance seit Januar 2012. Die besten Beiträge zur relativen Performance leisteten Positionen in Korea, Mexiko, Thailand und Russland. Der Fonds ist auf all diesen Märkten übergewichtet, aber den größten Teil der Outperformance steuerte die Titelauswahl bei. Gleichzeitig war die Untergewichtung des Fonds in Brasilien eine starke Belastung für die Performance im Vergleich zum Index.

Februar – Im Februar übertraf der Fonds den MSCI Emerging Markets Total Return Index um 0,6%. Dem Fonds kamen seine untergewichteten Positionen in Indien und China während der Korrekturphase dieser Märkte zugute. Auch die Titelauswahl in Indien und Taiwan trug zur relativen Wertentwicklung bei. Dies wurde zum Teil von einer guten Performance Südafrikas ausgeglichen, wo die Märkte von der ordnungsgemäßen Machtübergabe profitierten.

Februar – Im März übertraf der Fonds den MSCI Emerging Markets Total Return Index um 0,15%. Den größten Beitrag zur Outperformance leistete die Untergewichtung in China, in hoch bewerteten Internet-Titeln, die zuvor die Märkte anführten. Während alle Technologiewerte über den Monat zu leiden hatten, hielten sich die Positionen des Fonds in Korea und Taiwan relativ besser. Die Outperformance wurde zum Teil von Anlagen in Russland ausgeglichen, wo der Markt einige seiner vorherigen Gewinne wieder abgeben musste. Unsere stärkste Übergewichtung bleibt Südkorea. Über das vergangene Jahr blieb der koreanische Index jedoch mit 21,3% hinter den 25,3% für den breiteren Schwellenländerindex zurück, und das trotz einer erheblichen Outperformance seitens vieler Aktien mit großer Marktkapitalisierung.

April – Im April blieb der Fonds um 0,4% hinter dem MSCI Emerging Markets Index zurück. Die größte Belastung für die Performance war Russland, wo von der US-Regierung unvergleichliche Sanktionen gegen einzelne Privatunternehmen verhängt wurden. Dem Fonds kam seine Untergewichtung in China zugute sowie seine Positionen in Brasilien, die die Auswirkungen Russlands abmilderten.

In den vergangenen Wochen verlagerte sich der Fokus wieder auf die koreanische Halbinsel. Es scheint so, als habe eine Kombination aus dem Druck Chinas und praktischer Probleme bei Atomtests ein positives Umfeld geschaffen. Dies wirkt sich in Form von besseren Beziehungen zu China bereits vorteilhaft für Südkorea aus. Zudem dürfte mit dem Nachlassen der Spannungen die erneute Öffnung des Marktes für südkoreanische Unternehmen folgen. Wir bleiben in diesem Umfeld bei unserer positiven Einstellung gegenüber Südkorea, da wir auf dem Markt bedeutenden Wert erkennen.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Mai – Im Mai übertraf der Fonds den MSCI Emerging Markets Index um 1,7%. Ein stärkerer Dollar und steigende US-Zinsen erzeugten auf unseren Märkten ein turbulentes Umfeld. Den größten Anteil der Outperformance lieferten unsere untergewichteten Positionen in anfälligen Märkten wie Brasilien, der Türkei und Südafrika. Darüber hinaus kam dem Fonds die starke Wertentwicklung einzelner Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung in Taiwan und Hongkong zugute. Die Verkaufswelle erfasste auch andere relativ schwache Märkte wie Brasilien und Mexiko, die beide aufgrund von Wahlen mit erheblicher politischer Ungewissheit konfrontiert sind. Unter fundamentalen Gesichtspunkten glauben wir jedoch, dass die Korrektur Gelegenheiten schaffen wird.

Juni – Im Juni übertraf der Fonds den MSCI Emerging Markets Index um 0,4%, obwohl sich unsere Märkte im fünften aufeinander folgenden Monat abschwächten. Positionen in Taiwan leisteten den bedeutendsten Beitrag, sowohl durch unsere Übergewichtung auf dem Markt als auch durch unsere Titelauswahl. Die Untergewichtung in Südafrika leistete ebenfalls einen bedeutenden positiven Beitrag, da der Markt aufholte, als das Risiko für bestimmte Schwellenländerwährungen neu bewertet wurde. Interessanterweise haben auch unsere eher positiven Engagements in Russland und Mexiko begonnen zur relativen Performance beizutragen. Die einzige bedeutende Belastung für die Performance war Südkorea, sowohl aufgrund der Allokation als auch aufgrund der Titelauswahl, bei der sich einige unserer Aktien mit kleinerer Marktkapitalisierung über den Monat unterdurchschnittlich entwickelten.

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

	Unternehmen Summe	Überkreuzanlagen USD	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund GBP
Erträge				
Dividendenerträge Zinserträge	3.333.803	–	236.599	617.490
Ausgabenerstattung	19.958	–	2.704	796
Nettogewinn/(-verlust) aus	802.635	–	115.838	151.497
Investitionstätigkeit	(7.268.963)	170.878	(463.233)	(803.976)
(Aufwendungen)/Erträge insgesamt	(3.112.567)	170.878	(108.092)	(34.193)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	(1.055.938)	–	(109.461)	(291.628)
Depotbankgebühren	(118.568)	–	(9.611)	(13.738)
Treuhändergebühren	(31.752)	–	(3.213)	(8.561)
Verwaltungsgebühren	(294.799)	–	(40.876)	(44.209)
Prüfungsgebühren	(43.051)	–	(5.497)	(5.497)
Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren	(65.015)	–	(6.185)	(11.619)
Transferstellengebühren	(240.484)	–	(36.450)	(46.386)
Vertriebsgebühren	(503.014)	–	(67.370)	(229.656)
Verwaltungsratshonorare	(24.085)	–	(2.787)	(6.838)
Auflegungskosten Sonstige	(37.461)	–	(6.090)	(6.090)
Aufwendungen	(44.231)	–	(2.047)	(9.248)
Summe	(2.458.398)	–	(289.587)	(673.470)
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	(30.200)	–	–	–
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	(5.601.165)	170.878	(397.679)	(707.663)
Besteuerung				
Quellensteuern	(230.404)	–	–	–
Netto-(Rückgang)/Zunahme des Inhabern gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	(5.831.569)	170.878	(397.679)	(707.663)

Alle Aktivitäten ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit, mit Ausnahme des XXX, der während des Berichtszeitraums geschlossen wurde. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.

Die beigelegten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund GBP	XXX* USD	Pacific North of South EM All Cap Equity Fund* * USD
Erträge				
Dividendenertrag Zinsertrag	23.697	149.133	88.423	1.837.618
Ausgabenerstattung	2.541	60	1.115	10.479
Nettogewinn/(-verlust) aus Investitionstätigkeit	58.676	107.366	99.484	109.052
	(63.183)	(126.891)	1.944.738	(7.386.849)
Erträge/(Aufwendungen)	21.731	129.668	2.133.760	(5.429.700)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	(12.298)	(65.831)	(78.667)	(320.330)
Depotbankgebühren	(5.532)	(8.535)	(778)	(66.498)
Treuhändergebühren	(367)	(1.948)	(1.762)	(10.675)
Verwaltungsgebühren	(26.238)	(40.153)	(33.771)	(53.376)
Prüfungsgebühren	(4.837)	(5.497)	(7.841)	(5.972)
Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren	(2.455)	(4.668)	(13.923)	(16.921)
Transferstellengebühren	(19.672)	(36.048)	(38.678)	(11.865)
Vertriebsgebühren	(7.445)	(62.462)	–	–
Verwaltungsrats honorare	(306)	(1.634)	–	(8.232)
Auflegungskosten	(1.218)	(6.090)	(7.283)	(3.463)
Sonstige Aufwendungen	3.182	1.880	(26.985)	(8.698)
Summe	(77.186)	(230.986)	(209.688)	(506.030)
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	–	–	–	(30.200)
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern	(55.455)	(101.318)	1.924.072	(5.965.930)
Besteuerung				
Quellensteuern	–	–	(15.277)	(215.127)
Netto-(Rückgang)/Zunahme des Inhabern gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	(55.455)	(101.318)	1.908.795	(6.181.057)

* Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

** Der Pacific North of South EM All Cap Equity Fund wurde am 23. November 2017 aufgelegt, sodass für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2017 keine Vergleichszahlen zur Verfügung stehen.

Alle Aktivitäten ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit, mit Ausnahme des XXX, der während des Berichtszeitraums geschlossen wurde. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2017

	Unternehmen Summe	XXXX* GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund GBP
Erträge				
Dividendenertrag	645.555	116.007	79.403	182.179
Zinsertrag	3.049	–	919	–
Ausgabenerstattung	432.606	149.810	46.690	34.690
Nettogewinn/-verlust aus Anlagetätigkeiten	977.447	442.194	(47.911)	(254.447)
	2.058.657	708.011	79.101	(37.578)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	(194.803)	(36.355)	(20.581)	(39.213)
Depotbankgebühren	(21.824)	(3.009)	(3.447)	(3.447)
Treuhändergebühren	(9.846)	(5.591)	(610)	(1.165)
Treuhändergebühren	(96.827)	(42.318)	(3.048)	(5.830)
Verwaltungsgebühren Prüfungsgebühren	(22.227)	(1.949)	(3.225)	(3.225)
Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren	(81.805)	(8.970)	(15.149)	(15.149)
Transferstellengebühren	(78.897)	(17.100)	(7.849)	(7.849)
Vertriebsgebühren	(81.143)	–	(14.199)	(34.067)
Verwaltungsratshonorare	(23.536)	(1.340)	(4.177)	(4.177)
Auflegungskosten	8.399	39.591	(5.420)	(5.420)
Sonstige Aufwendungen	(155.333)	(56.890)	(19.978)	(19.392)
Summe	(757.842)	(133.931)	(97.683)	(138.934)
Finanzierungskosten				
Zinsaufwand	(101.078)	(100.627)	–	(10)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	1.199.737	473.453	(18.582)	(176.522)
Besteuerung				
Quellensteuer	(23.977)	–	–	–
Netto-Zunahme/(Rückgang) des Inhabern gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	1.175.760	473.453	(18.582)	(176.522)

Alle Aktivitäten ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit, mit Ausnahme des XXXX, der in dem am 30. Juni 2017 endenden Berichtszeitraum geschlossen wurde. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.

* Der XXXX wurde am 12. April 2017 geschlossen.

Die beigelegten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GB P	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund GBP	XXX USD
Erträge			
Dividendenertrag	11.254	60.029	97.174
Zinsertrag	1.428	–	–
Ausgabenerstattung	28.151	50.278	75.212
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagentätigkeiten	(6.085)	(66.268)	1.021.984
	34.748	44.039	1.194.370
Aufwendungen			
Anlageverwaltungsgebühren	(3.332)	(12.724)	(59.923)
Depotbankgebühren	(3.447)	(3.447)	(905)
Treuhändergebühren	(99)	(376)	(1.332)
Verwaltungsgebühren	(497)	(1.879)	(39.891)
Prüfungsgebühren	(3.225)	(3.225)	(3.522)
Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren	(7.882)	(15.149)	(3.563)
Transferstellengebühren	(7.360)	(7.849)	(21.650)
Vertriebsgebühren	(1.758)	(12.444)	–
Verwaltungsratshonorare	(835)	(4.177)	(4.834)
Auflegungskosten	(1.084)	(5.420)	(8.663)
Sonstige Aufwendungen	(6.357)	(18.772)	(14.663)
Summe	(35.876)	(85.462)	(158.946)
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand	–	(27)	(403)
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern	(1.128)	(41.450)	1.035.021
Besteuerung			
Quellensteuer	–	–	(23.977)
Netto-Zunahme/(Rückgang) des Inhabern gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen	(1.128)	(41.450)	1.011.044

Alle Aktivitäten ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit, mit Ausnahme des XXXX, der während des Berichtszeitraums geschlossen wurde. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.

Die beigelegten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Bilanz

Per 30. Juni 2018

	Unterneh men Sum ---	Überkreuzanlagen USD	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund GB P
Kurzfristige Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden	293.459.659	(6.173.894)	29.492.669
Zeitwert Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	548.966	–	16.485
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	11.733	–	–
	294.020.358	(6.173.894)	29.509.154
Guthaben bei Banken und liquide Mittel			
Forderungen:	49.239.909	–	5.942.796
Forderungen aus dem Verkauf von			
Anlagen Forderungen aus dem	2.493.153	–	270.000
Verkauf von Fondsanteilen	2.647.868	–	278.616
Dividendenforderungen	876.510	–	34.622
Vorausgezahlte	63.246	–	1.631
Aufwendungen	1.081.371	–	191.141
Forderungen aus Kapitalrückzahlungen	7.033	–	1.691
Zinsforderungen			
Summe laufendes	350.429.448	(6.173.894)	36.229.651
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: Nicht realisierter Verlust aus			
Devisenterminkontrakten Nicht realisierter Verlust aus			
Differenzkontrakten	(225.183)	–	(39.270)
Bankverbindlichkeiten	(268.750)	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	–	–	–
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen	(3.357.375)	–	(250.586)
Fondsanteilen	(1.079.579)	–	(590.146)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	(1.976.618)	–	(287.790)
Summe laufender	(6.907.505)	–	(1.167.792)
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile			
zurechenbares Nettovermögen	343.521.943	(6.173.894)	35.061.859

Die beigelegten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Bilanz (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund GBP
Kurzfristige Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	79.489.831	3.293.992	18.767.232
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	61.680	495	24.573
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	–	–	–
	79.551.511	3.294.487	18.791.805
Guthaben bei Banken und liquide Mittel			
Forderungen:	15.234.919	586.278	1.901.041
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	1.244.452	26.670	347.272
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	1.047.137	–	86.974
Dividendenforderungen	143.361	2.275	43.520
Vorausgezählte Aufwendungen	6.582	108	2.123
Forderungen aus Kapitalrückzahlungen	194.755	106.269	192.674
Zinsforderungen	–	2.105	–
Summe laufendes	97.422.717	4.018.192	21.365.409
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(99.664)	(3.589)	(25.526)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	(1.421.083)	(8.943)	(376.710)
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsanteilen	(205.110)	–	(22.452)
	(589.480)	(77.087)	(215.021)
Summe laufender	(2.315.337)	(89.619)	(639.709)
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	95.107.380	3.928.573	20.725.700

Die beigelegten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Bilanz (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

	XXX* USD	Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD
Kurzfristige Vermögenswerte		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte: Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	–	126.623.007
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	–	412.673
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	–	11.733
	–	127.047.413
Guthaben bei Banken und liquide Mittel		
Forderungen:	58.600	17.937.535
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	–	782.714
Dividendenforderungen	45	581.022
Vorausgezahlte Aufwendungen	–	49.457
Forderungen aus Kapitalrückzahlungen	58.982	118.230
Zinsforderungen	–	2.021
Summe laufendes	117.627	146.518.392
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:		
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	(3.316)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	–	(268.750)
Bankverbindlichkeiten	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	–	(641.195)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	(117.627)	(315.119)
Summe laufender Verbindlichkeiten	(117.627)	(1.228.380)
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	–	145.290.012

* Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

Die beigelegten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Bilanz (Fortsetzung)

Per 31. Dezember 2017

	Unterneh- men Summe USD	Überkreuzanlagen USD	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund GBP
Kurzfristige Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	253.820.437	(3.007.796)	26.346.112
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Guthaben bei Banken und liquide Mittel	327.971		53.772
Forderungen:	21.019.898		3.742.465
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	20.258		–
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	167.051		50.000
Dividendenforderungen	214.126		16.264
Forderungen aus Kapitalrückzahlungen	750.939		75.304
Zinsforderungen	4.786		1.699
Summe laufendes	276.325.466	(3.007.796)	30.285.616
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(287.489)		(32.148)
Bankverbindlichkeiten	(2.880)		–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	(818.509)		(56.210)
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsanteilen	(32.260)		(4.848)
	(1.388.177)		(187.961)
Summe laufender	(2.529.315)	–	(281.167)
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	273.796.151	(3.007.796)	30.004.449

Die beigelegten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Bilanz (Fortsetzung)

Per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund GBP
Kurzfristige Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	64.799.526	2.992.648	16.161.941
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Guthaben	139.425	5.964	38.486
bei	9.291.210	327.428	1.535.201
Banken und liquide Mittel			
Forderungen:	–	–	–
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	62.940	–	–
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	61.008	1.065	19.173
Dividendenforderungen	43.259	47.594	85.309
Forderungen aus Kapitalrückzahlungen	–	1.839	–
Summe laufendes	74.397.368	3.376.538	17.840.110
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(125.582)	(4.243)	(50.467)
Bankverbindlichkeiten	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	(428.138)	–	(95.352)
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsanteilen	(19.000)	–	–
	(344.203)	(54.818)	(146.763)
Summe laufender	(916.923)	(59.061)	(292.582)
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	73.480.445	3.317.477	17.547.528

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Bilanz (Fortsetzung)

Per 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

	XXXX* USD	XXX USD	Pacific North of South EM All Cap Equity Fund** USD
Kurzfristige Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	–	21.653.517	85.966.106
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten Guthaben bei Banken und liquide Mittel	6.322	307.870	554.734
Forderungen:			
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	–	20.258	–
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	–	–	–
Dividendenforderungen Forderungen aus Kapitalrückzahlungen	6.261	20.751	55.207
Zinsforderungen	122.315	279.275	9.178
	–	–	–
Summe laufendes	134.898	22.302.436	86.585.225
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:			
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	(111)	–
Bankverbindlichkeiten	–	–	(2.880)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	–	(34.320)	–
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsanteilen	–	–	–
	(134.898)	(194.764)	(65.942)
Summe laufender	(134.898)	(229.195)	(68.822)
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	–	22.073.241	86.516.403

* Der XXXX wurde am 12. April 2017 geschlossen.

