

RPM Galaxy

Månadskommentarer DEC 2020

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 alla 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 GALAXY

RPM Galaxy är en prisbelönt CTA fond som investerar med stora, välkända CTAs. Fonden passar investerare som vill ha en diversifierad CTA-portfölj med tydligt fokus på systematisk trendföljning och Crisis Alpha.

De CTAs som väljs ut har långt track-record, minst USD 500 miljoner under förvaltning och visat att de kan leverera stark avkastning även med stor förvaltningsvolym.

Fonden domineras av trendföljare som har visat en god förmåga att leverera Crisis Alpha i tider av utdragna börsfall och finansiell oro. Dessa balanseras med kortsiktiga CTAs, i syfte att öka fondens diversifiering. Alla förvaltare är systematiska och modelldrivna. RPM bevakar och justerar fondens allokeringar kontinuerligt och byter ut CTAs när så behövs.

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 december 2020 var Galaxy (E SEK) upp 13.7% efter betydande vinster på den amerikanska dollarns fortsatta nedgång och uppgångar på de globala aktie- och råvarumarknaderna. Det amerikanska stimulanspaketet, Brexit-avtalet och oväntat stark statistik gjorde investerarna på gott humör.

Förra månaden ökade tidsseriemomentum (TSMOM), mätt som MDI, stadigt till den högsta nivån på tre år, till stor del driven av fortsatta råvarutrender.

Med detta sagt steg även globala aktieindex, även om uppgången var mindre linjär än under föregående månad. Vaccinutvecklingen, ytterligare centralbankslöften och ett tillfälligt slut på den politiska striden på båda sidor av Atlanten stöttade marknaden. I valutor försvagades den amerikanska dollarn ytterligare, särskilt mot pundet och euron, eftersom Brexit-förhandlare nådde en överenskommelse strax före övergångsperiodens slut. På räntesidan fortsatte dock marknaderna att röra sig i sidled då investerare vägrade positiva nyheter som stimulanspaketet på 900 miljarder dollar i USA mot de möjliga effekterna av en ny, mer smittsam stam av coronavirus på den pågående återhämtningen. Det var dock i råvarumarknaderna det var mest aktivitet förra månaden. På energimarknaderna rörde sig oljepriserna högre till följd av vaccinoptimism och lägre oljedepåer än förväntat i USA. Bland ädelmetaller steg guld och silver när den amerikanska dollarn försvagades och oro för stigande inflation. På andra håll steg sojabönspriserna till 6,5 års-högsta till följd av leveransproblem och dåligt väder i sydamerika.

Outlook: Nu, efter att handelsavtalet mellan EU och Storbritannien har träffats, ser den nuvarande makrobilden ganska ljus ut från de flesta perspektiv: Vaccin rullas ut, en smidig amerikansk presidentövergång verkar säkerställd och ekonomisk statistik fortsätter att överträffa förväntningarna. Samtidigt har fler finans- och penningpolitiska stimulanspaket förberetts. Men i denna mycket optimistiska marknadsmiljö börjar nuvarande trender se ut att närma sig upploppet och indikatorer antyder mindre av hausse framöver och vi håller portföljerna på normal till låga risknivåer.

RPM GALAXY	MÅN	ÅR
SEK (E)	13.67%	0.19%
EUR (C)	13.73%	0.23%

Follow us on LinkedIn:



