

# EXCEED SELECT

## MÅNADSRAPPORT APRIL 2020

- Global allokeringssom som dynamiskt allokering mellan olika tillgångsslag beroende på identifierat marknadsklimat
- Fonden har en beprövad och robust investeringsprocess för allokering, temainvesteringar och fondselektering
- Fonden investerar i likvida tillgångar och kan snabbt justera exponeringen. Aktieexponeringen kan variera mellan 0% till 80%
- Fonden är dagligt handlad

### MÅNADSKOMMENTAR

Dramatiken fortsatte under april på de finansiella marknaderna. Likt de tidigare månaderna så handlade nyhetsflödet om coronapandemin och dess effekter på den globala ekonomin. Riskapiten kom tillbaka under månaden tack vare kraftiga stimulanser från centralbanker runt om i världen. Globala aktiemarknaden (MSCI World) steg med 8,3% i svenska kronor. Stockholmsbörsen (OMXS30) steg med 6,4 % och Norden (OMX Nordic 120) som helhet steg med 9,2 %. De konjunktursignaler som kom under månaden var inte viktigt för marknaden, förväntningarna är att det ser mycket illa ut i den globala ekonomin. Aktiemarknaden blickar framåt och räknar med en kraftig återhämtning under tredje och fjärde kvartalet. Fokus ligger på de länder som börjar att lätta på restriktionerna och öppna upp ekonomierna, detta sker försiktigt då man är rädd för förnyad smittspridning. Kommande månader kommer den negativa trenden att fortsätta med kraftigt försämrat makro; stigande arbetslöshet, försämrat konsumentförtroende och fallande BNP-tillväxt. Den starka återhämtningen på aktiemarknaden kan bero på flertalet olika händelser, men framförallt har de stimulanser som centralbanker lanserat påverkat börsen positivt. När ekonomier öppnar upp skall dessa stimulanser hjälpa ekonomin tillbaka och aktiemarknaden prisar in en väldigt snabb återhämtning för tillfället.

Under april kollapsade oljepriset och handlades till ett negativt pris, vilket innebar att man gav bort olja då det saknades lagringsutrymmen. I spåren av coronapandemin är utbudet av olja historiskt högt och producenterna har gjort försök till att stabilisera oljepriset men har inte lyckats. Samtidigt är konsumtionen av olja mycket låg när industrier, flyg och resande med bil är ringa vilket har medfört ett överutbud på marknaden.

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk

Högre risk

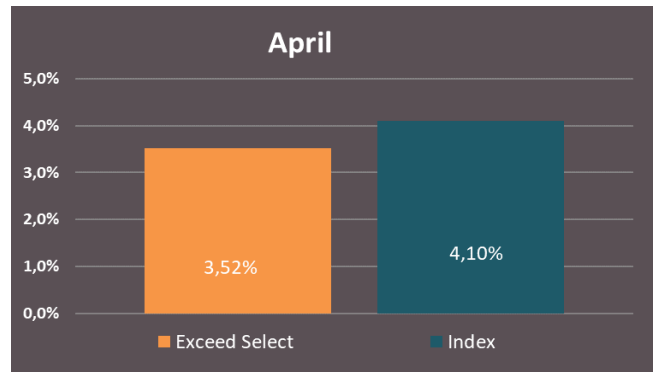
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

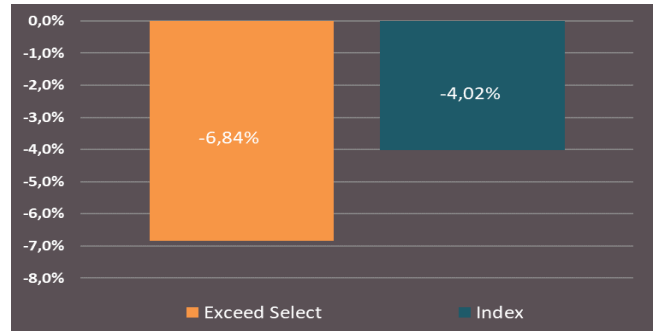
Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Riskkategori 4 innebär en medelrisk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning kommer bland annat att bero på marknadens utveckling, förvaltarens skicklighet, fondens risk samt förvaltningsavgifter. Tänk därför på att en investering i fonden är förenad med risk. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

### MÅNADENS UTVECKLING



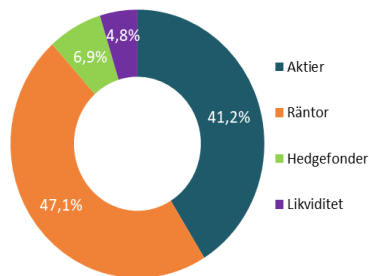
### ÅRETS UTVECKLING 2020



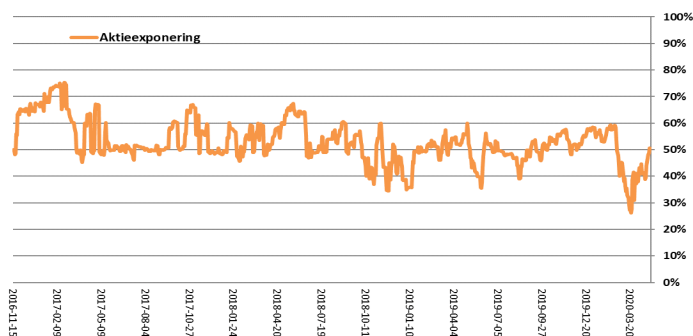
Avkastning (%)	Exceed Select	Index
April	3,52%	4,10%
2020	-6,84%	-4,02%
Start (161114)	10,24%	14,78%