** Der Pacific North of South EM All Cap Equity Fund wurde am 23. November 2017 aufgelegt.

Die beigegeführten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

	Unternehmen Summe USD	Überkreuzanlagen USD	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund GBP
Auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	273.796.151	(3.007.796)	30.004.449
Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	135.339.313 (54.401.736)	(3.540.298) –	10.711.542 (5.256.453)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Anteilstransaktionen	80.937.577	(3.540.298)	5.455.089
(Rückgang)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens	(5.831.569)	170.878	(397.679)
Währungsumrechnung	(5.380.216)	203.322	–
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraum	343.521.943	(6.173.894)	35.061.859

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund GBP
Auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	73.480.445	3.317.477	17.547.528
Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen	34.151.792	1.311.744	6.613.724
Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(11.817.194)	(645.193)	(3.334.234)
Netto(-Abnahme)/-zunahme aus Anteilstransaktionen	22.334.598	666.551	3.279.490
(Rückgang)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens	(707.663)	(55.455)	(101.318)
Währungsumrechnung	–	–	–
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraum	95.107.380	3.928.573	20.725.700

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

	XXX* USD	Pacific North of South EM All Cap Equity Fund** USD
Auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	22.073.241	86.516.403
Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	1.403.360 (25.385.396)	65.110.185 (155.519)
Netto(-Abnahme)/-zunahme aus Anteilstransaktionen	(23.982.036)	64.954.666
(Rückgang)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens Währungsumrechnung	1.908.795 –	(6.181.057) –
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraum	–	145.290.012

* Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

** Der Pacific North of South EM All Cap Equity Fund wurde am 23. November 2017 aufgelegt, sodass für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2017 keine Vergleichszahlen zur Verfügung stehen.

Die beigegeführten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2017

	Unternehmen Summe USD	XXXX* USD	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund** GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund** GBP
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	22.643.864	15.146.133	–	–
Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen	80.643.181	98	13.393.043	28.089.503
Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(18.774.173)	(15.619.684)	(454.280)	(1.068.869)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Anteilstransaktionen	61.869.008	(15.619.586)	12.938.763	27.020.634
Zunahme/(Rückgang) des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	1.175.760	473.453	(18.582)	(176.522)
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraum	85.688.632	–	12.920.181	26.844.112

* Der XXXX wurde am 12. April 2017 geschlossen.

**Der Fonds wurde am 20. Januar 2017 aufgelegt.

Die beigelegten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2017

	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund* GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund* GBP	XXX USD
Auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	–	–	7.497.731
Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen	2.102.350	8.970.913	12.375.753
Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	–	(565.377)	(441.600)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Anteilstransaktionen	2.102.350	8.405.536	11.934.153
(Abnahme)/Zunahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	(1.128)	(41.450)	1.011.044
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraum	2.101.222	8.364.086	20.442.928

* Der Fonds wurde am 20. Januar 2017 aufgelegt.

Die beigegeführten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

	Unternehmen Summe USD	Überkr eu anlagen	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund GBP
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit Zunahme/(Rückgang) des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	(5.831.569)	170.878	(397.679)	(707.663)
Anpassung aufgrund von: Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente	(44.209.698) (22.548)	3.166.098 –	(3.222.181) 44.409	(14.941.812) 51.827
Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	(50.063.815)	3.336.976	(3.575.451)	(15.597.648)
Veränderung der Forderungen Veränderung der Verbindlichkeiten	(1.098.429) 634.177	– –	(135.818) 99.829	(240.431) 245.310
Eingehender Cashflow (netto) aus Geschäftstätigkeit	(50.528.067)	3.336.976	(3.611.440)	(15.592.769)
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeiten Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile Zahlungen für die Rücknahme von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen	132.789.045 (53.313.510)	(3.540.298) –	10.482.926 (4.671.155)	33.167.595 (11.631.117)
Netto-Zuflüsse aus Finanzierungstätigkeit	79.475.535	–	5.811.771	21.536.478
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	28.947.468	(203.322)	2.200.331	5.943.709
Überleitung der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum Netto-Zahlungsmittel zu Beginn des Berichtszeitraums Währungsumrechnungseffekte Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums	21.017.018 (724.577) 49.239.909	– 203.322 –	3.742.465 – 5.942.796	9.291.210 – 15.234.919
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Bilanz Kontoüberziehung – Bilanz	49.239.909 –	– –	5.942.796 –	15.234.919 –
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Kapitalflussrechnung	49.239.909	–	5.942.796	15.234.919
<i>Zusätzliche Informationen</i>				
Zinseinnahmen	15.374	–	1.874	915
Zinszahlungen	(32.653)	–	–	–
Dividendeneinnahmen	3.827.062	–	437.913	1.000.085
Steuerzahlungen	(15.277)	–	–	–

Die beigelegten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GBP P	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund GBP	XXX* USD	XXXX*** USD
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit Zunahme/(Rückgang) des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	(55.455)	(101.318)	1.908.795	–
Anpassung aufgrund von: Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(319.071)	(2.671.206)	21.639.456	–
Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente	4.815	(11.028)	6.383	–
Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	(369.711)	(2.783.552)	23.554.634	–
Veränderung der Forderungen	(60.151)	(133.835)	240.998	128.576
Veränderung der Verbindlichkeiten	22.161	68.258	(77.137)	(134.898)
Eingehender Cashflow (netto) aus Geschäftstätigkeit	(407.701)	(2.849.129)	23.718.495	(6.322)
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeiten Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	1.311.744	6.526.751	1.417.631	–
Zahlungen für die Rücknahme von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen	(645.193)	(3.311.782)	(25.385.396)	–
Netto-Zuflüsse aus Finanzierungstätigkeit	666.551	3.214.969	(23.967.765)	–
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	258.850	365.840	(249.270)	(6.322)
Überleitung der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum	327.428	1.535.201	307.870	6.322
Netto-Zahlungsmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	–	–	–	–
Währungsumrechnungseffekte	586.278	1.901.041	58.600	–
Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums	–	–	–	–
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Bilanz Kontoüberziehung – Bilanz	586.278	1.901.041	58.600	–
	–	–	–	–
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Kapitalflussrechnung	586.278	1.901.041	58.600	–
<i>Zusätzliche Informationen</i>				
Zinseinnahmen	2.190	66	–	–
Zinszahlungen	–	2.176	1.115	–
Dividendeneinnahmen Steuerzahlungen	54.257	247.888	321.606	–
	–	–	(15.277)	–

* Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

** Der Pacific North of South EM All Cap Equity Fund wurde am 23. November 2017 aufgelegt, sodass für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2017 keine Vergleichszahlen zur Verfügung stehen.

*** Der XXXX wurde am 12. April 2017 geschlossen.

Die beigelegten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Pacific North
of South EM
All Cap Equity
Fund**
USD

Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit	
Zunahme/(Rückgang) des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	(6.181.057)
Anpassung aufgrund von:	
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(40.015.706)
Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente	(152.340)
Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	(46.349.103)
Veränderung der Forderungen	(686.291)
Veränderung der Verbindlichkeiten	249.123
Eingehender Cashflow (netto) aus Geschäftstätigkeit	(46.786.271)
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeiten Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter	
Anteile Zahlungen für die Rücknahme von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen	64.327.471
	(155.519)
Netto-Zuflüsse aus Finanzierungstätigkeit	64.171.952
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	17.385.681
Überleitung der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum	551.854
Netto-Zahlungsmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	–
Währungsumrechnungseffekte	17.937.535
Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums	
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Bilanz	17.937.535
Kontoüberziehung – Bilanz	–
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Kapitalflussrechnung	17.937.535
<i>Zusätzliche Informationen</i>	
Zinseinnahmen	8.458
Zinszahlungen	(36.751)
Dividendeneinnahmen	1.119.963
Steuerzahlungen	–

* Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

** Der Pacific North of South EM All Cap Equity Fund wurde am 23. November 2017 aufgelegt, sodass für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2017 keine Vergleichszahlen zur Verfügung stehen.

*** Der XXXX wurde am 12. April 2017 geschlossen.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2017

	Unterneh- men Summe USD	XXXX* USD	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund** GBP
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit			
Zunahme/(Abnahme) des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	1.175.760	473.453	(18.582)
Anpassung aufgrund von:			
Veränderung der Barmittel bei Maklern	4.796.240	4.796.240	–
Veränderung der Barsicherheiten	2.650.000	2.650.000	–
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(66.333.742)	7.024.572	(12.105.329)
Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente	705.566	777.517	(4.456)
Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	(57.006.176)	15.721.782	(12.128.367)
Veränderung der Forderungen Veränderung der Verbindlichkeiten	(135.888) 484.601	239.158 23.308	(58.766) 86.087
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeiten	(56.657.463)	15.984.248	(12.101.046)
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeiten			
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare gewinnberechtigter Anteile	79.769.662 (18.919.094)	98 (15.619.684)	13.351.777 (446.280)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	60.850.568	(15.619.586)	12.905.497
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	4.193.105	364.662	804.451
Ableich der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum			
Netto-Zahlungsmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	293.494	142.473	–
Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums	4.486.599	507.135	804.451
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Kapitalflussrechnung	4.486.599	507.135	804.451
<i>Zusätzliche Informationen</i>			
Zinseinnahmen	(2.167)	–	(606)
Zinszahlungen	(8.752)	(8.349)	–
Dividendeneinnahmen	(583.564)	143.130	68.224
Dividendenzahlungen	(14.847)	(14.847)	–
Steuerzahlungen	135.970	159.947	–

* Der XXXX wurde am 12. April 2017 geschlossen.

**Der Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund wurde am 20. Januar 2017 aufgelegt.

Die beigegeführten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund** GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund** GBP
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit		
Zunahme/(Abnahme) des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	(176.522)	(1.128)
Anpassung aufgrund von:		
Veränderung der Barmittel bei Maklern	–	–
Veränderung der Barsicherheiten	–	–
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente	(25.056.312) (33.417)	(1.985.518) (1.844)
Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	(25.266.251)	(1.988.490)
Veränderung der Forderungen Veränderung der Verbindlichkeiten	(71.961) 121.136	(30.359) 33.747
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeiten	(25.217.076)	(1.985.102)
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeiten		
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	27.938.338	2.102.350
Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	(1.068.869)	–
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	26.869.469	2.102.350
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	1.652.393	117.248
Abgleich der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum		
Netto-Zahlungsmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	–	–
Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums	1.652.393	117.248
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Kapitalflussrechnung	1.652.393	117.248
<i>Zusätzliche Informationen</i>		
Zinseinnahmen	(10)	(1.025)
Zinszahlungen	–	–
Dividendeneinnahmen	144.908	10.562
Dividendenzahlungen	–	–
Steuerzahlungen	–	–

** Die Fonds wurden am 20. Januar 2017

Die beigelegten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund** GBP	XXX** GBP
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit		
Zunahme/(Abnahme) des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	(41.450)	1.011.044
Anpassung aufgrund von:		
Veränderung der Barmittel bei Maklern	–	–
Veränderung der Barsicherheiten	–	–
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente	(7.655.350) (10.296)	(12.564.229) (6.988)
Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	(7.707.096)	(11.560.173)
Veränderung der Forderungen	(65.169)	(81.152)
Veränderung der Verbindlichkeiten	74.969	50.904
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Betriebstätigkeiten	(7.697.296)	(11.590.421)
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeiten		
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	8.634.096	12.189.700
Zahlungen für zurückgenommene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	(565.377)	(596.912)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	8.068.719	11.592.788
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	371.423	2.367
Abgleich der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum		
Netto-Zahlungsmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	–	151.022
Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums	371.423	153.389
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Kapitalflussrechnung	371.423	153.389
Zusätzliche Informationen		
Zinseinnahmen Zinszahlungen	(27)	–
Dividendeneinnahmen	–	–
Dividendenzahlungen	45.139	(403)
Steuerzahlungen	–	91.234
	–	(23.977)

** Die Fonds wurden am 20. Januar 2017

Die beigegeführten Erläuterungen sind fester Bestandteil dieses Halbjahresberichts.



Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Der Pacific Capital UCITS Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 24. November 2014 in Irland als Aktiengesellschaft gemäß dem Companies Act von 2014 in der aktuellen Fassung (der „Companies Act“) mit der Registrierungsnummer 553111 gegründet. Sofern in diesem Bericht nichts anderes bestimmt wird, haben alle Fachbegriffe dieselbe Bedeutung wie im Prospekt der Gesellschaft vom 3. Januar 2018 (der „Prospekt“).

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. Die Gesellschaft ist von der Zentralbank von Irland zugelassen im Rahmen der OGAW-Verordnungen und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Paragraph 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“).

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen ihren Teilfonds (jeder einzelne davon ein „Fonds“, alle zusammen die „Fonds“).

