

RPM Evolving CTA Fund

Månadskommentarer MAR 2021

VARFÖR CTAs

Tre huvudargument för att investera med CTAs:

Avkastning

Sedan millennieskiftet har CTAs (Soc Gen CTA Index) haft en avkastning jämförbar med globala aktier (MSCI World Total Return Gross) men till betydligt lägre risk (volatilitet).

Diversifiering

CTAs avkastning kommer från en mängd olika marknader och sektorer, och från både långa (tjänar på stigande priser) och korta (tjänar på fallande priser) positioner. Detta gör CTAs okorrelerade till aktier och traditionella aktie/ränte-portföljer över tiden.

Skydd när börsen faller

Under större utdragna nedgångar på aktiemarknaden har CTAs levererat stark avkastning (Crisis Alpha) och därmed varit en effektiv hedge till traditionella investeringar och även till de flesta hedgefondstrategier.

VARFÖR RPM EVOLVING CTA FUND

RPM Evolving CTA Fund är en prisbelönt multi-CTA fond vars förvaltning bygger på observationen att yngre CTAs med ett förhållandevis litet kapital under förvaltning i genomsnitt levererar en högre riskjusterad avkastning än sina större, mer välkända branschkollegor. Fonden passar investerare som vill ha en diversifierad CTA-portfölj med tonvikt på Crisis Alpha.

Genom en gedigen och systematisk process identifierar RPM de CTAs som bedöms ha förutsättningar att bli nästa generations branschledare. CTAs som klassificeras som "Evolving" har 1-7 års erfarenhet och mellan USD 20 miljoner till 1 miljard under förvaltning.

Fonden domineras av trendföljare som har visat en god förmåga att leverera Crisis Alpha i tider av utdragna börsfall och finansiell oro. Dessa förvaltare balanseras av kortsiktiga CTAs, Volatilitets CTAs (VIX) samt CTAs som drivs av fundamentala faktorer. Detta för att öka fondens diversifiering. Alla förvaltare är systematiska och modelldrivna. CTAs byts ut i enlighet med fondens filosofi gällande storlek och ålder, samt baserat på prestation.

Med hjälp av egenutvecklade indikatorer samt 25 års erfarenhet från CTA-investeringar, skapar RPM värde i fonden genom; 1) val av CTAs, 2) riskallokering mellan CTAs, 3) riskökningar/riskminskningar baserade på vår syn på marknaden.

MÅNADSKOMMENTARER

I mars 2021 var RPM Evolving CTA Fund (E SEK) upp 1.6% trots att marknadstrenderna avtog under hela månaden, särskilt när det gäller råvaror. Vinster gjordes främst i energi och aktieindex, men resultatet var blandat mellan förvaltare och substrategier.

RPM EVOLVING CTA FUND	MÅN	ÅR
SEK Inst	1.63%	5.57%
SEK Retail	1.64%	5.65%

Förra månaden föll tidsseriemomentum (TSMOM), mätt som MDI, från rekordhöga nivåer då trender, särskilt på råvarumarknaderna, började avta för att sedan vända under andra halvan av månaden. På räntesidan intensifierades priset på amerikanska statsobligationer och räntan nådde nivåer som gällde före pandemin, efter att Federal Reserve hade höjt sin tillväxt- och inflationsprognos men hade hållit fast vid planerna på att hålla räntorna låga fram till minst 2024.

Aktieindex steg först till nya rekordhöjder innan de vände kraftigt under andra halvan av månaden efter vaccinförseningar och nya nedstängningar i Europa samt en ökad inflationsoro i USA. På valutasidan ändrade den amerikanska dollarn riktning och steg mot en korg med större valutor i spåret av de stigande statsräntorna.

På råvarusidan föll råoljan dramatiskt under månaden efter att officiell statistik visat att USA:s depåer stigit oväntat fjärde veckan i rad, då den pågående pandemin fortsätter att mildra efterfrågan. På andra håll studsade terminspriserna för sojabönor och spannmål tillbaka i slutet av månaden efter att USDA:s arealberäkningar var lägre än väntat.

Outlook: För närvarande är den makroekonomiska bilden något oklar. Det förväntas att Europa kommer att hamna efter USA i återhämtningen efter pandemin på grund av pågående vaccinförseningar och en förestående tredje våg, samtidigt som denna månaders statistik visar det motsatta. Dessutom har stigande inflationsförväntningar seglat upp till toppen av agendan, särskilt i USA. Med få undantag är RPMs indikatorer nu i stort sett neutrala och därmed hålls portföljrisken något under målrisk för tillfället.