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mars	Apr	Maj	Jun
0,86%	-4,54%	-6,67%	3,52%	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

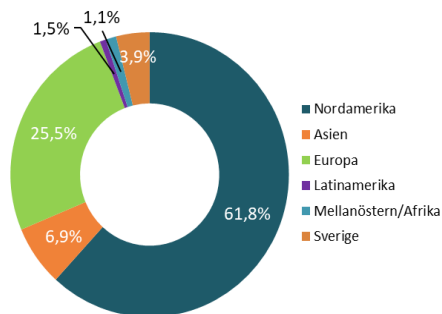
## TILLGÅNGSALLOKERING



## EXPONERING ÖVER TID



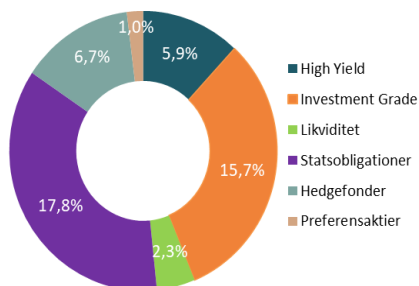
## AKTIEALLOKERING



## UNDERLIGGANDE AKTIEINNEHAV I ETF:ER OCH FONDER

Namn	Vikt	Namn	Vikt
Microsoft Corp Com	5,99%	Procter & Gamble Co Com	0,92%
Alphabet Inc Cl C	1,46%	Intel Corp Com	0,90%
Home Depot Inc Com	1,46%	Mastercard Inc Cl A	0,87%
Alphabet Inc Cl A	1,40%	Verizon Communications Inc Com	0,84%
Johnson & Johnson Com	1,40%	Apple Inc Com	0,76%
Roche Holding Ag Ord Drc	1,14%	SAP AG	0,64%
Visa Inc Cl A	1,08%	Amazon Com Inc Com	0,58%
Walt Disney Co Com	1,04%	<b>15 största innehaven</b>	<b>20,47%</b>

## RÄNTEALLOKERING



## UNDERLIGGANDE RÄNTEINNEHAV I ETF:ER OCH FONDER

Namn	Vikt	Namn	Vikt
Öhman FRN Hållbar	6,85%	Svenska Staten 1054	1,10%
AMF Råntefond Lång	6,75%	Spintab 191	1,07%
Cicero Avkastningsfond	4,21%	NB HYP 5531	0,89%
Cicero Nordic Corporate Bond	3,61%	Svenska Staten 1057	0,86%
Atlant Opportunity	3,42%	Stadshypotek 1586	0,79%
Atlant Stability	3,31%	Svenska Staten 1058	0,79%
Spiltan Råntefond Sverige	2,75%	NB HYP 5532	0,79%
Naventi Global Företagsobligation	2,10%	<b>15 största innehaven</b>	<b>39,30%</b>

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Exceed Select steg med 3,5 % under månaden efter avgifter. I samband med att aktiemarknaden började stiga ökades aktievikten successivt under månaden. I slutet av månaden låg aktieexponeringen på 50 %. Volatiliteten finns kvar i marknaden och centralbankerna ger stöd till aktiemarknaden, samtidigt ser man en allt mer försämrad konjunktur. Om nedgången i mars var unik så är uppstudsens i april lika häpnadsväckande, den globala aktiemarknaden tog tillbaka mer än hälften av nedgången. Även kreditmarknaden stabiliserades något under månaden och man såg inflöden in i krediter. Att de finansiella marknaderna har stabiliserats finns det många anledningar till, men framför allt har centralbankerna en central roll. Amerikanska centralbankens stimulanspaket är ca 5-6 gånger större än under finanskrisen och Fed:s balansräkning ökar kraftigt. Man köper nästan alla typer av tillgångsdrag förutom aktier för att stötta marknaderna. Detta är ett genomgående tema från centralbanker världen över. Att "trycka" nya pengar är ett nygammalt fenomen och historiskt är det ingen bra idé att gå emot centralbankerna, dock skapar man en skuldsättning som kan vara ohållbar i framtiden. Den globala börsuppgången vi hade i april var överraskande men kanske inte så förvånande med tanke på hur centralbankerna stimulerar ekonomin. Framöver kommer vi att ha en fortsatt defensiv hållning i fonden men samtidigt vara beredd på att justera risken efter rådande marknadsläge

## FONDFAKTA

<b>Förvaltare</b>	Klas Nisbeth
<b>Startdatum</b>	2016-11-14
<b>Andelskurs</b>	110,24
<b>Årlig avgift</b>	1,50%
<b>Rörlig avgift</b>	15% performance fee
<b>Benchmark</b>	50% MSCI World All Country (SEK) 25% OMRX T-Bond 25% OMRX T-Bill
<b>ISIN andelsklass C</b>	SE0008213615
<b>Öppen för handel</b>	Dagligen
<b>Förvaringsinstitut</b>	Danske Bank
<b>Morningstar rating</b>	***

Information om fonden och risker finns i faktablad och informationsbroschyr på [www.exceed.se](http://www.exceed.se)