Zum 30. Juni 2018 bestand die Gesellschaft aus fünf Fonds wie im Folgenden im Einzelnen

Fond	Auflegungsdatum
Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund Pacific	20. Januar 17
Multi-Asset Accumulator – Core Fund	20. Januar 17
Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund Pacific	20. Januar 17
Multi-Asset Accumulator – Plus Fund	20. Januar 17
Pacific North of South EM All Cap Equity	23. November 17
XXX*	30. Oktober 15

* Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

Zum 30. Juni 2018 hatten die Fonds folgende aktive Klassen:

Fond	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund	AUD Institutional Klasse	20. Januar 2017
	EUR C Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR D1 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR D3 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR Institutional Klasse	20. Januar 2017
	GBP A Klasse	8. September 2017
	GBP C Klasse	20. Januar 2017
	GBP E Klasse	25. Mai 2018
	GBP D1 Klasse	20. Januar 2017
	GBP D3 Klasse	20. Januar 2017
	GBP Institutional Klasse	20. Januar 2017
	GBP Z Klasse	20. Januar 2017
	USD A Hedged Klasse	16. November 2017
	USD C Hedged Klasse	20. Januar 2017
	USD D1 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	USD D3 Hedged Klasse	20. Januar 2017
USD Institutional Klasse	20. Januar 2017	

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

(Fortsetzung)

	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund	AUD D1 Hedged Klasse	31. August 2017
	AUD Institutional Klasse	20. Januar 2017
	EUR C Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR D1 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR D3 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR E Klasse	22. Juni 2018
	EUR Institutional Klasse	17. August 2017
	GBP A Klasse	30. August 2017
	GBP C Klasse	20. Januar 2017
	GBP D1 Klasse	20. Januar 2017
	GBP D3 Klasse	20. Januar 2017
	GBP E Klasse	14. Juni 2018
	GBP Institutional Klasse	20. Januar 2017
	GBP Z Klasse	20. Januar 2017
	USD A Hedged Klasse	30. August 2017
	USD C Hedged Klasse	20. Januar 2017
	USD D1 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	USD D3 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	USD Institutional Klasse	20. Januar 2017
	Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund	GBP A Klasse
GBP D1 Klasse		20. Januar 2017
GBP D2 Klasse		13. März 2017
GBP Institutional Klasse		20. Januar 2017
USD D2 Hedged Klasse		27. Juli 2017
USD Institutional Hedged Klasse*		2. März 2018
Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund	AUD D1 Hedged Klasse	24. Juni 2017
	AUD Institutional Klasse	20. Januar 2017
	EUR C Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR D1 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR D3 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR Institutional Klasse	4. Oktober 2017
	GBP A Klasse	21. Juni 2018
	GBP C Klasse	20. Januar 2017
	GBP D1 Klasse	20. Januar 2017
	GBP D3 Klasse	20. Januar 2017
	GBP Institutional Klasse	20. Januar 2017
	GBP Z Klasse	20. Januar 2017
	USD A Hedged Klasse	28. November 2017
	USD C Hedged Klasse	20. Januar 2017
	USD D1 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	USD D3 Hedged Klasse	20. Januar 2017
USD Institutional Klasse	20. Januar 2017	
Pacific North of South EM All Cap Equity	GBP Z Klasse	23. November 2017
	GBP Z Distributing Klasse	9. März 2018
	GBP Institutional Klasse	3. März 2018

* Die USD Institutional Hedged Klasse wurde am 6. Oktober 2017 deaktiviert und am 2. März 2018 wieder aktiviert.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Anlageziele

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

Der Fonds positioniert sich in der Regel in einem geringeren Umfang in Gewinnen an den Aktienmärkten. Dieses Engagement beläuft sich auf 20% bis 60% des Nettoinventarwerts („NIW“), das restliche Vermögen wird in Festzinsanlagen oder andere Anlageklassen investiert.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

Der Teilfonds positioniert sich in der Regel in einem ausgewogeneren Umfang in Gewinnen an den Aktienmärkten. Dieses Engagement beläuft sich auf 40% bis 85% des NIW, das restliche Vermögen wird in Festzinsanlagen oder andere Anlageklassen investiert.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

Der Fonds positioniert sich in der Regel vergleichsweise in geringem Umfang in Gewinnen an den Aktienmärkten. Dieses Engagement beläuft sich auf bis zu 35% des NIW, das restliche Vermögen wird in Festzinsanlagen oder andere Anlageklassen investiert.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

Der Fonds geht in der Regel ein stärkeres Engagement an den Aktienmärkten ein, wobei dieses Engagement bis zu 100 % des Nettoinventarwerts betragen kann.

XXX*

Anlageziel des Fonds war die Generierung von Erträgen, die langfristig über denen des Russell 2000 Index liegen. Um dieses Ziel zu erreichen, legte der Fonds hauptsächlich in US-Aktien und aktienbezogene Wertpapiere an, die an anerkannten Märkten notiert sind, sowie in Finanzderivate.

Pacific North of South EM All Cap Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er vorrangig in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere (wie etwa Optionsscheine und Bezugsrechte) in Schwellenländern investiert. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens kurzfristig anlegen. Der Fonds kann ferner bis zu 15% seines Nettovermögens in Festzinsanlagen und Vorzugsaktien anlegen.

Es kann nicht garantiert werden, dass die Fonds ihre Anlageziele erreichen.

Ausführliche Informationen über die Anlageziele und Anlagepolitik der Fonds sind im Prospekt und den zugehörigen Nachträgen beschrieben.

2. BILANZIERUNGSGRUNDLAGE

Der verkürzte Zwischenbericht zum 30. Juni 2018 ist ungeprüft.

Der gesetzlich vorgeschriebene Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board („IASB“) herausgegebenen International Financial Reporting Standards (IFRS), deren Verwendung in der Europäischen Union verabschiedet wurde, und den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee des IASB erstellt. Speziell wurde dieser Abschluss in Übereinstimmung mit IAS (International Accounting Standards) 34 über die Zwischenberichterstattung erstellt.

Die bei der Erstellung dieses Abschlusses verwendeten Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auch im jüngsten Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 verwendet wurden. Seit dem Datum des jüngsten Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 hat es keine Änderungen an den Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren gegeben. Das Format dieses Abschlusses weicht in einigen Punkten von dem des jüngsten Abschlusses ab, da die Erläuterungen zum Abschluss in zusammengefasster Form dargestellt sind.

* Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

2. GRUNDLAGEN DER ERSTELLUNG

Die in der Bilanz enthaltenen Vergleichszahlen beziehen sich auf das Vorjahr zum 31. Dezember 2017, während sich die Vergleichszahlen in der Gesamtergebnisrechnung, in der Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens und in der Kapitalflussrechnung auf den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 30. Juni 2017 beziehen.

Dieser Abschluss wird in US-Dollar („USD“) vorgelegt. Für die Erstellung der Bilanz der Gesellschaft werden die Bilanzen der einzelnen Fonds, die nicht in der Darstellungswährung geführt werden, anhand der Wechselkurse vom 30. Juni 2018 in US-Dollar umgerechnet und für die Erstellung der Bilanz der Gesellschaft kumuliert. Bei der Erstellung der Gesamtergebnisrechnung der Gesellschaft, der Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens der Gesellschaft und der Kapitalflussrechnung der Gesellschaft anhand der Bücher der einzelnen Fonds werden die durchschnittlichen Wechselkurse des Berichtszeitraums verwendet.

Der Halbjahresbericht wurde auf Basis der Unternehmensfortführung nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung bestimmter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert. Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen. Daher wurde sein Abschluss nach dem Grundsatz der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt.

Die Gesellschaft muss bei der Erstellung eines Abschlusses in Übereinstimmung mit den IFRS für die Rechnungslegung relevante Schätzungen durchführen und Annahmen bestimmen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen. Nach Ansicht der Mitglieder des Verwaltungsrats sind die für die Erstellung des Abschlusses verwendeten Schätzungen angemessen und vorsichtig.

Neue übernommene Rechnungslegungsstandards und Interpretationen

Die Änderungen an IAS 7, „Kapitalflussrechnung“, wurden für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen, wirksam. Diese Änderungen verlangen von berichtenden Einheiten Offenlegungen, die Nutzern von Abschlüssen ermöglichen, Veränderungen einzuschätzen. Die Übernahme dieser Änderungen hatten keinen wesentlichen Einfluss auf die Halbjahresabschlüsse der Fonds.

Es gab keine anderen neuen Standards oder Änderungen an bestehenden Standards, die für das am 1. Januar 2018 beginnende Geschäftsjahr wirksam waren.

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die für das am 1. Januar 2018 beginnende Geschäftsjahr wirksam sind IFRS 9 „Finanzinstrumente“ wurde im Juli 2014 herausgegeben und wird für Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, wirksam. Der neue Standard wird voraussichtlich keine bedeutenden Auswirkungen auf die Finanzlage oder die Performance der Gesellschaft oder auf Offenlegungen in ihren Abschlüssen haben.

Der oben erwähnte Standard wird keine Auswirkung auf die Finanzlage oder die Performance der Gesellschaft haben.

Es gibt keine anderen Standards, Interpretationen oder Änderungen an bestehenden Standards, die noch nicht wirksam sind und von denen erwartet wird, dass sie eine wesentliche Auswirkung für die Gesellschaft haben werden.

3. WECHSELKURSE

Folgende Wechselkurse zum USD galten am 30. Juni 2018 bzw. am 31. Dezember 2017:

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Australischer Dollar („AUD“)	1,353455	1,278527
Britisches Pfund („GBP“)	0,757432	0,739235
Kanadischer Dollar (CAD)	1,31545	–
Chinesischer Yuan („CNY“)	6,625300	6,512000
Euro („EUR“)	0,856494	0,832778
Hongkong-Dollar („HKD“)	7,845450	7,817300
Indonesische Rupiah („IDR“)	14.330,000	13.567,500000

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

3. WECHSELKURSE (Fortsetzung)

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Japanischer Yen („JPY“)	110,765000	112,650000
Mexikanischer Peso („MXN“)	19,65575	19,5655
Malaysischer Ringgit („MYR“)	4,039500	4,047000
Norwegische Krone („NOK“)	8,150400	8,179350
Nigerianischer Naira (NGN)	361,500000	–
Philippinischer Peso („PHP“)	53,367500	49,920000
Singapur-Dollar („SGD“)	1,363500	1,336400
Südkoreanischer Won („KRW“)	1.114,500000	1.070,550000
Südafrikanischer Rand (ZAR)	13,70625	–
Schweizer Franken („CHF“)	0,992950	0,974500
Taiwanesischer Dollar („TWD“)	30,488500	29,758500
Thailändischer Baht („THB“)	33,130000	32,590000

Die durchschnittlichen Wechselkurse zum USD für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017:

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Britisches Pfund („GBP“)	0,757432	0,739235

4. ANTEILSKAPITAL

Rücknahmefähige Anteile und das den Inhabern rücknahmefähiger Anteile zuzuschreibende Nettovermögen

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zum NIW, den umlaufenden Anteilen und dem NIW je Anteil jedes rückkaufbaren gewinnberechtigten Fondsanteils am 30. Juni 2018, 31. Dezember 2017 und 30. Juni 2017.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

AUD Institutional	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	143.678 AUD	AUD 103.140	AUD 116.504
Anteile im Umlauf NIW pro Anteil	13.747	9.799	11.406
	10,45 AUD	10,53 AUD	10,21 AUD
EUR C Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	4.286 EUR	4.393 EUR	4.347 EUR
Anteile im Umlauf NIW pro Anteil	432	432	432
	9,93 EUR	10,18 EUR	10,07 EUR
EUR D1 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	719.311 EUR	664.266 EUR	423.279 EUR
Anteile im Umlauf NIW pro Anteil	71.941	64.986	41.954
	10,00 EUR	10,22 EUR	10,09 EUR
EUR D3 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	1.326.058 EUR	1.196.325 EUR	466.726 EUR
Anteile im Umlauf NIW pro Anteil	132.624	117.045	46.263
	10,00 EUR	10,22 EUR	10,09 EUR
EUR Institutional	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	473.248 EUR	424.603 EUR	287.733 EUR
Anteile im Umlauf NIW pro Anteil	47.202	41.584	28.637
	10,03 EUR	10,21 EUR	10,05 EUR

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

4. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

GBP A Class	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	1.440.821 GBP	1.466,27 GBP	–
Anteile im Umlauf	145.564	145.909	–
NIW pro Anteil	9,90 GBP	10,05 GBP	–
GBP C	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	213,350 GBP	26.925 GBP	15.339 GBP
Anteile im Umlauf	21.197	2.623	1.518
NIW pro Anteil	10,07 GBP	10,27 GBP	10,11 GBP
GBP E	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	377.608 GBP	–	–
Anteile im Umlauf	38.144	–	–
NIW pro Anteil	9,90 GBP	–	–
GBP D1 Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	5.852.034 GBP	4.522.020 GBP	2.317.745 GBP
Anteile im Umlauf	577.503	438.596	228.911
NIW pro Anteil	10,13 GBP	10,31 GBP	10,13 GBP
GBP D3	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	9.915.749 GBP	8.277.609 GBP	3.783.893 GBP
Anteile im Umlauf	978.463	802.843	373.709
NIW pro Anteil	10,13 GBP	10,31 GBP	10,13 GBP
GBP Institutional Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	11.807.205 GBP	11.223.964 GBP	4.795.477 GBP
Anteile im Umlauf	1.152.638	1.080.884	472.014
NIW pro Anteil	10,24 GBP	10,38 GBP	10,16 GBP
GBP Z. Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	408.325 GBP	413,31 GBP	50.808 GBP
Anteile im Umlauf	40.594	40.594	5.108
NIW pro Anteil	10,06 GBP	10,21 GBP	9,95 GBP
USD A Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	233.071 USD	158.311 USD	–
Anteile im Umlauf	23.227	15.651	–
NIW pro Anteil	10,04 USD	10,12 USD	–
USD C Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	423.058 USD	104.128 USD	92.091 USD
Anteile im Umlauf	41.352	10.056	9.090
NIW pro Anteil	10,23 USD	10,36 USD	10,13 USD
USD D1 Hedged Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	865.300 USD	840.323 USD	88.030 USD
Anteile im Umlauf	84.039	80.809	8.673
NIW pro Anteil	10,30 USD	10,40 USD	10,15 USD

* Die GBP E Klasse wurde am 25. Mai

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

4. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

USD D3 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	1.235.246 USD	842.891 USD	636.726 USD
Anteile im Umlauf	119.969	81.049	62.734
NIW pro Anteil	10,30 USD	10,40 USD	10,15 USD
USD Institutional Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	854.550 USD	735.903 USD	287.501 USD
Anteile im Umlauf	82.112	70.266	28.230
NIW pro Anteil	10,41 USD	10,47 USD	10,18 USD

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

AUD D1 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	135.117 AUD	AUD 136.335	–
Anteile im Umlauf	13.398	13.398	–
NIW pro Anteil	10,09 AUD	10,18 AUD	–
AUD Institutional	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	309.102 AUD	AUD 178.506	AUD 140.900
Anteile im Umlauf	29.197	16.778	13.787
NIW pro Anteil	10,59 AUD	10,64 AUD	10,22 AUD
EUR C Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	17.699 EUR	9.341 EUR	4.353 EUR
Anteile im Umlauf	1.756	907	432
NIW pro Anteil	10,08 EUR	10,30 EUR	10,09 EUR
EUR D1 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	1.778.246 EUR	1.217.972 EUR	714.690 EUR
Anteile im Umlauf	175.347	117.790	70.756
Umlauf NIW pro Anteil	10,14 EUR	10,34 EUR	10,10 EUR
EUR D3 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	3.528.519 EUR	3.230.555 EUR	1.514.848 EUR
Anteile im Umlauf	348.125	312.563	150.024
NIW pro Anteil	10,14 EUR	10,34 EUR	10,10 EUR
EUR E	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	4.429 EUR	–	–
Anteile im Umlauf	444	–	–
NIW pro Anteil	9,97 EUR	–	–
EUR Institutional	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	2.802.864 EUR	103.012 EUR	–
Anteile im Umlauf	282.194	10.217	–
NIW pro Anteil	9,93 EUR	10,08 EUR	–

* Die EUR E Klasse wurde am 22. Juni 2018

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

4. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

GBP A	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	3.118.727 GBP	1.181.366 GBP	–
Anteile im Umlauf	310.971	116.355	–
NIW pro Anteil	10,03 GBP	10,15 GBP	–
GBP C	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	1.495.344 GBP	50.728 GBP	9.100 GBP
Anteile im Umlauf	146.320	4.884	900
NIW pro Anteil	10,22 GBP	10,39 GBP	10,12 GBP
GBP D1	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	GBP 12.860.258	GBP 10.534.642	3.650.140 GBP
Anteile im Umlauf	1.250.192	1.009.271	359.971
NIW pro Anteil	10,29 GBP	10,44 GBP	10,14 GBP
GBP D3	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	GBP 37.039.979	GBP 35.416.884	GBP 12.923.096
Anteile im Umlauf	3.600.831	3.393.121	1.274.447
NIW pro Anteil	10,29 GBP	10,44 GBP	10,14 GBP
GBPE	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	240.673 GBP	–	–
Anteile im Umlauf	24.374	–	–
NIW pro Anteil	9,87 GBP	–	–
GBP Institutional Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	20.130.011 GBP	12.745.717 GBP	4.197.161 GBP
Anteile im Umlauf	1.935.893	1.212.561	412.561
NIW pro Anteil	10,40 GBP	10,51 GBP	10,17 GBP
GBP Z	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	566.316 GBP	78.747 GBP	76.101 GBP
Anteile im Umlauf	55.584	7.655	7.655
NIW pro Anteil	10,19 GBP	10,29 GBP	9,94 GBP
USD A Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	2.369.299 USD	1.952.916 USD	–
Anteile im Umlauf	233.875	191.629	–
NIW pro Anteil	10,13 USD	10,19 USD	–
USD C Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	421.816 USD	314.792 USD	100.145 USD
Anteile im Umlauf	40.735	30.078	9.878
NIW pro Anteil	10,36 USD	10,47 USD	10,14 USD

* Die GBP E Klasse wurde am 14. Juni

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

4. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

USD D1 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	3.400.338 USD	2.099.472 USD	575.040 USD
Anteile im Umlauf	326.131	199.701	56.599
pro Anteil	10,43 USD	10,51 USD	10,16 USD
USD D3 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	5.925.429 USD	5.500.310 USD	2.523.894 USD
Anteile im Umlauf	567.774	522.718	248.176
NIW pro Anteil	10,44 USD	10,52 USD	10,17 USD
USD Institutional Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	4.011.609 USD	2.634.287 USD	1.923.755 USD
Anteile im Umlauf	380.591	248.829	188.740
NIW pro Anteil	10,54 USD	10,59 USD	10,19 USD

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

GBP A	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	2.420 GBP	–	–
Anteile im Umlauf	243	–	–
NIW pro Anteil	9,95 GBP	–	–
GBP D1	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	1.166.095 GBP	1.336.682 GBP	731.215 GBP
Anteile im Umlauf	116.748	131.194	72.402
NIW pro Anteil	9,99 GBP	10,19	10,10 GBP
GBP D2	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	723.540 GBP	508.750 GBP	166.017 GBP
Anteile im Umlauf	73.224	50.499	16.625
NIW pro Anteil	9,88 GBP	10,07 GBP	9,99 GBP
GBP Institutional Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	1.766.805 GBP	1.358.369 GBP	1.184.712 GBP
Anteile im Umlauf	174.969	132.383	116.916
pro Anteil	10,09 GBP	10,26 GBP	10,13 GBP
USD D2 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	217.539 USD	153.774 USD	–
Anteile im Umlauf	21.853	15.257	–
NIW pro Anteil	9,96 USD	10,08 USD	–
USD Institutional Hedged Klasse**	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	138.550 USD	–	25.041 USD
Anteile im Umlauf	13.858	–	2.500
NIW pro Anteil	10,00 USD	–	10,02 USD

* Die GBP A Klasse wurde am 15. Juni 2018 aufgelegt.