www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

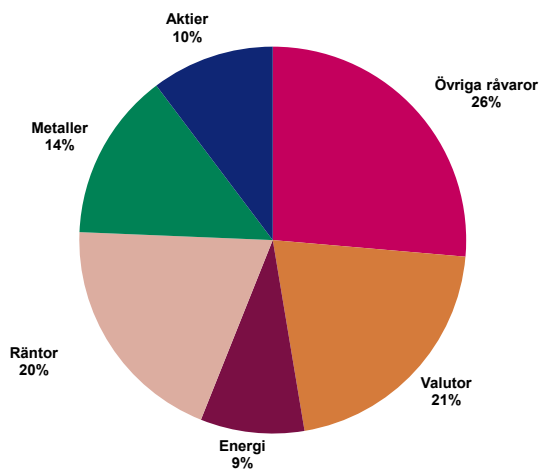
RPM Galaxy

Månadskommentarer DEC 2020

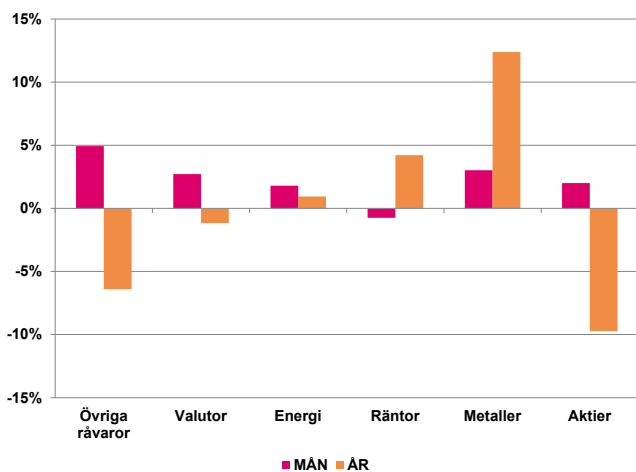
AVKASTNINGSKOMMENTAR

Fonden genererade negativt resultat då vinsterna på valutor och metaller inte uppvägs de större förlusterna i aktier, räntor och energi.

SEKTOREXPONERING (VID MÅNADSSKIFTET)



SEKTORAVKASTNING MÅN/ÅR



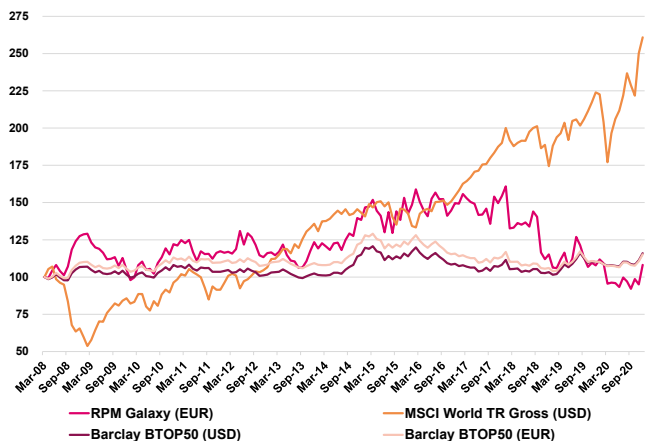
BÄSTA/SÄMSTA POSITIONER (PNL) MÅN

KONTRAKT	BIDRAG
SOYBEANS	3.24%
SGX Iron Ore 100	1.91%
CRUDE PALM OIL	1.07%
CORN	-1.64%
BRAZIL REAL	-0.78%
10YR TB	-0.62%

RPM Galaxy

Månadskommentarer **DEC 2020**

RPM GALAXY VS. CTAs & AKTIER

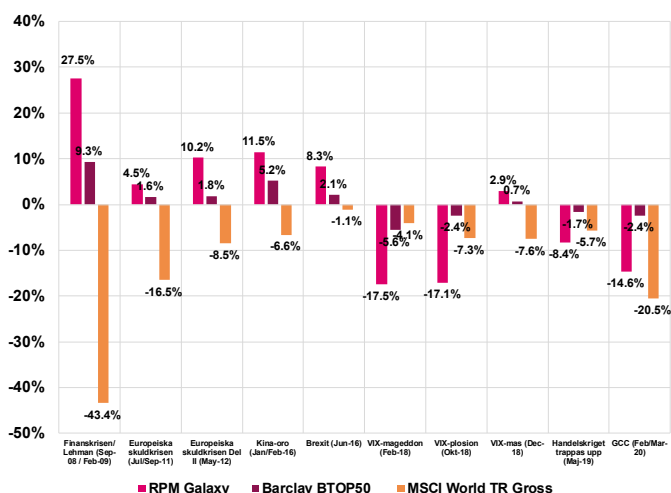


NYCKELTAL (APR-08 TILL DEC-20)

	RPM Galaxy (EUR)	MSCI World TR (USD)	Barclay BTOP50 (USD)	Barclay BTOP50 (EUR)*
Total Avkastning	8.1%	160.9%	16.0%	15.2%
Årlig Avkastning	0.6%	7.8%	1.2%	1.1%
Bästa Månad	Dec-20	Nov-20	Nov-14	Oct-08
Bästa Månadsavkastning	13.7%	12.8%	5.2%	5.3%
Sämsta Månad	Feb-18	Oct-08	Feb-18	Feb-18
Sämsta Månadsavkastning	-17.5%	-18.9%	-5.6%	-5.7%
Årlig Volatilitet (risk)	18.6%	16.8%	6.6%	6.6%
Största Värdeminskning	-42.7%	-49.8%	-15.9%	-19.5%

