

Fondinformation

KORT OM FONDEN

Pandium Global är en global aktiefond med målet att med ett rimligt risktagande överträffa MSCI World Index i svenska kronor över längre tidsperioder.

Pandiums investeringar baseras på fundamental analys av enskilda bolag. Vi arbetar utifrån en värdebaserad strategi och tar inte korta positioner eller använder belåning. Vår investeringshorisont är långsiktig, vilket betyder minst fem år. Fonden är koncentrerad och siktar på 10-20 innehav. Pandiums fördel är att vi är långsiktiga och inte har inbyggda intressekonflikter mellan våra investerare och oss som förvaltare.

MEDARBETARE OCH INCITAMENT

Mikael Tarnawski-Berlin har förvaltat fonden sedan start. Under perioden 2011-2013 förvaltade Mikael en aktieportfölj inom Pandium Partners, ett privat holding bolag. Före det var Mikael delägare och investeringsansvarig på Eqvitec Partners, ett nordiskt riskkapitalbolag. Mikael har även arbetat som strategikonsult på The Boston Consulting Group. Mikael har en jur kand och en magisterexamen i ekonomi, båda från Lunds universitet.

Moa Långbergs är riskansvarig på Pandium Capital sedan starten 2014. Moa har en magisterexamen i nationalekonomi och har tidigare arbetat på East Capital och Vesper Group.

Tom Svedenstrand is ansvarig för administration. Tom har en kandidatexamen i ekonomi och har tidigare jobbat med redovisning.

Per-Erik Hasslert är styrelseordförande. **Anssi Atterby, Mikael Novak** och Mikael Tarnawski-Berlin är styrelsemedlemmar.

Pandiums ägare och anställda är tillsammans fondens största investerare och representerar cirka 40 % av kapitalet.

Värdeutveckling

MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER)¹

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År	MSCI
2014	-	0,8% ²	0,3%	0,8%	1,9%	2,2%	0,7%	2,5%	(0,1%)	3,4%	2,4%	3,3%	19,7%	22,4%
2015	1,9%	6,7%	2,9%	(2,0%)	2,8%	(4,1%)	7,1%	(5,3%)	(4,8%)	8,0%	1,6%	(4,6%)	9,2%	7,8%
2016	(2,9%)	2,9%	(0,9%)	(0,7%)	2,9%	(2,1%)	5,3%	0,7%	(0,3%)	2,6%	7,4%	(0,7%)	14,5%	15,5%
2017	(0,5%)	7,2%	(1,3%)	(0,3%)	(2,8%)	(1,8%)	(1,8%)	(3,4%)	4,6%				0,2%	3,8%

NYCKELTAL

	Pandium ¹	MSCI ³
Årlig avkastning sedan start	11,8 %	13,5 %
Årlig avkastning senaste tre åren	11,1 %	12,2 %
Genomsnittlig kassa sedan start	20,0 %	0 %
Maximum drawdown	(10,2 %)	(12,7 %)
Standardavvikelse, 36 mån	9,9 %	11,2 %

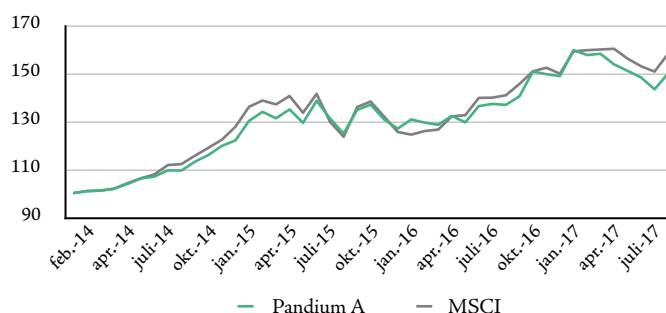
FONDFAKTA

Fondstart	17 februari 2014
AIF-förvaltare	Pandium Capital AB
Fondtyp	Specialfond / AIF
Tillstånd	Auktoriserad AIF-förvaltare
Fondadministratör	ISEC Services
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken
Revisor	Jesper Nilsson, Ernst & Young
Regelefterlevnadsansvarig	Cecilia Wennerholm, Apriori
Internrevisor	Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision

VILLKOR OCH AVGIFTER

Andelsklasser	A, B och C
Diskretionär förvaltning	För investeringar över 50 miljoner
Minsta första insättning (A/B/C)	Stängd /10,000/10,000
Insättningar (A/B/C)	Kvartalsvis
Uttag (A/B/C)	Årligen / kvartalsvis / årligen
Fast avgift (A/B/C)	0 % / 1 % / 0,5 %
Prestationsbaserad avgift (A/B/C)	25 % / 20 % / 25 %
Jämförelseindex	MSCI World (DM) Standard Total Return Net i svenska kronor
High-water mark	Ja, utan nollställning