** Die USD Institutional Hedged Klasse wurde am 6. Oktober 2017 deaktiviert und am 2. März 2018 wieder aktiviert.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

4. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
AUD D1 Hedged			
NIW	187.681 AUD	AUD 188.870	AUD 78.806
Anteile im Umlauf	18.229	18.229	8.000
NIW pro Anteil	10,30 AUD	10,36 AUD	9,85 AUD
AUD Institutional			
NIW	70.861 AUD	AUD 71.041	AUD 67.313
Anteile im Umlauf	6.569	6.569	6.569
NIW pro Anteil	10,79 AUD	10,82 AUD	10,25 AUD
EUR C Hedged			
NIW	166.445 EUR	100.540 EUR	4.354 EUR
Anteile im Umlauf	16.245	9.626	432
NIW pro Anteil	10,25 EUR	10,45 EUR	10,09 EUR
EUR D1 Hedged			
NIW	1.294.630 EUR	1.067.769 EUR	592.482 EUR
Anteile im Umlauf	125.269	101.595	58.516
NIW pro Anteil	10,34 EUR	10,51 EUR	10,13 EUR
EUR D3 Hedged			
NIW	2.100.035 EUR	2.170.530 EUR	337.087 EUR
Anteile im Umlauf	203.452	206.753	33.322
NIW pro Anteil	10,32 EUR	10,50 EUR	10,12 EUR
EUR Institutional			
NIW	590.481 EUR	30.791 EUR	–
Anteile im Umlauf	58.712	3.025	–
NIW pro Anteil	10,06 EUR	10,18 EUR	–
GBP A			
NIW	96.742 GBP	–	–
Anteile im Umlauf	9.674	–	–
NIW pro Anteil	10,00 GBP	–	–
GBP C			
NIW	7.577 GBP	7.690 GBP	2.538 GBP
Anteile im Umlauf	728	728	250
NIW pro Anteil	10,41 GBP	10,57 GBP	10,15 GBP
GBP D1			
NIW	3.404.254 GBP	3.214.623 GBP	2.055.430 GBP
Anteile im Umlauf	324.758	302.926	202.142
NIW pro Anteil	10,48 GBP	10,61 GBP	10,17 GBP

* Die GBP A Klasse wurde am 21. Juni 2018

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

4. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

GBP D3	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	8.015.144 GBP	6.397.181 GBP	3.196.006 GBP
Anteile im Umlauf	764.508	602.830	314.314
NIW pro Anteil	10,48 GBP	10,61 GBP	10,17 GBP
GBP Institutional Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	1.138.376 GBP	921.970 GBP	596.323 GBP
Anteile im Umlauf	107.426	86.268	58.451
NIW pro Anteil	10,60 GBP	10,69 GBP	10,20 GBP
GBP Z	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	173.833 GBP	100.380 GBP	50.874 GBP
Anteile im Umlauf	16.784	9.622	5.116
NIW pro Anteil	10,36 GBP	10,43 GBP	9,94 GBP
USD A Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	582.077 USD	583.946 USD	–
Anteile im Umlauf	57.629	57.629	–
NIW pro Anteil	10,10 USD	10,13 USD	–
USD C Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	327.875 USD	67.950 USD	4.621 USD
Anteile im Umlauf	31.058	6.388	455
NIW pro Anteil	10,56 USD	10,64 USD	10,17 USD
USD D1 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	388.731 USD	939.815 USD	359.465 USD
Anteile im Umlauf	36.578	87.947	35.287
NIW pro Anteil	10,63 USD	10,69 USD	10,19 USD
USD D3 Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	2.401.840 USD	2.237.463 USD	1.248.625 USD
Anteile im Umlauf	226.074	209.453	122.611
NIW pro Anteil	10,62 USD	10,68 USD	10,18 USD
USD Institutional Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	1.677.740 USD	1.262.947 USD	409.224 USD
Anteile im Umlauf	156.178	117.364	40.038
NIW pro Anteil	10,74 USD	10,76 USD	10,22 USD

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

4. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

XXX**

GBP B Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	Geschlossen	409.667 GBP	324.284 GBP
Anteile im Umlauf	Geschlossen	3.114	2.672
NIW pro Anteil	Geschlossen	131,57 GBP	121,37 GBP
<hr/>			
GBP B Unhedged Klasse	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	Geschlossen	7.188.235 GBP	6.352.843 GBP
Anteile im Umlauf	Geschlossen	47.774	44.255
NIW pro Anteil	Geschlossen	150,46 GBP	143,55 GBP
<hr/>			
USD B Hedged	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	Geschlossen	11.795.181 USD	11.769.679 USD
Anteile im Umlauf	Geschlossen	87.426	95.225
NIW pro Anteil	Geschlossen	134,92 USD	123,60 USD

** Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund*

GBP Z	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	GBP 109.31.428	GBP 63.955.953	–
Anteile im Umlauf	11.310.989	6.487.239	–
NIW pro Anteil	9,66 GBP	9,86 GBP	–
<hr/>			
GBP Z Distribution	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	636.570 GBP	–	–
Anteile im Umlauf	65.605	–	–
NIW pro Anteil	9,70 GBP	–	–
<hr/>			
GBP Institutional	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2017
NIW	97.306 GBP	–	–
Anteile im Umlauf	10.017	–	–
NIW pro Anteil	9,71 GBP	–	–

* Der Pacific North of South EM All Cap Equity Fund wurde am 23. November 2017 aufgelegt, sodass für den am 30. Juni 2017 endenden Berichtszeitraum keine Vergleichszahlen zur Verfügung stehen.

*** Auflegung der Anteilsklasse am 9. März 2018

**** Auflegung der Anteilsklasse am 3. März 2018

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

5. EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT

Der Anlageverwalter und die Unteranlageverwalter dürfen für die Fonds und vorbehaltlich der in den OGAW-Vorschriften enthaltenen Bedingungen und Grenzen Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit Wertpapieren zu Absicherungszwecken (um den Fonds vor Schwankungen des Marktwerts oder Fremdwährungsrisiken zu schützen oder die daraus resultierende Haftung so gering wie möglich zu halten) oder für eine effiziente Portfolioverwaltung verwenden.

Die Fonds dürfen Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihvereinbarungen ausschließlich gemäß den von der Zentralbank für Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung festgelegten Bedingungen und Grenzen verwenden.

Am 30. Juni 2017, am 30. Dezember 2017 und am 30. Juni 2017 waren die Fonds nicht in effizienter Portfolioverwaltung engagiert, soweit dies nicht oben angegeben ist.

6. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN

Bemessungshierarchie

Die Gesellschaft stuft die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert anhand einer Bemessungshierarchie (Fair-Value-Hierarchie) ein, die die Bedeutung der Inputfaktoren der Berechnung widerspiegelt:

Die Bemessungshierarchie besteht aus folgenden Ebenen:

- Ebene 1: Kursnotierungen (nicht korrigierte) an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Ebene 2: Andere Inputfaktoren als die Kursnotierungen in Ebene 1, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit festgestellt werden können, entweder direkt (als Preise) oder indirekt (von den Preisen abgeleitet).
- Ebene 3: Inputfaktoren zum Vermögenswert oder zur Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten (nicht beobachtbare Angaben) beruhen (Ebene 3).

Falls die zur Bemessung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Inputfaktoren verschiedenen Ebenen der Bemessungshierarchie angehören, richtet sich die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts zur Gänze nach der Stufe des am niedrigsten eingestuft Inputfaktors, der für die gesamte Bemessung von Bedeutung ist

Zu diesem Zweck wird die Bedeutung eines Inputfaktors gegenüber der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert insgesamt bestimmt. Soweit bei der Zeitwertermittlung beobachtbare Inputs verwendet werden, die eine erhebliche Anpassung auf der Grundlage nicht beobachtbarer Inputs erfordert, handelt es sich bei dieser Bestimmung um eine Zeitwertermittlung der Ebene 3. Um die Erheblichkeit eines bestimmten Inputfaktors für die Bewertung als Ganzes beurteilen zu können, müssen die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit charakteristischen Faktoren berücksichtigt werden.

Um zu bestimmen, was „beobachtbar“ ist, benötigt der Anlageverwalter erhebliches Urteilsvermögen.

Nach Ansicht der Gesellschaft sind beobachtbare Daten jene Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig bekannt gegeben oder aktualisiert, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht geschützt sind und nicht von unabhängigen Stellen zur Verfügung gestellt werden, die an dem betreffenden Markt aktiv beteiligt sind.

Bei jeder Klasse von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, deren Zeitwert nicht in der Bilanz ermittelt wird, sondern für die der beizulegende Zeitwert angegeben wird muss die Gesellschaft gemäß IFRS 13 die Ebene in der Bewertungshierarchie, in welche die Zeitwertermittlung eingestuft würde, sowie die Bewertungstechnik und die dabei verwendeten Input-Faktoren angeben.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht zum Zeitwert erfasst werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten erfasst, ihr Buchwert entspricht annähernd dem beizulegenden Zeitwert.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten Einlagen bei Banken und andere kurzfristige Anlagen auf einem aktiven Markt und werden in Ebene 1 eingestuft.

Die Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen und sonstigen Forderungen beinhalten die vertraglich vereinbarten Beträge für die Abwicklung von Transaktionen und andere Verbindlichkeiten gegenüber der Gesellschaft.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

6. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds am 30. Juni 2018 zusammengefasst:

	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	USD	USD	USD	USD
Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	29.223.105	269.564	–	29.492.669
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	16.485	–	16.485
Sum	29.223.105	286.049	–	29.509.154
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(39.270)	–	(39.270)
Sum	–	(39.270)	–	(39.270)
Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	79.489.831	–	–	79.489.831
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	61.680	–	61.680
Sum	79.489.831	61.680	–	79.551.511
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(99.664)	–	(99.664)
Sum	–	(99.664)	–	(99.664)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

6. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung) 30.

Juni 2018 (Fortsetzung)

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe USD
Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	2.987.966	306.026	–	3.293.992
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	495	–	495
Sum	2.987.966	306.521	–	3.294.487

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten

	–	(3.589)	–	(3.589)
Sum	–	(3.589)	–	(3.589)

	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Summe GBP
Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	18.767.232	–	–	18.767.232
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	24.573	–	24.573
Sum	18.767.232	24.573	–	18.791.805

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten

	–	(25.526)	–	(25.526)
Sum	–	(25.526)	–	(25.526)

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe USD
Pacific North of South EM All Cap Equity Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	126.623.007	–	–	126.623.007
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	412.673	–	412.673
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	–	11.733	–	11.733
Sum	126.623.007	424.406	–	127.047.413

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten

Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten

	–	(3.316)	–	(3.316)
	–	(268.750)	–	(268.750)
Sum	–	(272.066)	–	(272.066)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

6. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung) 30.

Juni 2018 (Fortsetzung)

Es gab keine nennenswerten Überträge zwischen Ebene 1, Ebene 2 und Ebene 3 der Bewertungshierarchie im Berichtszeitraum.

Am 30. Juni 2018 waren keine Wertpapiere in Ebene 3 eingestuft.

Überträge zwischen verschiedenen Ebenen der Bewertungshierarchie gelten am Ende des Berichtszeitraums erfolgt, wenn es Veränderungen bei der für die Bewertung einer Anlage verwendeten Kursquelle oder der Methode gegeben hat, die eine Änderung der Ebene gemäß IFRS 13 auslösen.

31. Dezember 2017

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds am 31. Dezember 2017

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe USD
Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	26.078.391	267.721	–	26.346.112
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	53.772	–	53.772
Sum	26.078.391	321.493	–	26.399.884

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten

	–	(32.148)	–	(32.148)
Sum	–	(32.148)	–	(32.148)

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe USD
Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	64.799.526	–	–	64.799.526
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	139.425	–	139.425
Sum	64.799.526	139.425	–	64.938.951

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten

	–	(125.582)	–	(125.582)
Sum	–	(125.582)	–	(125.582)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

6. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung) 31.

Dezember 2017 (Fortsetzung)

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe USD
Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	2.729.825	262.823	–	2.992.648
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	5.964	–	5.964
Sum	2.729.825	268.787	–	2.998.612

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(4.243)	–	(4.243)
Sum	–	(4.243)	–	(4.243)

	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Summe
	GRP	GRP	GRP	GRP
Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	16.161.941	–	–	16.161.941
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	38.486	–	38.486
Sum	16.161.941	38.486	–	16.200.427

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(50.467)	–	(50.467)
Sum	–	(50.467)	–	(50.467)

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe USD
XXX				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	21.653.517	–	–	21.653.517
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	6.494	–	6.494
Sum	21.653.517	6.494	–	21.660.011

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(111)	–	(111)
Sum	–	(111)	–	(111)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

6. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung) 31.

Dezember 2017 (Fortsetzung)

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Summe USD
Pacific North of South EM All Cap Equity Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	85.966.106	–	–	85.966.106
Sum	85.966.106	–	–	85.966.106

Es gab keine nennenswerten Überträge zwischen Ebene 1, Ebene 2 und Ebene 3 der Bewertungshierarchie im Geschäftsjahr.

Am 31. Dezember 2017 waren keine Wertpapiere in Ebene 3 eingestuft.

Überträge zwischen verschiedenen Ebenen der Bewertungshierarchie gelten am Ende des Berichtszeitraums erfolgt, wenn es Veränderungen bei der für die Bewertung einer Anlage verwendeten Kursquelle oder der Methode gegeben hat, die eine Änderung der Ebene gemäß IFRS 13 auslösen.

7. SOFT COMMISSIONS

In den am 30. Juni 2018 endenden sechs Monaten und in dem am 31. Dezember 2017 beendeten Geschäftsjahr gab es keine Soft-Commissions-Vereinbarungen.

8. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Gebühr des Anlageverwalters

Der Anlageverwalter, Pacific Capital Partners Limited, ist eine verbundene Partei im Sinne von IAS 24 „Related Party Disclosures“. Die an diese Parteien zu entrichtenden Gebühren und die am Ende des Berichtszeitraums fälligen Beträge sind in der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt.