Follow us on LinkedIn:



www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

RPM Evolving CTA Fund

Månadskommentarer MAR 2021

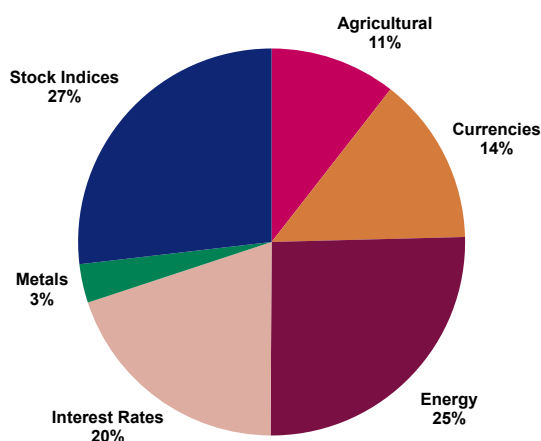
CTA-KOMMENTAR

Trendföljare ("TF"): De flesta trendföljarna i portföljen var upp förra månaden. TF1, TF2, TF3, TF4 och TF5 genererade alla positivt resultat, främst på grund av vinster i energi- respektive aktiemarknaderna. TF6 slutade månaden djupt i negativt territorium, då förluster ackumulerades i alla sektorer.

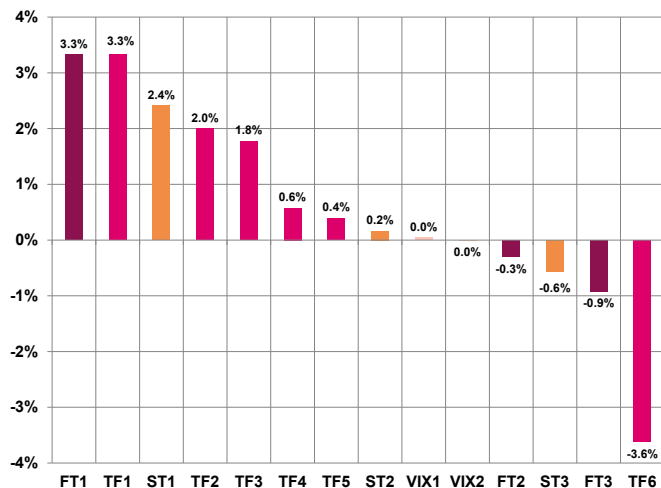
Kortsiktiga CTAs ("ST") och Volatilitets-CTAs ("VIX"): Diversifierande förvaltare hade blandat resultat. När det gäller kortsiktiga förvaltare genererade både ST1 och ST2 positivt resultat, den förra på grund av vinster i obligationer och valutor, och den senare på grund av aktievinster. Återöppnade ST3 var ner, till stor del på grund av förluster i aktier. Båda VIX-förvaltarna, VIX1 och VIX2, var neutrala på månaden.

Systematiskt Fundamentala ("FT"): Fundamentala förvaltare hade också blandat resultat. FT1 genererade starkt resultat främst på grund av vinster i energi. Både FT2 och FT3 slutade månaden i negativt territorium, den förra då förluster i aktier uppvägde vinster i obligationer, och den senare på grund av förluster i råvaror. FT3 stängdes vid slutet av månaden.

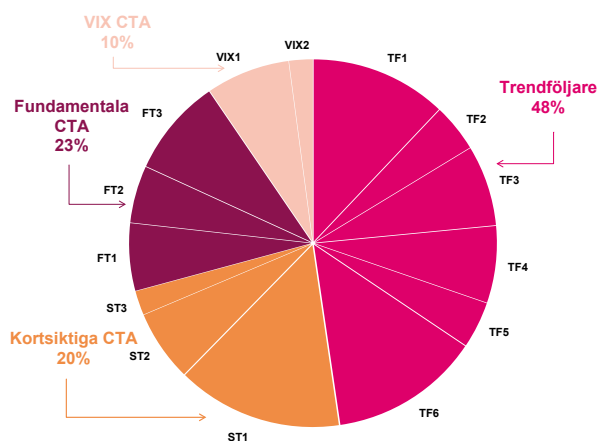
SEKTOREXPONERING (VID MÅNADSSKIFTET)