VÄRDEFÖRÄNDRING 100 KR SEDAN START



Portföljöversikt

PORTFÖLJINFORMATION

Antal positioner	20
Kassa	0,6 %
Omsättningshastighet ⁴	0,574
Fem största positionerna	43,8 %
Tio största positionerna	71,6 %

SEKTORINDELNING⁶

Sektor	Andel
Sällanköpsvaror och tjänster	15,9 %
Dagligvaror	3,1 %
Energi	1,6 %
Finans och fastigheter	23,7 %
Hälsovård	13,8 %
Industrivaror och tjänster	9,9 %
Informationsteknik	18,1 %
Material	0,9 %
Teleoperatörer	8,1 %
Kraftförsörjning	1,0 %
Summa	96,2 %
Kassa (netto) ⁶	3,8 %
SUMMA	100,0 %

GEOGRAFISK INDELNING⁶

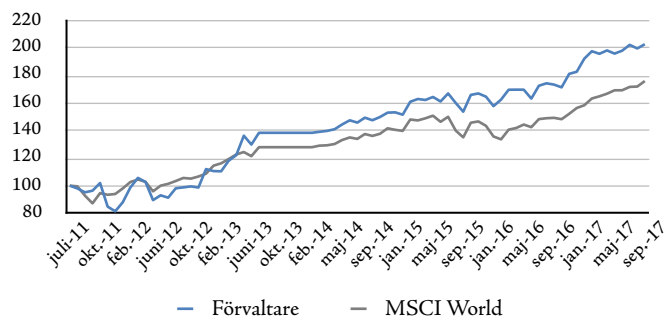
Region	Andel
Nordamerika	48,1 %
Europa	29,6 %
Asien	11,2 %
Oceanien	5,6 %
Latinamerika	1,1 %
Afrika och Mellanöstern	0,5 %
Summa	96,2 %
Kassa (netto) ⁶	3,8 %
SUMMA	100,0 %

Portföljförvaltarens resultat utan valuta- och kassaeffekter⁷

NYCKELTAL

	Förvaltare	MSCI
Årlig avkastning sedan start	13,4 %	10,6 %
Årlig avkastning senaste fem åren	14,6 %	11,3 %
Standardavvikelse, 36 mån	10,4 %	9,9 %
Maximum drawdown	(20,2 %)	(12,9 %)

VÄRDEFÖRÄNDRING 100 KR SEDAN START



Beskrivning jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI World Standard Developed Markets Total Return Net i svenska kronor. Indexet omfattar large och mid-cap bolag i 23 industriländer (Australien, Österrike, Belgien, Kanada, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Hong Kong, Irland, Israel, Italien, Japan, Nederländerna, Nya Zeeland, Norge, Portugal, Singapore, Spanien, Sverige, Schweiz, Storbritannien och USA). Med 1633 aktier, täcker indexet ungefär 85% av marknadens likviditet i varje land. Jämförelseindexets avkastning inkluderar återinvesterad utdelning efter skatt. Jämförelseindexet är omvandlat från USD till svenska kronor baserat på Bloombergs växlingskurs.

Fotnoter

- 1) Värdeutveckling för Pandium Global visar avkastningen för andelsklass A.
- 2) Sedan start 17 februari.
- 3) Fonden var valutasäkrad från 17 februari, 2014 till 4 juni 2014 och har sedan dess inte varit valutasäkrad. Följaktligen bytte fonden jämförelseindex från MSCI World i lokal valuta till MSCI World i SEK den 4 juni 2014.
- 4) Omsättningshastighet mäter det minsta av köpta eller sålda värdepapper i förhållande till genomsnittligt fondvärde under de senaste 12 månaderna.
- 5) Sektor- och geografisk indelning är baserat på en genomlyst analys. T.ex., om ett bolag noterat i USA har 50% av sina vinst och omsättning från Sverige, kommer det att räknas som 50% USA och 50% Sverige. Vi tycker att detta är ett bättre mått på exponering.
- 6) Om kassan i Portföljinformation och Sektor/Geografisk indelning skiljer sig åt är det för att kassan i Portföljinformation är baserad på en genomlyst metod. En skillnad skulle indikera att några av portföljinnehaven har delar av sitt värde i kassa.
- 7) Under perioden 2011-07-19 – 2013-07-19 förvaltade Mikael Tarnawski-Berlin en aktieportfölj inom holdingbolaget Pandium Partners AB. Resultatet visar avkastningen för Pandium Partners tillsammans med Pandium Global. Resultatet har justerats så att endast avkastningen på det investerade kapitalet räknas. Dessutom har valutaeffekter exkluderats. Förvaltarens avkastning har jämförts mot MSCI World med återinvesterad utdelning efter skatt i lokal valuta. Vi tror att detta mått bäst visar förvaltarens förmåga som "stockpicker". Resultatet är inte reviderat.