Der Anlageverwalter ist berechtigt, eine Jahresgebühr zu erheben, die dem Prozentsatz des Nettoinventarwerts entspricht, der jeder Anteilsklasse zuzuordnen ist, und die den unten aufgeführten Höchstbetrag nicht überschreiten darf. Die Gebühren des Anlageverwalters sind täglich auf der Basis des NIW des Vortages für jede Klasse aufgelaufen und wurden jeden Monat nachträglich bezahlt. Der Anlageverwalter kann die Verwaltungsgebühr ganz oder teilweise an den Untieranlageverwalter bezahlen. Der Anlageverwalter kann in eigenem Ermessen während eines beliebigen Zeitraums beschließen, ohne Mitteilung an die Anteilhaber auf einen Teil seiner Gebühren für den Fonds oder eine Klasse zu verzichten.

Nachfolgend Angaben zu den aktuell geltenden Gebührensätzen für aktive Anteilsklassen:

Gebührensatz des	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund	XXX*	Pacific North of South EM All Cap Equity
AUD D1 Hedged Klasse	–	0,67%	–	0,67%	–	–
AUD Institutional Klasse	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	–	–
EUR C Hedged Klasse	0,85%	0,85%	–	0,85%	–	–
EUR D1 Hedged Klasse	0,67%	0,67%	–	0,67%	–	–
EUR D3 Hedged Klasse	0,67%	0,67%	–	0,67%	–	–
EUR E Klasse	–	0,67%	–	–	–	–

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

8. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Gebührensatz des	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund	XXX*	Pacific North of South EM All Cap Equity
EUR Institutional Klasse	0,67%	0,67%	–	0,67%	–	–
GBP A Klasse	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	–	–
GBP B Hedged Klasse	–	–	–	–	0,90%	–
GBP B Unhedged Klasse	–	–	–	–	0,90%	–
GBP C Klasse	0,85%	0,85%	–	0,85%	–	–
GBP D1 Klasse	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	–	–
GBP D2 Klasse	–	–	0,67%	0,67%	–	–
GBP D3 Klasse	0,67%	0,67%	–	0,67%	–	–
GBP E Klasse	0,67%	0,67%	–	0,67%	–	–
GBP Institutional Klasse	0,67%	0,67%	0,67%	–	–	–
GBP Z Klasse	0,67%	0,67%	–	0,67%	–	0,75%
GBP Z Distributing Klasse	0,35%	0,35%	–	0,35%	–	0,60%
USD A Hedged Klasse	–	–	–	–	–	0,60%
USD B Hedged Klasse	0,95%	0,95%	–	0,95%	–	–
USD C Hedged Klasse	–	–	–	–	0,90%	–
USD D1 Hedged Klasse	0,85%	0,85%	–	0,85%	–	–
USD D2 Hedged Klasse	0,67%	0,67%	–	0,67%	–	–
USD D3 Hedged Klasse	–	–	0,67%	–	–	–
USD Institutional Klasse	0,67%	0,67%	–	0,67%	–	–
USD Institutional Hedged Klasse	0,67%	0,67%	–	0,67%	–	–
	–	–	0,67%	–	–	–

* Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

Der Anlageverwalter hatte Anspruch auf Gebühren in Höhe von USD 1.055.938 (30. Juni 2017: USD 194.803) im Berichtszeitraum. Die am Ende des Berichtszeitraum zu zahlenden Gebühren für den Anlageverwalter beliefen sich auf USD 1.308.917 (31. Dezember 2017: 543.626 USD).

Performancegebühr – Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Die Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag fällig und wird jährlich nachschüssig am Ende eines jeden Zwölfmonatszeitraums zum 31. Dezember eines jeden Jahres (der „Berechnungszeitraum“) gezahlt.

Der Anspruch auf die Performancegebühr entsteht, wenn die prozentuale Rendite in der entsprechenden Währung über derjenigen des MSCI Daily Total Return Gross Emerging Market Index (die Benchmark) liegt und gleichzeitig der NIW je Anteil (dividendenbereinigt) höher als die High Water Mark ist. Beide Bedingungen müssen erfüllt sein. Die Performancegebühr beträgt in jedem Fall 10% per annum der Outperformance über der Benchmark, wobei der niedrigere dieser beiden Prozentwerte als Berechnungsgrundlage herangezogen wird.

Die High Water Mark ist definiert als der höchste NIV pro Anteil (dividendenbereinigt) der entsprechenden Anteilsklasse des Fonds am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums oder der Erstemissionspreis, wenn dieser höher ist. Bei Auflegung des Fonds oder gegebenenfalls der Anteilsklasse des Fonds stimmt die High Water Mark mit dem Erstemissionspreis überein. Wenn der NIW pro Anteil (dividendenbereinigt) am letzten Bewertungstag eines vorherigen Berechnungszeitraums höher als die vorherige High Water Mark ist, dann wird die High Water Mark auf den NIW pro Anteil (dividendenbereinigt) gesetzt, berechnet am letzten Bewertungstag dieser Rechnungslegungsperiode nach Abzug der Performancegebühr. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

8. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Performancegebühr – Pacific North of South EM All Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Die Höhe der Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag gemäß den vorgenannten Bedingungen auf der Basis der Outperformance seit Beginn der Rechnungslegungsperiode neu berechnet, und es wird eine Rücklage für den entsprechenden Fonds oder gegebenenfalls die entsprechende Anteilsklasse gebildet. Die neu berechnete Höhe der Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag mit der Rücklage am vorherigen Bewertungstag verglichen. Die Rücklage am vorherigen Bewertungstag wird auf der Grundlage der Differenz zwischen der neu berechneten Höhe und der vorher gebildeten Rücklage nach oben oder unten angepasst. Zu beachten ist, dass der für die prozentuale Rendite und die Outperformance der High Water Mark am Bewertungstag geltende Referenzwert auf dem NIW je Anteil am vorherigen Bewertungstag beruht, multipliziert mit den derzeit im Umlauf befindlichen Anteilen der entsprechenden Anteilsklasse an diesem Bewertungstag. Der für die Berechnung der Benchmark am Bewertungstag verwendete Referenzwert basiert auf dem NIW der Klasse am Beginn des Berechnungszeitraums, bereinigt um die kumulativen Zeichnungen und Rücknahmen der Klasse ab Beginn des Berechnungszeitraums.

Nur am Ende des Berechnungszeitraums ist eine Performancegebühr an den Untereinlageverwalter zu zahlen und wird gemäß den vorgenannten Bedingungen berechnet und tatsächlich ausgezahlt. Dies gewährleistet, dass die Performancegebühr nur ausgezahlt wird, wenn die prozentuale Rendite des Fonds in der entsprechenden Anteilsklasse, auf die eine Performancegebühr zu zahlen ist, über eine gesamte Rechnungslegungsperiode gemessen über derjenigen der Benchmark liegt (Outperformance gegenüber der Benchmark) und gleichzeitig der NIW pro Anteil (dividendenbereinigt) höher als die High Water Mark ist (Outperformance gegenüber der High Water Mark). Die Anleger sollten beachten, dass die relative Underperformance der prozentualen Rendite gegenüber der Benchmarkrendite in früheren Berechnungszeiträumen kompensiert wird, bevor eine Performancegebühr in späteren Zeiträumen zur Zahlung fällig wird. Der erste Abrechnungszeitraum für die Berechnung der Performancegebühr läuft vom Erstausgabezeitraum der entsprechenden Anteilsklasse des Fonds bis zum 31. Dezember derselben Rechnungslegungsperiode.

Die Performancegebühr wird auf der Basis des endgültigen Nettoinventarwerts je Anteil (dividendenbereinigt) der entsprechenden Anteilsklasse des Fonds am entsprechenden Bewertungstag von der Verwaltungsstelle berechnet (und unterliegt der Überprüfung durch die Verwahrstelle).

In die Berechnung der Performancegebühr sind die realisierten und nicht realisierten Netto-Kapitalerträge plus die realisierten und nicht realisierten Netto-Kapitalverluste am Ende des entsprechenden Berechnungszeitraums einzubeziehen. Folglich werden möglicherweise Performance-Gebühren für nicht realisierte Gewinne gezahlt, die danach nie realisiert werden. Während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2018 und zum 30. Juni 2017 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund, Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund, Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund und Pacific Multi Asset Accumulator – Plus Fund unterliegen keinen Performancegebühren.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Mitglieder des Verwaltungsrats haben für ihre Leistung Anspruch auf eine Vergütung, deren Höhe vom Verwaltungsrat bestimmt wird. Die Summe der Honorare für die Verwaltungsratsmitglieder, die keiner Bewilligung durch den Verwaltungsrat bedarf, beträgt jedoch maximal 100.000 EUR. Dem Verwaltungsrat können auch andere Aufwendungen unter anderem für Fahrten, Hotel und sonstige Auslagen bezahlt werden, die ihnen ordnungsgemäß im Rahmen der Teilnahme an Sitzungen des Verwaltungsrats oder im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft entstehen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben in den sechs Monaten bis zum 30. Juni 2018 Honorare in Höhe von 23.536 USD erhalten (30. Juni 2017: 23.536 USD). Am Ende des Berichtszeitraums waren keine Gebühren zu zahlen (31. Dezember 2017: 27.969 USD).

Kostenobergrenze

Mit der Einführung einer Kostenobergrenze soll sichergestellt werden, dass die Gesamtkosten der Fonds einen bestimmten Grenzwert nicht überschreiten. Alle Ausgaben, ausgenommen der Gebühren für die Anlageverwaltung, unterliegen dieser Kostenobergrenze. Sie wird anhand unterschiedlicher Sätze für jede Art von Anteilsklasse berechnet. Diese Sätze liegen zwischen 0,75% und 1,50% des durchschnittlichen täglichen NIW. Die Kostenobergrenze für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018 beträgt 802.635 USD (Juni 2017: 432.606 USD). Am Ende des Berichtszeitraums waren Forderungen in Höhe von 1.081.371 USD offen (31. Dezember 2017: 750.939 USD).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

8. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Andere Geschäfte mit verbundenen Parteien

Am 30. Juni 2018 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Zahl der gehaltenen 30. Juni 2018	Beizulegen der Zeitwert, 30. Juni 2018	Gekaufte Anteil	Verkaufte Anteile
J.L. Beckwith's Childrens Settlement Trust	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	USD Institutional Klasse	13.858	138.550	13.858	–

Klasse Am 30. Juni 2018 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific North of South EM All Cap Equity:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Zahl der gehaltenen 30. Juni 2018	Beizulegen der Zeitwert, 30. Juni 2018	Gekaufte Anteil	Verkaufte Anteile
J.L. Beckwith's Childrens Settlement Trust	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP I Accumulating	9.937	96.528	9.937	–
J.L. Beckwith's Childrens Settlement	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP Z Accumulating	10.000	96.640	10.000	–
Trust Sir John Lionel Beckwith	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP Z Accumulating	75.000	724.800	75.000	–

Am 30. Juni 2018 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Accumulator – der Pacific Multi-Asset Plus Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Zahl der gehaltenen 30. Juni 2018	Beizulegen der Zeitwert, 30. Juni 2018	Gekaufte Anteil	Verkaufte Anteile
J.L. Beckwith's Childrens Settlement	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP A	100	1.000	100	–
Trust Sir John Lionel Beckwith	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	AUD Institutional Klasse	6.569	70.858	6.569	–

Am 31. Dezember 2017 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Zahl der gehaltenen 31. Dezember 2017	Beizulegen der Zeitwert, 31. Dezember 2017 GBP	Gekaufte Anteile	Verkaufte Anteile
Sir John Lionel Beckwith	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	USD C Hedged Anteilsklasse	9.090	94.130	9.090	–

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

8. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2017 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Zahl der gehaltenen 31. Dezember 2017	Beizulegen der Zeitwert, 31. Dezember 2017 GBP	Gekaufte Anteile	Verkaufte Anteile
Sir John Lionel Beckwith	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP C Anteilsklasse	9.090	95.139	9.090	–

Am 31. Dezember 2017 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Zahl der gehaltenen 31. Dezember 2017	Beizulegen der Zeitwert, 31. Dezember 2017 GBP	Gekaufte Anteil	Verkaufte Anteil
J.L. Beckwith's Children Settlement Trust	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP Anteilsklasse Institutional	10.000	101.890	10.000	–

Am 31. Dezember 2017 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Zahl der gehaltenen 31. Dezember 2017	Beizulegen der Zeitwert, 31. Dezember 2017 GBP	Gekaufte Anteil	Verkaufte Anteil
Sir John Lionel Beckwith	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	AUD Anteilsklasse Institutional	6.569	71.042	6.569	–

Am 31. Dezember 2017 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific North of South EM All Cap Equity Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Zahl der gehaltenen 31. Dezember 2017	Beizulegen der Zeitwert, 31. Dezember 2017 USD	Gekaufte Anteil	Verkaufte Anteile
Sir John Lionel Beckwith	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP Z Anteilsklasse	95.000	936.605	95.000	–

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

8. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Bedeutende Anteilsinhaber der Gesellschaft

In nachfolgender Tabelle ist die Zahl der Anteilsinhaber mit bedeutenden Beteiligungen in Höhe von mindestens 20% der Fonds am 30. Juni 2018 aufgeführt.

Fond	Anzahl der bedeutenden Anteilinhaber	Gesamt beteiligung am 30. Juni 2018	Aggregierter Anteilsbestand in % des Fonds am 30. Juni 2018
Pacific North of South EM All Cap Equity GBP Z Accumulating	1	4.121.012	36,19
Pacific North of South EM All Cap Equity GBP Z Accumulating	1	2.967.604	26,06
Pacific North of South EM All Cap Equity GBP Z Accumulating	1	2.894.603	25,42
Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund GBP Institutional Klasse	1	876.596	24,84

In nachfolgender Tabelle ist die Zahl der Anteilsinhaber mit bedeutenden Beteiligungen in Höhe von mindestens 20% des Fonds am 31. Dezember 2017 aufgeführt.

Fond	Zahl der wesentlichen Anteilinhaber	Gesamtbe teiligung am 31. Dezember 2017	Aggregierter Anteilsbestand in % des Fonds am 31. Dezember 2017
Pacific North of South EM All Cap Equity Fund – USD GBP Z Anteilsklasse	3	6.037.623	93,07
XXX – USD B Hedged Anteilsklasse	1	68.619	49,61
XXX – GBP B Unhedged Anteilsklasse	1	42.675	30,85
Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund – GBP Institutional Anteilsklasse	1	899.707	29,96
Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund – GBP Institutional Anteilsklasse	1	76.363	23,19

Überkreuzbeteiligungen

Am 30. Juni 2018 hielten die folgenden Fonds Anteile des Pacific North of South EM All Cap Equity Fund:

- * Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund: 77.095 (31. Dezember 2017: 37.080)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund: 314.636 (31. Dezember 2017: 141.713)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund: 4.291 (31. Dezember 2017: 2.100)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund: 94.105 (31. Dezember 2017: 44.611)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

8. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Überkreuzbeteiligungen (Fortsetzung)

Emissionen und Rücknahmen von Anteilen und die diesbezüglich realisierten Gewinne und Verluste in der am 30. Juni 2018

30. Juni 2018	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund GBP	Sum me USD
Eröffnungskosten	367.245	1.404.115	21.000	442.183	3.022.778
Ausgabe von Anteilen	389.491	1.687.249	21.565	484.233	3.540.298
Rücknahme von Anteilen	–	–	–	–	–
Erfolgswirksam realisierte Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–
Abschlusskosten	756.736	3.091.364	42.565	926.416	6.563.076
Beizulegender Zeitwert der	735.561	3.001.942	40.942	897.860	6.173.894
Laufende nicht realisierte, erfolgswirksam verbuchte Gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	(21.175)	(89.422)	(1.623)	(28.556)	(185.860)
Frühere nicht realisierte, erfolgswirksam verbuchte Gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(1.639)	(6.823)	(294)	(2.319)	(14.982)
Veränderung der nicht realisierten, erfolgswirksam verbuchten Gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (laufende nicht realisierte Gewinne abzüglich früherer nicht realisierter Gewinne)	(19.536)	(82.599)	(1.329)	(26.237)	(170.878)
Währungsumrechnung	–	–	–	–	(203.322)
Netto-Zunahme des Nettovermögens (Veränderung der nicht realisierten Gewinne plus realisierte Gewinne)	735.561	3.001.942	40.942	897.860	6.173.894

Geschäfte mit verbundenen Parteien

Die Regulierungsvorschrift 41(1) der OGAW-Verordnungen schreibt vor, dass „eine verantwortliche Person dafür Sorge tragen muss, dass jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person a) zu marktüblichen Bedingungen stattfindet und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW ist“.