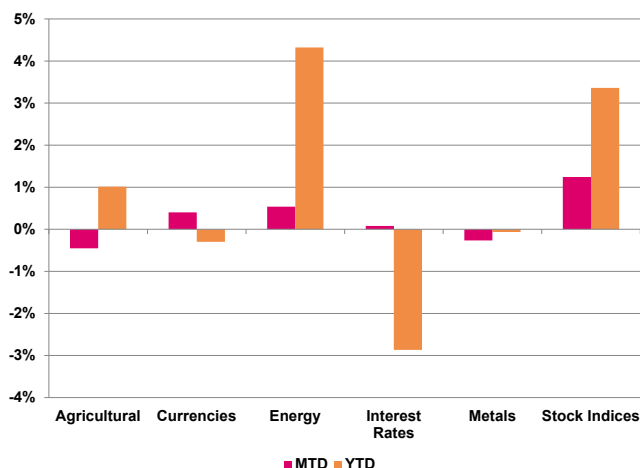
CTA-AVKASTNING (MÅNAD)



CTA-ALLOKERING (VID MÅNADSSKIFTET)



SEKTORAVKASTNING MÅN/ÅR



BÄSTA/SÄMSTA POSITIONER (PNL) MÅN

KONTRAKT	LÅNG/KORT	BIDRAG
Japanese Yen	S	0.60%
HANG SENG	S	0.50%
EURO FX	S	0.34%
US T BONDS	S	0.30%
LIGHT CRUDE	S	0.25%
CBT DJ MINI (\$5)	L	-0.24%
DAX INDEX	S	-0.25%
SOYBEANS	L	-0.27%
CORN	L	-0.27%
10YR JGB	S	-0.29%

Follow us on LinkedIn:

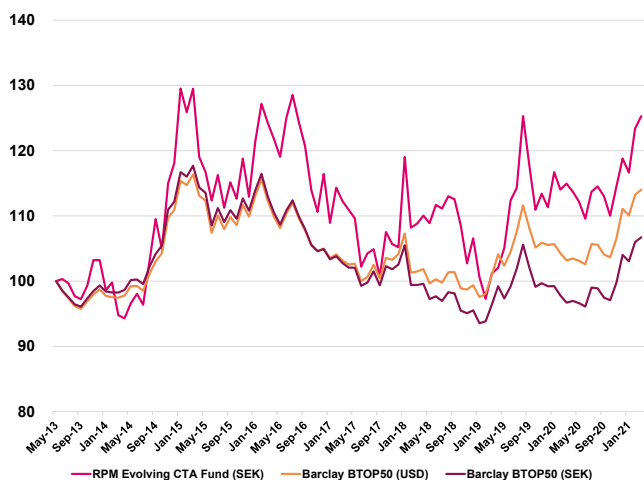


www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

RPM Evolving CTA Fund

Månadskommentarer MAR 2021

RPM EVOLVING CTA FUND VS. CTAs & AKTIER

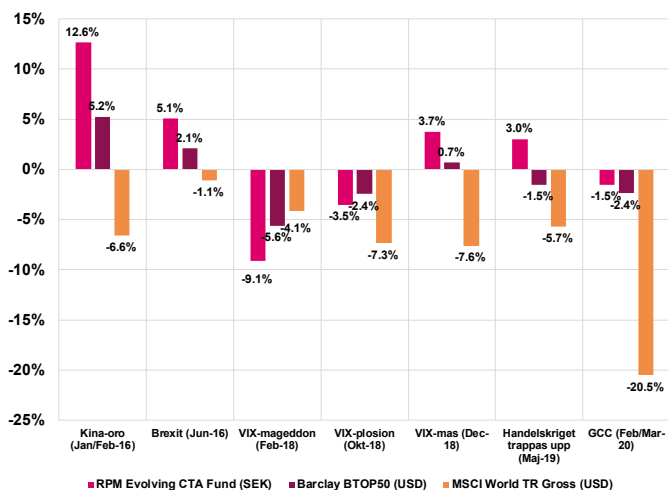


NYCKELTAL (JUN-13 TILL MAR-21)

	RPM Evolving (SEK)	Barclay BTOP50 (SEK)*	Barclay BTOP50 (USD)
Total Avkastning	25.3%	6.8%	14.1%
Årlig Avkastning	2.9%	0.8%	1.7%
Bästa Månad	Jan-18	Nov-14	Nov-14
Bästa Månadsavkastning	13.1%	5.2%	5.2%
Sämsta Månad	Feb-18	Feb-18	Feb-18
Sämsta Månadsavkastning	-9.1%	-5.8%	-5.6%
Årlig Volatilitet (risk)	14.9%	7.0%	6.9%
Största Värdeinsänkning	-24.9%	-20.5%	-16.1%

*Barclay BTOP50 (SEK) är det USD denominerade jämförelseindexet valutasäkrat till SEK.