Der Verwaltungsrat hat sich davon überzeugt, dass in schriftlichen Verfahrensvorschriften niedergelegte Vorkehrungen bestehen, die sicherstellen, dass die in der Regulierungsvorschrift 41(1) vorgesehenen Pflichten bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien erfüllt werden und dass alle Transaktionen mit verbundenen Parteien, die während des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden, die in der Regulierungsvorschrift 41(1) vorgesehen Pflichten erfüllen.

9. DIVIDENDEN

Der Verwaltungsrat beabsichtigt nicht, Dividenden für eine Anteilklasse der Multi-Asset-Fonds zu erklären. Der auf die Anlagen der Fonds erzielte Nettoanlageertrag, der den Anteilen zuzurechnen ist, wird voraussichtlich von den Fonds einbehalten. Dadurch wird der NIW je Anteil steigen.

Es ist vorgesehen, dass für den Pacific North of South EM All Cap Equity vierteljährlich Dividenden ausgeschüttet werden. Diese Ausschüttungen werden gegebenenfalls aus dem Nettoertrag und aus den realisierten und nicht realisierten Gewinnen abzüglich der realisierten und nicht realisierten Verluste, die der entsprechenden Anteilklasse zuzuordnen sind, gezahlt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

10. EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Am 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 gab es keine Eventualverbindlichkeiten für die Fonds.

11. BEDEUTENDE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Pacific Capital UCITS Funds plc hat am 3. Januar 2018 und am 7. Juni 2018 einen neuen Prospekt für die Fonds herausgegeben.

Folgende Klassen wurden im Pacific North of South EM All Cap Equity aufgelegt:

- GBP Institutional Klasse am 2. März 2018
- GBP Z Distributing Klasse am 9. März 2018

Folgende Klassen wurden im Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund aufgelegt:

- GBP E Klasse am 14. Juni 2018
- EUR E Klasse am 22. Juni 2018

Im Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund:

- Die USD Institutional Hedged Klasse wurde am 2. März 2018 neu aufgelegt.

Im Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund:

- Die GBP A Klasse wurde am 15. Juni 2018

Im Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund:

- Die GBP E Klasse wurde am 25. Mai 2018

Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

12. BEDEUTENDE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Es wird darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsrat State Street am 24. Juli 2018 von seiner Absicht in Kenntnis gesetzt hat, die Inanspruchnahme der Dienstleistungen zu beenden und zum 4. Quartal 2018 zu einem anderen Anbieter zu wechseln.

Am 7. August 2018 wurde die GBP I Distributing Anteilsklasse im Pacific North of South EM All Cap Equity aufgelegt.

Seit dem 30. Juni 2018 hat es keine anderen, die Gesellschaft betreffenden wichtigen Ereignisse gegeben, die eine Änderung oder Offenlegung im Abschluss erfordern würden.

13. GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Abschluss wurde am 24. August 2018 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

Anlageverzeichnis

Per 30. Juni 2018

Anleihe

Nominal	Wertpapier	Beizulegender	Beizulegender
	Vereinigtes Königreich		
	<i>Staatsanleihen</i>		
90.413	1,250% United Kingdom Gilt 22/07/2018	90.452	0,26
16.732	1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	17.314	0,05
105.343	1,750% United Kingdom Gilt 22/07/2019	106.530	0,30
6.363	3,250% United Kingdom Gilt 22/01/2044	8.308	0,02
7.722	3,750% United Kingdom Gilt 22/07/2052	11.880	0,03
23.338	4,250% United Kingdom Gilt 07/06/2032	31.168	0,10
	Summe Vereinigtes	265.652	0,76
	Summe	265.652	0,76

Investmentfonds

Nominal	Wertpapier	Beizulegender	Beizulegender
	Frankreich		
6.677	Lyxor Eastern Europe CECE NTR EUR UCITS ETF	116.053	0,33
	Summe	116.053	0,33

	Irland		
1.185.726	GAM Star Fund Plc – Global Rates	1.338.210	3,82
32.832	GMO SGM Major Markets Investment Fund Invesco FTSE RAFI	658.276	1,88
28.716	Emerging Markets UCITS ETF	184.249	0,53
31.588	iShares Ultrashort Bond UCITS ETF GBP (Dist)	3.165.907	9,03
7.287	iShares Core Corporate Bond UCITS ETF GBP (Dist)	1.031.475	2,94
267.702	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2.025.433	5,78
63.307	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	1.345.274	3,84
738	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	81.416	0,23
45.181	iShares Corporate Bond 0-5 years UCITS ETF GBP (Dist)	4.758.012	13,57
28.820	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF USD (Dist) 567.322		1,62
139.667	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	723.602	2,06
172.380	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF iShares Edge MSCI	870.713	2,48
16.781	World Value Factor UCITS ETF	394.152	1,1
6.747	iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR (Dist)	801.559	2
17.048	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	783.441	2,29
3.666	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	292.836	2,23
170	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	43.645	0,84
10.437	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	867.767	0,12
15.474	iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	1.078.872	3,08
77.095	Pacific Capital Ucits Funds Plc – Pacific North of South EM All Cap Equity	735.561	2,10
3.683	Pimco Global High Yield Bond Fund	52.112	0,15
21.559	SPDR MSCI World Energy UCITS ETF SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	613.662	1,75
10.127		309.697	0,88
33.438	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF Vanguard FTSE	843.139	2,40
60.184	Japan UCITS ETF	1.411.465	4,03
19.083	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	751.612	2,14
	Summe Irland	25.729.409	73,38

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

Investmentfonds (Fortsetzung)

Nominal	Wertpap	Beizulegender Zeitwert	Beizulegender Zeitwert
1.603	Luxemburg AQR UCITS Funds – AQR Systematic Fixed Income US High Yield UCITS Fund	164.520	0,47
21.479	AQR UCITS Funds – Style Premia UCITS Fund	2.349.376	6,70
	Summe Luxemburg	2.513.896	7,17
32.480	Vereinigtes Königreich British Empire Trust Plc	244.574	0,70
248.004	Jupiter UK Special Situations Fund	623.085	1,78
	Summe Vereinigtes	867.659	2,48
	Summe Investmentfonds	29.227.017	83,36
Summe Anlagen zum beizulegenden		29.492.669	84,12

Offene Devisenterminkontrakte

Kontrahent	Zahl der Kontrakte	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Abrechnungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	in % des NIW
State Street	1	GBP	102.650	USD	134.400	03.07.2018	851	0,00
State Street	1	USD	30.141	GBP	22.925	02.07.2018	(96)	(0,00)
State Street	1	EUR	1.319.456	GBP	632.612	31.07.2018	3.802	0,01
State Street	1	USD	1.096.771	GBP	827.180	31.07.2018	2.500	0,01
State Street	1	EUR	717.14	GBP	632.612	31.07.2018	2.067	0,01
State Street	1	USD	1	GBP	673.006	31.07.2018	2.035	0,01
State Street	1	USD	892.349	GBP	642.146	31.07.2018	1.941	0,01
State Street	1	EUR	851.431	GBP	476.773	31.07.2018	1.558	0,00
State Street	1	USD	540.480	GBP	317.945	31.07.2018	961	0,00
State Street	1	USD	421.569	GBP	175.145	31.07.2018	529	0,00
State Street	1	AUD	232.227	GBP	79.893	31.07.2018	128	0,00
State Street	1	GBP	143.157	USD	30.141	31.07.2018	94	0,00
State Street	1	EUR	22.895	GBP	3.769	31.07.2018	12	0,00
State Street	1	EUR	4.273	GBP	2.249	31.07.2018	7	0,00
State Street	1	GBP	2.549	EUR	69.058	31.07.2018	(187)	(0,00)
State Street	1	USD	60.930	GBP	102.518	31.07.2018	(848)	(0,00)
State Street	1	GBP	134.400	USD	2.911.096	19.09.2018	(15.462)	(0,05)
State Street	1	GBP	2.181.921	EUR	2.299.755	19.09.2018	(22.677)	(0,06)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							16.485	0,05
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(39.270)	(0,11)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten							(22.785)	(0,06)
Summe Nettoanlagen							29.469.884	84,06
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit Sonstige Nettverbindlichkeiten							5.942.796 (350.821)	16,94 (1,00)
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen							35.061.859	100,00

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

Analyse des

	Beizulege nder	% des Gesamt-
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere OGAW und AIF	265.652	0,73
OTC-Derivate Sonstige Vermögenswerte	29.227.017	80,67
	16.485	0,05
	6.720.497	18,55
Sum	36.229.651	100,00

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

Anlagenverzeichnis

Per 30. Juni 2018

Investmentfonds

Nominal	Wertpapier	Beizulegender	Beizulegender
	Frankreich		
28.668	Lyxor Eastern Europe CECE NTR EUR UCITS ETF	498.279	0,52
	Summe	498.279	0,52
	Irland		
2.449.635	GAM Star Fund Plc – Global Rates	2.764.658	2,92
97.891	GMO SGM Major Markets Investment Fund	1.962.718	2,06
120.678	Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	774.300	0,81
8.818	iShares Core Corporate Bond UCITS ETF GBP (Dist)	1.248.188	1,31
1.088.980	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	8.239.223	8,66
262.417	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	5.576.361	5,86
3.337	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	368.138	0,39
54.710	iShares Corporate Bond 0-5 years UCITS ETF GBP (Dist)	5.761.510	6,06
71.851	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF USD (Dist)	1.414.387	1,49
542.722	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR (Acc)	2.811.792	2,96
721.131	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	3.642.523	3,83
71.662	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	1.683.195	1,77
10.439	iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR (Dist)	1.240.177	1,30
8.345	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	666.588	0,70
42.501	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	1.953.133	2,05
720	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	184.849	0,19
38.250	iShares Ultrashort Bond UCITS ETF GBP (Dist)	3.833.606	4,03
15.309	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	1.272.841	1,34
37.030	iShares USD Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD (Dist)	2.581.791	2,71
314.636	Pacific Capital UCITS Funds Plc-Pacific North of South EM All Cap Equity	3.001.942	3,16
49.252	Pimco Global High Yield Bond Fund	696.911	0,73
92.070	SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	2.620.708	2,76
42.276	SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	1.292.856	1,36
138.058	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF Vanguard FTSE	3.481.132	3,66
259.200	Japan UCITS ETF	6.078.888	6,39
81.304	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	3.202.277	3,37
	Summe Irland	68.354.692	71,87
	Luxemburg		
19.432	AQR UCITS Funds – AQR Systematic Fixed Income US High Yield UCITS Fund	1.994.731	2,10
43.639	AQR UCITS Funds – Style Premia UCITS Fund	4.773.199	5,02
	Summe Luxemburg	6.767.930	7,12
	Vereinigtes Königreich		
147.465	British Empire Trust Plc	1.110.41	1,1
1.097.962	Jupiter UK Special Situations Fund	1	7
	Summe Vereinigtes	3.868.930	4,07
	Summe Investmentfonds	79.489.831	83,58
	Summe Anlagen zum beizulegenden	79.489.831	83,58



Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

Offene Devisenterminkontrakte

Kontrahent	Zahl der Kontrakte	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter	Abrechnungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	in % des NIW
State Street	1	GBP	131.673	USD	172.400	03.07.2018	1.092	0,00
State Street	1	GBP	2.547	EUR	2.880	03.07.2018	–	0,00
State Street	1	GBP	75.743	USD	100.000	05.07.2018	7	0,00
State Street	1	USD	5.784.724	GBP	4.362.817	31.07.2018	13.187	0,01
State Street	1	EUR	3.534.539	GBP	3.117.923	31.07.2018	10.186	0,01
State Street	1	USD	3.990.226	GBP	3.009.413	31.07.2018	9.095	0,01
State Street	1	EUR	2.789.461	GBP	2.460.667	31.07.2018	8.039	0,01
State Street	1	USD	3.382.406	GBP	2.550.997	31.07.2018	7.711	0,01
State Street	1	USD	2.318.876	GBP	1.748.887	31.07.2018	5.286	0,01
State Street	1	EUR	1.769.904	GBP	1.561.286	31.07.2018	5.100	0,00
State Street	1	USD	419.624	GBP	316.479	31.07.2018	957	0,00
State Street	1	AUD	307.462	GBP	171.589	31.07.2018	275	0,00
State Street	1	AUD	134.411	GBP	75.013	31.07.2018	120	0,00
State Street	1	EUR	17.617	GBP	15.541	31.07.2018	51	0,00
State Street	1	EUR	2.880	GBP	2.549	31.07.2018	–	0,00
State Street	1	USD	100.000	GBP	75.655	31.07.2018	(7)	(0,00)
State Street	1	GBP	18.382	USD	24.362	31.07.2018	(47)	(0,00)
State Street	1	GBP	22.701	EUR	25.729	31.07.2018	(70)	(0,00)
State Street	1	USD	38.000	GBP	28.986	31.07.2018	(240)	(0,00)
State Street	1	USD	134.400	GBP	102.518	31.07.2018	(848)	(0,00)
State Street	1	EUR	238.547	GBP	210.890	19.09.2018	574	0,00
State Street	1	GBP	4.383.332	USD	5.848.193	19.09.2018	(31.064)	(0,03)
State Street	1	GBP	5.990.704	EUR	6.833.984	19.09.2018	(67.388)	(0,07)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							61.680	0,06
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(99.664)	(0,10)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten							(37.984)	(0,04)
Summe Nettoanlagen							79.451.847	83,54
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit							15.234.919	16,02
Sonstige Nettoverbindlichkeiten							420.614	0,44
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen							95.107.380	100,00

Analyse des

	Beizulegender	% des Gesamt-
OGAW und AIF	79.489.831	81,59
OTC-Derivate	61.680	0,06
Sonstige Vermögenswerte	17.871.206	18,35
Sum	97.422.717	100,00

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

Anlagenverzeichnis

Per 30. Juni 2018

Anleihen

Nominal	Wertpapier	Beizulege nder	Beizulege nder
	Vereinigtes Königreich		
	<i>Staatsanleihen</i>		
97.794	1,250% United Kingdom Gilt 22/07/2018 1.750%	97.837	2,49
14.880	United Kingdom Gilt 07/09/2022 1,750% United	15.398	0,39
118.689	Kingdom Gilt 22/07/2019 3,250% United	120.026	3,06
16.598	Kingdom Gilt 22/01/2044 3,750% United	21.673	0,55
16.927	Kingdom Gilt 22/07/2052 4,250% United	26.041	0,66
15.804	Kingdom Gilt 07/06/2032	21.106	0,54
	Summe Vereinigtes	302.081	7,69
	Summe	302.081	7,69

Investmentfonds

Nominal	Wertpapier	Beizulege nder	Beizulege nder
	Frankreich		
434	Lyxor Eastern Europe CECE NTR EUR UCITS ETF	7.543	0,19
	Summe	7.543	0,19

	Irland		
171.476	GAM Star Fund PLC – Global Rates	193.527	4,93
3.321	GMO SGM Major Markets Investment Fund	66.595	1,70
1.834	Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	11.767	0,30
4.365	iShares Ultrashort Bond UCITS ETF GBP (Dist)	437.482	11,1
830	iShares Core Corporate Bond UCITS ETF GBP (Dist)	117.487	4
14.382	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	108.814	2,98
3.820	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	81.175	2,77
37	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	4.082	2,07
6.230	iShares Corporate Bond 0-5 years UCITS ETF GBP (Dist)	656.081	0,10
2.920	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF USD (Dist)	57.480	16,70
7.468	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	38.691	1,46
8.347	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	42.162	0,98
998	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	23.441	1,07
691	iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR (Dist)	82.092	0,60
2.228	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	102.388	2,09
551	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	44.013	2,60
10	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	2.567	1,1
1.099	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	91.375	2
1.584	iShares USD Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD (Dist)	110.439	2,81
4.291	Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific North of South EM All Cap Equity	40.942	1,04
1.154	Pimco Global High Yield Bond Fund	16.333	0,42
1.281	SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	36.463	0,93
542	SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	16.575	0,42
1.868	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	47.102	1,20
3.779	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	88.627	2,26
1.138	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	44.822	1,14
	Summe Irland	2.562.522	65,23

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

Investmentfonds (Fortsetzung)

Nominal	Wertpap	Beizulege nder	Beizulege nder
110	Luxemburg AQR UCITS Funds – AQR Systematic Fixed Income US High Yield UCITS Fund	11.289	0,29
3.205	AQR UCITS Funds – Style Premia UCITS Fund	350.517	8,92
	Summe Luxemburg	361.806	9,21
2.296	Vereinigtes Königreich British Empire Trust Plc	17.289	0,44
17.016	Jupiter UK Special Situations Fund	42.751	1,09
	Summe Vereinigtes	60.040	1,53
	Summe Investmentfonds	2.991.911	76,16
	Summe Anlagen zum beizulegenden	3.293.992	83,85

Offene Devisenterminkontrakte

Kontrahent	Zahl der Kontrakte	Währung	Gekauft er Betrag	Währung	Verkauft er	Abrechnungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Ver- lust)	in % des NIW
State Street	1	USD	217.086	GBP	163.726	31.07.2018	495	0,01
State Street	1	USD	9.425	GBP	7.142	19.09.2018	(28)	(0,00)
State Street	1	GBP	247.886	USD	330.727	19.09.2018	(1.757)	(0,04)
State Street	1	GBP	160.467	EUR	183.055	19.09.2018	(1.804)	(0,05)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							495	0,01
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(3.589)	(0,09)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten							(3.094)	(0,08)
Summe Nettoanlagen							3.290.898	83,77
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit Sonstige Nettovermögenswerte							586.278 51.397	14,92 1,31
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen							3.928.573	100,00

Analyse des

	Beizulege nder	% des Gesamt-
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere OGAW und AIF	204.244	5,09
OTC-Derivate Sonstige Vermögenswerte	3.089.748	76,89
	495	0,01
	723.705	18,01
Sum	4.018.192	100,00

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

Anlagenverzeichnis

Per 30. Juni 2018

Investmentfonds		Beizulege nder	Beizulege nder
Nominal	Wertpap		
	Frankreich		
9.692	Lyxor Eastern Europe CECE NTR EUR UCITS ETF	168.457	0,81
	Summe	168.457	0,81
	Irland		
333.663	GAM Star Fund PLC – Global Rates	376.572	1,82
24.851	GMO SGM Major Markets Investment Fund	498.259	2,40
2.895	iShares Ultrashort Bond UCITS ETF GBP (Dist)	290.151	1,40
332.966	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2.519.220	12,17
78.598	iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	1.670.208	8,06
1.010	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	111.423	0,54
4.158	iShares Corporate Bond 0-5 years UCITS ETF GBP (Dist)	437.879	2,1
16.965	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF USD (Dist)	333.956	1,61
167.134	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	865.906	4,18
221.556	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	1.119.107	5,40
21.405	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	502.760	2,43
915	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF EUR (Dist)	108.704	0,52
5.475	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	251.604	1,21
2.344	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF	187.236	0,90
244	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	62.643	0,30
1.367	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	113.657	0,55
8.959	iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	624.636	3,01
94.105	Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific North of South EM All Cap Equity	897.860	4,33
10.674	Pimco Global High Yield Bond Fund	151.044	0,73
38.409	PowerShares FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	246.442	1,19
27.500	SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	782.768	3,78
11.885	SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	363.459	1,75
42.298	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	1.066.544	5,15
78.138	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1.832.531	8,84
23.009	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	906.243	4,37
	Summe Irland	16.320.812	78,75
	Luxemburg		
4.627	AQR UCITS Funds – AQR Systematic Fixed Income US High Yield UCITS Fund	474.953	2,29
5.968	AQR UCITS Funds – Style Premia UCITS Fund	652.770	3,15
	Summe Luxemburg	1.127.723	5,44
	Vereinigtes Königreich		
38.993	British Empire Trust Plc	293.617	1,42
340.958	Jupiter UK Special Situations Fund	856.623	4,13
	Summe Vereinigtes	1.150.240	5,55
	Summe Investmentfonds	18.767.232	90,55
	Summe Anlagen zum beizulegenden	18.767.232	90,55



Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

Offene Devisenterminkontrakte

Kontrahent	Zahl der Kontrakte	Währung	Gekauft er Betrag	Währung	Verkauft er	Abrechnungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	in % des NIW
State Street	1	GBP	58.414	USD	76.800	02.07.2018	243	0,00
State Street	1	EUR	2.780	GBP	2.452	02.07.2018	7	0,00
State Street	1	EUR	2.086.198	GBP	1.840.298	31.07.2018	6.012	0,03
State Street	1	USD	2.308.358	GBP	1.740.955	31.07.2018	5.262	0,03
State Street	1	USD	1.665.592	GBP	1.256.183	31.07.2018	3.798	0,02
State Street	1	EUR	1.286.096	GBP	1.134.504	31.07.2018	3.707	0,02
State Street	1	EUR	586.536	GBP	517.401	31.07.2018	1.690	0,01
State Street	1	USD	577.882	GBP	435.837	31.07.2018	1.317	0,01
State Street	1	USD	385.954	GBP	291.085	31.07.2018	880	0,00
State Street	1	USD	325.543	GBP	245.524	31.07.2018	742	0,00
State Street	1	EUR	168.119	GBP	148.303	31.07.2018	484	0,00
State Street	1	AUD	186.343	GBP	103.995	31.07.2018	166	0,00
State Street	1	AUD	70.350	GBP	39.261	31.07.2018	63	0,00
State Street	1	GBP	2.453	EUR	2.780	31.07.2018	(7)	(0,00)
State Street	1	USD	76.800	GBP	58.338	31.07.2018	(240)	(0,00)
State Street	1	EUR	84.099	GBP	74.348	19.09.2018	202	0,00
State Street	1	GBP	920.081	USD	1.227.562	19.09.2018	(6.520)	(0,03)
State Street	1	GBP	1.667.607	EUR	1.902.347	19.09.2018	(18.759)	(0,09)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							24.573	0,12
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(25.526)	(0,12)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten							(953)	0,00
Summe Nettoanlagen							18.766.279	90,55
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit Sonstige Nettovermögenswerte							1.901.041	9,17
							58.380	0,28
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen							20.725.700	100,00

Analyse des

	Beizulege nder	% des Gesamt-
Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere OTC-Derivate	18.767.232	87,84
Sonstige Vermögenswerte	24.573	0,12
	2.573.604	12,04
Sum	21.365.409	100,00

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Anlagenverzeichnis

Per 30. Juni 2018

Aktien

Nominal	Wertpap	Beizulegender Zeitwert	Beizulegende r Zeitwert
	Brasilien		
120.000	Azul SA	1.963.200	1,35
80.000	Cia Brasileira de Distribuicao	1.598.400	1,1
150.000	Petroleo Brasileiro SA	1.504.500	0
150.000	Vale SA	1.923.000	1,04
	Summe	6.989.100	4,81
	Kanada		
1.172.500	Entree Resources Ltd Orca	508.058	0,35
1.355.000	Gold Inc	638.641	0,44
110.000	Parex Resources Inc	2.075.487	1,43
	Summe Kanada	3.222.186	2,22
	Chile		
50.000	Embotelladora Andina SA	1.151.000	0,79
	Summe	1.151.000	0,79
	China		
1.000.000	Angang Steel Co Ltd	902.434	0,62
3.000.000	China Construction Bank Corp	2.772.308	1,91
2.500.000	China Machinery Engineering Corp	1.198.147	0,82
2.500.000	China Meidong Auto Holdings Ltd	1.131.229	0,78
1.500.000	Chinasoft International Ltd	1.170.105	0,81
200.000	ENN Energy Holdings Ltd	1.966.745	1,35
3.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	2.244.613	1,54
3.000.000	Maanshan Iron & Steel Co Ltd	1.334.531	0,91
25.000	Momo Inc Petro	1.087.500	0,75
20.000	China Co Ltd	1.525.400	1,05
200.000	Phoenix New Media Ltd	850.000	0,59
80.000	Vipshop Holdings Ltd Yuzhou Properties Co Ltd	868.000	0,60
1.700.000		998.923	0,69
	Summe China	18.049.935	12,42
	Hongkong		
600.000	Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd	1.229.757	0,85
900.000	China Everbright Ltd	1.651.913	1,14
200.000	China Mobile Ltd	1.776.826	1,22
500.000	China Overseas Land & Investment Ltd	1.647.452	1,14
300.000	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	938.761	0,65
1.000.000	Giordano International Ltd	629.664	0,43
500.000	Mandarin Oriental International Ltd Stella International	1.165.000	0,80
828.000	Holdings Ltd	1.022.672	0,70
	Summe Hongkong	10.062.045	6,93

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

Aktien (Fortsetzung)		Beizulege nder	Beizulege nder
Nominal	Wertpap		
	Indien		
180.000	ICICI Bank Ltd	1.445.400	0,99
70.000	Infosys Ltd	1.360.100	0,94
	Summe	2.805.500	1,93
	Indonesien		
50.000.000	Alam Sutera Realty Tbk PT Astra	1.144.452	0,79
3.000.000	International Tbk PT	1.381.717	0,95
2.000.000	Matahari Department Store Tbk PT	1.228.193	0,85
40.000.000	Surya Semesta Internusa Tbk PT	1.577.111	1,08
	Summe Indonesien	5.331.473	3,67
	Korea		
70.000	Eugene Technology Co Ltd	989.233	0,68
30.000	Hana Financial Group Inc	1.153.432	0,79
20.000	Hotel Shilla Co Ltd	1.073.126	0,74
15.000	Hyundai Motor Co	1.107.672	0,76
25.000	It's Hanbul Co Ltd	1.195.603	0,82
30.000	KB Financial Group Inc	1.394.400	0,96
70.000	Kortek Corp	1.042.620	0,72
40.000	LG Electronics Inc	1.227.456	0,84
40.000	Modetour Network Inc	976.223	0,67
4.000	NCSOFT Corp	1.331.539	0,92
4.000	NongShim Co Ltd	1.166.442	0,80
50.000	Orion Holdings Corp	1.233.737	0,85
15.000	Posco ADR	1.111.800	0,77
15.000	Samsung C&T Corp	1.051.144	0,72
100.000	Samsung Electronics Co Ltd	3.378.197	2,33
10.000	Samsung Life Insurance Co Ltd	882.907	0,61
30.000	Silicon Works Co Ltd	971.736	0,67
50.000	Songwon Industrial Co Ltd	1.027.367	0,71
	Summe Korea	22.314.634	15,36
	Luxemburg		
40.000	Ternium SA	1.392.800	0,96
	Summe Luxemburg	1.392.800	0,96
	Malaysia		
700.000	Genting Bhd	1.457.359	1,00
1.500.000	Sime Darby Bhd	909.766	0,63
	Summe Malaysia	2.367.125	1,63

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

Aktien (Fortsetzung)		Beizulege nder	Beizulege nder
Nominal	Wertpap		
	Mexiko		
300.000	Cemex SAB de CV	1.968.000	1,35
250.000	Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV Corp	1.270.000	0,87
1.000.000	Inmobiliaria Vesta SAB de CV	1.322.768	0,92
250.000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1.485.316	1,02
400.000	Mexichem SAB de CV	1.167.699	0,81
700.000	Rassini SAB de CV	1.281.71	0,88
	Summe	8.495.494	5,85
	Niederlande		
400.000	VEON Ltd	952.000	0,66
	Summe Niederlande	952.000	0,66
	Nigeria		
8.000.000	Zenith Bank Plc	553.250	0,38
	Summe Nigeria	553.250	0,38
	Russland		
120.000	MMC Norilsk Nickel PJSC	2.163.600	1,49
200.000	Sberbank of Russia PJSC	2.871.000	1,97
100.000	Severstal PJSC	1.463.000	1,01
1.500.000	United Co RUSAL Plc	391.947	0,27
	Summe	6.889.547	4,74
	Singapur		
1.880.400	BreadTalk Group Ltd DBS	1.641.127	1,1
70.000	Group Holdings Ltd	1.366.117	3
	Summe Singapur	3.007.244	2,07
	Südafrika		
600.000	Impala Platinum Holdings Ltd	886.457	0,61
4.727.916	Merafe Resources Ltd Naspers Ltd	593.307	0,41
15.000		3.813.953	2,62
	Summe Südafrika	5.293.717	3,64

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

Aktien (Fortsetzung)		Beizulegender	Beizulegender
Nominal	Wertpapier	nder	nder
	Taiwan		
500.000	Accton Technology Corp	1.446.446	1,00
100.000	Catcher Technology Co Ltd	1.118.455	0,77
600.000	Cathay Financial Holding Co Ltd	1.058.760	0,73
250.000	Chilisin Electronics Corp	1.463.667	1,01
700.000	Chipbond Technology Corp	1.453.335	1,00
700.000	CTCI Corp	1.120.422	0,77
500.000	Elite Material Co Ltd	1.308.690	0,90
107.280	Gourmet Master Co Ltd	1.038.018	0,71
200.000	Innodisk Corp	938.059	0,65
300.000	Nanya Technology Corp	818.669	0,56
600.000	Pegatron Corp	1.233.908	0,85
600.000	Primax Electronics Ltd	1.216.196	0,84
500.000	Sinbon Electronics Co Ltd	1.366.089	0,94
400.000	Sitronix Technology Corp	1.541.565	1,06
350.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.485.363	1,71
300.000	Taiwan Union Technology Corp	1.057.776	0,73
300.000	Thinking Electronic Industrial Co Ltd Waterland	877.708	0,60
3.500.000	Financial Holdings Co Ltd	1.234.072	0,85
	Summe Taiwan	22.777.198	15,68
	Thailand		
3.500.000	Land & Houses PCL	1.193.782	0,82
200.000	Saha Pathana Inter-Holding PCL	408.995	0,28
700.000	Thai Carbon Black PCL	1.103.984	0,76
120.000	Thai Stanley Electric PCL	909.146	0,63
1.800.000	Vinythai PCL	1.352.852	0,93
	Summe Thailand	4.968.759	3,42
	Summe Investmentfonds	126.623.007	87,16
	Summe Anlagen zum beizulegenden	126.623.007	87,16
	Differenzkontrakte		
Nominal	Wertpapier	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Beizulegender
	Hongkong		
500.000	Angang Steel Co Ltd	(43.033)	(0,03)
1.000.000	China Construction Bank Corp	(9.396)	(0,01)
100.000	China Mobile Ltd	11.733	0,01
100.000	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	(18.470)	(0,01)
1.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	(14.196)	(0,01)
	Summe Hongkong	(73.362)	(0,05)

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2018

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Nominal	Wertpap	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Beizulegender
2.000	Korea NCSoft Corp	(1.265)	(0,00)
75.000	Samsung Electronics Co Ltd SK	(8.223)	(0,01)
35.000	Hynix Inc	(50.350)	(0,03)
	Summe Korea	(59.838)	(0,04)
	Taiwan		
150.000	Nanya Technology Corp	(17.970)	(0,01)
350.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	(105.847)	(0,08)
	Summe Taiwan	(123.817)	(0,09)
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		11.733	0,01
Nicht realisierter (Verlust) aus Differenzkontrakten		(268.750)	(0,19)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten		(257.017)	(0,18)

Offene Devisenterminkontrakte

Kontrahent	Zahl der Kontrakte	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Abrechnungstag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	in % des NIW
Macquarie Equities Ltd	1	USD	7.000.000	TWD	197.400.000	20.03.2019	412.673	0,28
Sydney State Street	1	USD	782.672	GBP	595.333	02.07.2018	(3.316)	(0,00)
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							412.673	0,28
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(3.316)	(0,00)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten							409.357	0,28
Summe Nettoanlagen							126.775.347	87,26
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit Sonstige Nettovermögenswerte							17.937.535	12,35
							577.130	0,39
Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen							145.290.012	100,00

Analyse des

	Beizulegender	% des Gesamt-
OGAW und AIF	126.623.007	86,35
OTC-Derivate Sonstige Vermögenswerte	424.406	0,29
	19.585.464	13,36
Sum	146.632.877	100,00

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

Zusätzliche Informationen

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018.