AVKASTNING UNDER KRISER (FRÅN JUN-13)



FONDFAKTA

Legalt namn

RPM Evolving CTA Fund (en delfond i European SICAV Alliance)

Legal struktur

Luxemburg SICAV Part II / AIF

Förvaltare

RPM Risk & Portfolio Management AB

Förvaringsinstitut och administratör

CACEIS Bank Luxembourg

Revisor

KPMG (Luxembourg)

Handel

Daglig

Dagliga NAV och rapportering

Dagliga NAV finns på www.rpmfonder.se. För institutionella investerare finns utförlig rapportering på <https://dynamic.rpm.se> (lösenordsskyddat)

TILLGÄNGLIGA KLASSER

ANDELSKLASS	ISIN	BLOOMBERG	MIN INV	TILLÄGGSINV	FÖRVALTNINGSVAVGIFT	PRESTATIONSBASERAD AVG
SEK I	LU0396591157	ESODIEI LX	5,000,000	100,000	1.0%	5.0%
SEK R	LU1193396774	ESODIER LX	1,000	100	1.2%	5.0%
EUR I	LU0396591314	ESODIFI LX	50,000	1,000	1.0%	5.0%
CHF I	LU0473912292	ESODING LX	500,000	10,000	1.0%	5.0%
USD I	LU0536042269	EURALAI LX	500,000	10,000	1.0%	5.0%

Follow us on LinkedIn:



www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

RPM Evolving CTA Fund

Månadskommentarer MAR 2021

MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER) SEK Inst

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ÅR
2021	-1.8%	5.8%	1.6%										+5.6%
2020	4.8%	-2.3%	0.8%	-1.1%	-1.3%	-2.3%	3.8%	0.7	-1.3%	-2.7%	4.1%	3.7%	+6.7%
2019	-5.6%	-3.3%	4.0%	0.9%	3.0%	6.9%	1.7%	9.6%	-6.0%	-5.9%	2.2%	-1.8%	+4.5%
2018	13.1%	-9.1%	0.6%	1.1%	-1.1%	2.6%	-0.5%	1.7%	-0.4%	-3.5%	-5.4%	3.8%	+1.3%
2017	-6.5%	5.0%	-1.8%	-1.2%	-1.2%	-6.7%	2.0%	0.6%	-4.0%	6.8%	-1.7%	-0.4%	-9.6%
2016	7.5%	4.8%	-2.3%	-2.0%	-2.2%	5.1%	2.8%	-3.3%	-3.0%	-5.6%	-2.9%	5.3%	+3.1%
2015	9.7%	-2.8%	2.9%	-8.1%	-1.9%	-3.7%	3.5%	-4.3%	3.5%	-2.2%	5.5%	-4.9%	-4.4%
2014	-4.5%	1.2%	-5.0%	-0.5%	2.4%	1.5%	-1.7%	6.9%	6.3%	-4.2%	9.6%	2.7%	+14.4%
2013						0.3%	-0.7%	-2.0%	-0.5%	2.1%	4.0%	0.0%	+3.2%

MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER) SEK Retail

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ÅR
2021	-1.8%	5.8%	1.6%										+5.6%
2020	4.9%	-2.3%	1.0%	-1.2%	-1.4%	-2.3%	4.0%	0.7%	-1.3%	-2.6%	4.0%	3.7%	+6.7%
2019	-5.7%	-3.3%	4.0%	0.9%	3.0%	7.0%	1.7%	9.6%	-6.0%	-5.9%	2.2%	-1.9%	+4.2%
2018	13.1%	-9.1%	0.6%	1.0%	-1.0%	2.5%	-0.5%	1.7%	-0.5%	-3.5%	-5.4%	3.8%	+1.1%
2017	-6.5%	4.9%	-1.9%	-1.2%	-1.2%	-6.8%	2.0%	0.7%	-4.1%	6.7%	-1.7%	-0.5%	-10.0%
2016	7.2%	4.3%	-2.2%	-2.0%	-2.3%	5.0%	2.6%	-3.2%	-3.0%	-5.5%	-2.9%	5.1%	+2.4%
2015					-1.0%	-3.9%	3.5%	-4.3%	3.4%	-2.2%	5.4%	-4.7%	-4.3%

MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER) EUR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ÅR
2021	-1.8%	5.8%	1.5%										+5.5%
2020	4.7%	-2.3%	1.0%	-1.2%	-1.4%	-2.3%	3.8%	0.7%	-1.3%	-2.7%	4.1%	3.7%	+6.6%
2019	-5.6%	-3.3%	4.0%	0.8%	2.9%	6.9%	1.6%	9.4%	-6.0%	-5.9%	2.2%	-1.8%	+4.1%
2018	13.3%	-9.1%	0.9%	1.0%	-1.1%	2.5%	-0.5%	1.7%	-0.4%	-3.5%	-5.4%	3.8%	+1.6%
2017	-6.5%	5.0%	-1.8%	-1.2%	-1.2%	-6.8%	2.0%	0.7%	-4.0%	6.7%	-1.7%	-0.4%	-9.8%
2016	7.5%	4.8%	-2.2%	-1.9%	-2.1%	5.0%	2.8%	-3.2%	-2.9%	-5.3%	-2.5%	5.3%	+4.1%
2015	9.5%	-2.9%	2.9%	-8.0%	-1.8%	-3.7%	3.4%	-4.4%	3.6%	-2.1%	5.6%	-4.9%	-4.3%
2014	-4.6%	1.2%	-5.1%	-0.6%	2.5%	1.5%	-1.8%	6.9%	6.2%	-4.4%	9.6%	2.5%	+13.4%
2013						0.3%	-0.7%	-2.0%	-0.4%	1.9%	3.9%	-0.1%	+2.7%

Follow us on LinkedIn:



www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

RPM Evolving CTA Fund

Månadskommentarer MAR 2021

MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER) CHF

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ÅR
2021	-1.8%	5.8%	1.5%										+5.5%
2020	4.6%	-2.3%	1.0%	-1.2%	-1.5%	-2.4%	3.8%	0.7%	-1.3%	-2.7%	4.1%	3.7%	+6.3%
2019	-5.7%	-3.3%	4.0%	0.8%	2.8%	6.8%	1.6%	9.3%	-6.0%	-6.0%	2.2%	-1.9%	+3.3%
2018	13.4%	-9.0%	0.6%	1.0%	-1.0%	2.5%	-0.5%	1.6%	-0.5%	-3.6%	-5.5%	3.7%	+1.2%
2017	-6.6%	4.9%	-1.8%	-1.2%	-1.2%	-6.8%	2.0%	0.6%	-4.1%	6.7%	-1.7%	-0.5%	-10.3%
2016	7.5%	4.7%	-2.3%	-2.0%	-2.2%	4.8%	2.7%	-3.3%	-3.0%	-5.5%	-2.8%	5.2%	3.0%
2015	7.8%	-2.9%	2.7%	-8.1%	-1.9%	-3.9%	3.4%	-4.5%	3.5%	-2.2%	5.6%	-5.1%	-6.7%
2014	-4.6%	1.2%	-5.1%	-0.6%	2.5%	1.4%	-1.8%	6.9%	6.5%	-4.3%	9.6%	2.5%	13.7%
2013				2.5%	0.9%	-2.0%	-0.8%	-2.1%	-0.4%	1.9%	4.0%	-0.1%	3.9%

Follow us on LinkedIn:



www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

RPM Evolving CTA Fund

Månadskommentarer MAR 2021

OM RPM

RPM grundades 1993 och har från starten varit helt dedikerad till CTA-investeringar och risk management. Vi är ett oberoende bolag med 11 medarbetare i Stockholm och med representation i ytterligare 5 länder. Vi är reglerade av Finansinspektionen som AIFM (förvaltare av Alternativa Investeringsfonder) och är medlem i Alternative Investment Management Association (AIMA). Totalt förvaltar och rådgiver vi ca 1.2 miljarder USD.

Våra multi-CTA fonder och mandat har över åren levererat attraktiv riskjusterad avkastning som överträffat benchmark. RPM bidrar med värde i tre steg; 1) Val av CTAs, 2) riskallokering mellan valda CTAs och 3) aktiva riskökningar/minskningar baserade på våra indikatorer och marknadsvy.

Genom åren har RPM levererat multi-CTA lösningar och fonder för främst större banker, pensionsfonder och andra finansiella institutioner i Europa och Asien, och hjälpt dessa att effektivt diversifiera och, i tider av kris på aktiemarknaden, erbjudit skydd till deras traditionella innehav.

Kontakta oss gärna om du vill höra mer!

KONTAKTA OSS: RPM Risk & Portfolio Management AB
Mail: info@rpm.se, Tel: +46 8 440 69 00
Adress: Linnégatan 6, 114 47 Stockholm, Sweden
Webb: www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

Följ oss på LinkedIn:



VIKTIG INFORMATION

Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör noggrant läsa fondens faktablad, prospekt och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på RPMs hemsida, www.rpmfonder.se.

Att placera i fonder innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. 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.

Follow us on LinkedIn:



www.rpm.se ; www.rpmfonder.se