In der folgenden Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands sind die zusammengefassten Käufe und Verkäufe eines Wertpapiers ausgewiesen, die jeweils 1% der gesamten Käufe bzw. Verkäufe über den Berichtszeitraum überschreiten. Gegebenenfalls müssen mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe angegeben werden.

Käufe

Bezeichnung	Nominal	Kosten in GBP
iShares Corporate Bond 0-5 years UCITS ETF GBP (Dist)	8.561	906.250
iShares Ultrashort Bond UCITS ETF GBP (Dist)	6.350	637.877
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	21.559	590.420
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	24.213	560.444
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	20.399	449.905
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	34.716	254.833
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	34.333	179.449
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	32.753	159.655
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	6.141	140.326
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	5.270	133.803
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	3.538	110.095
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	2.003	72.725

Verkäufe

Bezeichnung	Nominal	Erlöse in GBP
British Empire Trust Plc	37.166	267.068
HSBC MSCI Russia Capped ETF	30.180	199.584
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	2.245	188.190
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	7.825	183.560
iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR (Dist)	1.466	176.049
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	5.965	156.575
iShares Core Corp Bond UCITS ETF GBP (Dist)	703	102.811
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	885	91.623
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	355	84.372
iShares Ultrashort Bond UCITS ETF GBP (Dist)	644	64.612
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	1.035	40.028
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	3.926	28.756
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1.144	26.407
iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	1	73

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Veräußerungen von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

Zusätzliche Informationen

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018.

In der folgenden Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands sind die zusammengefassten Käufe und Verkäufe eines Wertpapiers ausgewiesen, die jeweils 1% der gesamten Käufe bzw. Verkäufe über den Berichtszeitraum überschreiten. Gegebenenfalls müssen mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe angegeben werden.

Käufe

Bezeichnung	Nominal	Kosten in GBP
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	128.284	128.284
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	92.070	92.070
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	94.044	94.044
iShares Corporate Bond 0-5 years UCITS ETF GBP (Dist)	14.565	14.565
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	205.910	205.910
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	47.664	47.664
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR (Acc)	199.262	199.262
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	204.901	204.901
iShares Ultrashort Bond UCITS ETF GBP (Dist)	9.809	9.809
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	33.167	33.167
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	15.003	15.003
SPDR MSCI World Financials	16.658	16.658
UCITS ETF HSBC MSCI Russia Capped ETF	16.350	16.350
Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	17.880	17.880

Verkäufe

Bezeichnung	Nominal	Erlöse in GBP
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	41.862	979.612
HSBC MSCI Russia Capped ETF	126.131	834.118
British Empire Trust Plc	107.789	776.918
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	25.221	661.590
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	3.547	367.215
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	1.061	252.013
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR (Acc)	42.591	218.433
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	28.746	210.554
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	3.505	80.905

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Veräußerungen von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

Zusätzliche Informationen

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018.

In der folgenden Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands sind die zusammengefassten Käufe und Verkäufe eines Wertpapiers ausgewiesen, die jeweils 1% der gesamten Käufe bzw. Verkäufe über den Berichtszeitraum überschreiten. Gegebenenfalls müssen mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe angegeben werden.

Käufe

Bezeichnung	Nominal	Kosten in GBP
iShares Corporate Bond 0-5 years UCITS ETF GBP (Dist)	2.152	228.170
iShares Ultrashort Bond UCITS ETF GBP (Dist)	1.479	148.501
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	2.249	49.722
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	1.281	35.061
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1.469	34.193
1.750% United Kingdom Gilt 22/07/2019	28.716	29.160
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	2.164	16.146
iShares Core Corporate Bond UCITS ETF GBP (Dist)	110	15.758
1,250% United Kingdom Gilt 22/07/2018	14.749	14.812
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	485	12.496
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	505	11.71
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	2.176	3
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	266	10.480
iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	175	10.040
1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	7.337	8.397
iShares USD Short Duration High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD (Dist)	95	7.606
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	74	6.477
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	172	5.958
iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR (Dist) iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	42	5.383
	807	4.976

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Verkäufe

Bezeichnung	Nominal	Erlöse
		GBP
iShares Core Corporate Bond UCITS ETF GBP (Dist)	564	82.359
iShares Corporate Bond 0-5 years UCITS ETF GBP (Dist)	650	68.790
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	672	56.609
iShares EUR Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR (Dist)	457	54.852
iShares Ultrashort Bond UCITS ETF GBP (Dist)	459	46.024
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	906	23.444
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	1.988	14.695
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	678	14.175
British Empire Trust Plc	1.937	13.669
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	481	11.283
HSBC MSCI Russia Capped ETF	1.692	11.189
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	363	8.501
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	1.532	7.751
iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	102	7.142
1,750% United Kingdom Gilt 22/07/2019	6.786	6.889
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	29	6.814
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	173	6.691
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	46	4.762
1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	3.415	3.525

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Veräußerungen von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

Zusätzliche Informationen

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018.

In der folgenden Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands sind die zusammengefassten Käufe und Verkäufe eines Wertpapiers ausgewiesen, die jeweils 1% der gesamten Käufe bzw. Verkäufe über den Berichtszeitraum überschreiten. Gegebenenfalls müssen mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe angegeben werden.

Käufe

Bezeichnung	Nominal	Kosten in GBP
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	36.785	851.811
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	27.500	752.460
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	26.268	579.756
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	68.462	494.181
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	12.541	289.680
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	10.880	277.558
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	50.411	264.395
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	53.056	257.599
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	5.971	187.261
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	4.817	178.355
iShares Corporate Bond 0-5 years UCITS ETF GBP (Dist)	1.166	123.692
iShares Ultrashort Bond UCITS ETF GBP (Dist)	776	77.943
HSBC MSCI Russia Capped ETF	5.795	45.400
Lyxor Eastern Europe CECE NTR EUR UCITS ETF	1.619	33.766

Verkäufe

Bezeichnung	Nominal	Erlöse in GBP
British Empire Trust Plc	47.635	338.573
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	13.851	324.978
HSBC MSCI Russia Capped ETF	41.056	271.508
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	9.915	256.637
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	31.282	226.006
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	3.421	132.136
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF USD (Acc)	519	123.555
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	1.148	118.704
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	3.720	80.604
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	14.523	74.483
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	3.073	70.544
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	2.155	65.837
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	10.996	55.246

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Veräußerungen von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten.

XXX* Zusätzliche Informationen

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen**

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018.

In der folgenden Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands sind die zusammengefassten Käufe und Verkäufe eines Wertpapiers ausgewiesen, die jeweils 1% der gesamten Käufe bzw. Verkäufe über den Berichtszeitraum überschreiten. Gegebenenfalls müssen mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe angegeben werden.

Käufe

Bezeichnung	Nominal	Kosten
iShares Russell 2000 ETF	4.903	759.895
NMI Holdings Inc	12.892	248.174
Twilio Inc	5.955	236.919
Union Bankshares Corp	6.188	234.581
BancorpSouth Bank	6.807	231.927
Actuant Corp	9.474	225.932
National Bank Holdings Corp	6.803	225.558
First Financial Bancorp	7.806	223.699
PS Business Parks Inc	1.918	220.387
Aerojet Rocketdyne Holdings	6.559	185.959
TrueBlue Inc	7.021	183.348
Wix.com Ltd	2.774	171.082
LHC Group Inc	2.400	165.044
James River Group Holdings Ltd	3.037	114.177
eHealth Inc	6.040	99.384
Audentes Therapeutics Inc	2.800	98.000
First Interstate BancSystem Inc	2.000	85.287
QTS Realty Trust Inc	1.700	76.694
Cloudera Inc	4.609	71.399
Seacoast Banking Corp of Florida	2.300	70.733
Five Point Holdings LLC	4.821	63.582
Tenneco Inc	1.343	63.190
Black Hills Corp	1.165	61.419
Cardtronics Plc	2.368	60.305
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	3.014	60.303
CRISPR Therapeutics AG	2.400	54.600

XXX

Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Verkäufe

Bezeichnung	Nominal	Erlöse US
iShares Russell 2000 ETF	11.61	1.806.751
2U Inc	9	480.950
Haemonetics Corp	5.252	428.759
Delek US Holdings Inc	5.361	412.701
HubSpot Inc	8.622	395.866
Insulet Corp	3.348	394.461
Chart Industries Inc	4.371	368.581
Vonage Holdings Corp	5.851	354.586
Carpenter Technology Corp	31.425	354.482
TriNet Group Inc	6.078	334.255
Methanex Corp	6.285	329.751
Kirby Corp	5.006	328.176
Twilio Inc	3.662	323.758
Zendesk Inc	5.955	322.030
Entegris Inc	5.849	315.882
Globus Medical Inc	8.854	314.597
FCB Financial Holdings Inc	5.986	312.294
Molina Healthcare Inc	5.289	302.630
FirstCash Inc	3.521	302.509
New York Times Co	3.454	301.645
Deckers Outdoor Corp	13.272	300.458
Nu Skin Enterprises Inc	3.120	286.853
MGIC Investment Corp	3.724	285.789

* Der XXX wurde am 31. Mai 2018 geschlossen.

** In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten.

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Zusätzliche Informationen

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018.

In der folgenden Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands sind die zusammengefassten Käufe und Verkäufe eines Wertpapiers ausgewiesen, die jeweils 1% der gesamten Käufe bzw. Verkäufe über den Berichtszeitraum überschreiten. Gegebenenfalls müssen mindestens die zwanzig größten Käufe und Verkäufe angegeben werden.

Käufe

Bezeichnung	Nominal	Kosten
Vinythai PCL	3.800.000	3.089.563
ENN Energy Holdings Ltd	200.000	1.827.210
Petroleo Brasileiro SA	150.000	1.775.473
Surya Semesta Internusa Tbk PT	40.000.000	1.724.221
Azul SA	80.000	1.651.956
Astra International Tbk PT	3.000.000	1.630.879
Sberbank of Russia PJSC	100.000	1.563.090
Matahari Department Store Tbk PT	2.000.000	1.552.001
Severstal PJSC	100.000	1.519.024
NCSOFT Corp	4.000	1.497.780
Pegatron Corp	600.000	1.465.652
Impala Platinum Holdings Ltd	600.000	1.457.408
Chilisin Electronics Corp	250.000	1.411.716
Alam Sutera Realty Tbk PT	50.000.000	1.404.710
Elite Material Co Ltd	500.000	1.392.087
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	250.000	1.355.292
It's Hanbul Co Ltd	25.000	1.338.837
Rassini SAB de CV	700.000	1.295.669
Posco ADR	15.000	1.284.221
Accton Technology Corp	500.000	1.279.221
Chinasoft International Ltd	1.500.000	1.263.331
Waterland Financial Holdings Co Ltd	3.500.000	1.227.054
Naspers Ltd	5.000	1.221.937
VEON Ltd	400.000	1.203.326
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd	700.000	1.194.146
Nanya Technology Corp	400.000	1.153.212
CTCI Corp	700.000	1.139.784
Samsung C&T Corp	15.000	1.101.852
Hotel Shilla Co Ltd	20.000	1.092.779
Catcher Technology Co Ltd	100.000	1.090.105
China Construction Bank Corp	1.000.000	1.087.963
Sime Darby Bhd	1.500.000	1.067.036
MMC Norilsk Nickel PJSC	60.000	1.062.010
Cemex SAB de CV	150.000	1.057.400
Breadtalk Group Ltd	700.000	1.056.386
Stella International Holdings Ltd	828.000	1.002.353
Kortek Corp	70.000	976.273
China Petroleum & Chemical Corp	10.000	972.945
Innodisk Corp	200.000	966.744
Thinking Electronic Industrial Co Ltd	300.000	945.294
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV	150.000	944.910
Vipshop Holdings Ltd	80.000	942.909
Thai Stanley Electric PCL	120.000	900.674
China Unicom Hong Kong Ltd	700.000	870.154

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

Verkäufe

Bezeichnung	Nominal	Erlöse
		US
Yihai International Holding Ltd	1.000.000	1.814.738
Vinythai PCL	2.000.000	1.773.486
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	170.000	1.680.245
Vipshop Holdings Ltd	100.000	1.524.590
Shinsegae Inc	5.000	1.512.374
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	120.000	1.193.928
Grupo Mexico SAB de CV	350.000	1.175.677
Lotte Chemical Corp	3.000	1.129.744
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	1.500.000	1.031.714
Fubon Financial Holding Co Ltd	600.000	1.010.861
China Unicom Hong Kong Ltd	700.000	986.817
LG Display Co Ltd	70.000	959.209
China Petroleum & Chemical Corp	10.000	918.266
Finetex EnE Inc	150.000	909.192
Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	10.000.000	853.039
Bermaz Auto Bhd	1.500.000	817.153
Inventec Corp	1.000.000	805.345
VSTECs Holdings Ltd	1.500.000	797.520
Seafco PCL	2.500.000	791.504
Wistron Corp	1.000.000	785.116
Win Semiconductors Corp PetroChina Co Ltd	100.000	774.277
Formosa Sumco Technology Corp	10.000	769.246
Compal Electronics Inc	150.000	761.969
Wonik Tera Semicon Co Ltd	1.000.000	646.835
China General Plastics Corp	40.000	597.793
DBS Group Holdings Ltd	500.000	462.830
Taiwan Taxi Co Ltd	20.000	426.990
Vale SA	200.000	413.972
Ternium SA	30.000	413.633
Nanya Technology Corp	10.000	374.119
Taiwan Union Technology Corp	100.000	320.349
	100.000	302.467

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Veräußerungen von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Herkunftsland des Fonds - Irland

Schweizer Vertretung, Zahlstelle und Vertriebsstelle

BNP Paribas Securities Services, Paris,
succursale de Zurich
8002 Zürich
Schweiz

Für Anleger sind der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die neuesten Jahres- und Halbjahresberichte, die Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios im Berichtszeitraum sowie Kopien der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft kostenlos am Sitz der Gesellschaft und in der Schweiz bei BNP Paribas Securities Services, Paris, Geschäftsstelle Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz erhältlich.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER)

Anteilsklasse	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund
EUR Institutional Klasse	1,20%	1,20%	-	1,20%
EUR C Hedged Klasse	2,45%	2,45%	-	2,45%
EUR D1 Hedged Klasse	1,95%	1,95%	-	1,95%
EUR D3 Hedged Klasse	1,95%	1,95%	-	1,95%
EUR E Klasse	-	1,20%	-	-
GBP Institutional Klasse	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%
GBP A Klasse	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%
GBP C Klasse	2,45%	2,45%	-	2,45%
GBP D1 Klasse	1,95%	1,95%	1,95%	1,20%
GBP D2 Klasse	-	1,95%	1,95%	-
GBP D3 Klasse	1,95%	1,95%	-	1,95%
GBP E Klasse	1,20%	1,20%	-	-
GBP Z Klasse	1,20%	1,20%	-	1,20%
USD Institutional Klasse	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%
USD A Hedged Klasse	1,35%	1,35%	-	1,35%
USD C Hedged Klasse	2,45%	2,45%	-	2,45%
USD D1 Hedged Klasse	1,95%	1,95%	-	1,95%
USD D3 Hedged Klasse	1,95%	1,95%	-	1,95%
USD A Klasse	-	-	-	1,35%
USD D2 Klasse	-	-	1,95%	-
AUD Institutional Klasse	1,20%	1,20%	-	1,20%
AUD D1 Hedged Klasse	-	1,95%	-	1,95%

Anteilsklasse	Pacific North of South EM All Cap Equity
GBP I Accumulation Klasse	1,00%
GBP Z Accumulation Klasse	0,75%
GBP Z Distribution Klasse	0,75%