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

AVKASTNING UNDER KRISER (FRÅN APR-08)



FONDFAKTA

Legalt namn

Galaxy (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

ANDELSKASS	ISIN	BLOOMBERG	MIN INV	TILLÄGGSINV	FÖRVALTNINGSAVGIFT	PRESTATIONSBASERAD AVG
SEK	LU0427297873	ESAGALE LX	1,000	100	1.4%	5.0%
EUR Institutional	LU0223973206	ESAGALC LX	250,000	25,000	1.125%	5.0%
EUR	LU0149619255	ESAGALA LX	15,000	1,000	1.4%	5.0%
CHF	LU0223973032	ESAGALB LX	15,000	2,000	1.4%	5.0%
USD	LU0427297527	ESAGALD LX	15,000	2,000	1.4%	5.0%

Follow us on LinkedIn:



www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

RPM Galaxy

Månadskommentarer **DEC 2020**

MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER) E SEK

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ÅR
2020	3.8%	-2.4%	-12.7%	0.8%	-0.2	-2.7%	6.8%	-2.6%	-5.2%	6.8%	-3.5%	13.7%	0.19%
2019	-7.7%	-0.3%	5.4	4.3%	-8.4%	5.2%	13.1%	-4.6%	-7.0%	-5.3%	2.7%	-1.6%	-6.3%
2018	4.1%	-17.7%	0.3%	2.4%	-0.9%	1.0%	-1.9%	7.8%	-2.5%	-17.1%	-3.8%	2.8%	-25.4%
2017	-0.4%	4.4%	-1.9%	-1.6%	-0.8%	-4.9%	0.2%	2.7%	-7.1%	13.7%	-2.9%	3.1%	+3.1%
2016	2.7%	6.1%	-5.3%	-3.9%	-2.8%	8.2%	2.7%	-3.0%	0.0%	-7.2%	2.5%	3.5%	+2.3%

MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER) C EUR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ÅR
2020	3.7%	-2.4%	-12.5%	0.7%	-0.3%	-2.7%	6.8%	-2.6	-5.1%	7.0%	-3.6%	13.7%	0.2%
2019	-7.7%	-0.3%	5.4%	4.2%	8.4%	5.2%	13.1%	-4.4%	-7.0%	-5.3%	2.6%	-1.6%	-6.4%
2018	4.2%	-17.5%	0.4%	2.4%	-0.8%	1.1%	-2.0%	7.6%	-2.5%	-17.1%	-3.8%	2.9%	-25.4%
2017	-0.2%	4.3%	-1.9%	-1.6%	-0.8%	-5.0%	0.2%	2.8%	-7.0%	13.5%	-2.8%	3.2%	+3.2%
2016	4.2%	7.0%	-5.3%	-3.8%	-2.7%	8.3%	2.7%	-2.9%	0.1%	-7.4%	2.4%	3.5%	+4.9%
2015	6.1%	0.3%	3.2%	-4.8%	-2.3%	-7.9%	10.4%	-9.8%	11.2%	-4.0%	10.7%	-6.9%	+3.0%
2014	-3.5%	3.0%	-1.7%	-1.9%	3.7%	0.4%	-4.1%	5.7%	3.5%	-1.3%	9.5%	-0.9%	+12.1%
2013	0.4%	-1.6%	2.0%	4.1%	-5.8%	-3.3%	-0.5%	-3.9%	0.4%	3.8%	6.2%	5.1%	+6.3%
2012	-0.9%	0.6%	-1.0%	2.6%	10.2%	-6.9%	6.2%	-2.0%	-4.1%	-5.7%	-1.1%	2.4%	-1.1%
2011	-0.7%	2.9%	-1.6%	1.8%	-6.6%	-5.2%	5.9%	-1.6%	0.2%	-2.9%	3.5%	1.0%	-3.8%
2010	-6.8%	1.9%	8.2%	2.2%	-5.0%	0.7%	-3.1%	7.0%	3.6%	5.3%	-3.4%	6.0%	+16.2%
2009	1.0%	0.3%	-4.6%	-2.6%	-0.8%	-2.2%	-3.7%	0.3%	1.0%	-5.1%	4.9%	-6.9%	-17.6%
2008				-0.7%	5.1%	3.5%	-3.7%	-2.7%	5.7%	10.7%	4.7%	2.7%	+27.4%

Follow us on LinkedIn:



www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

RPM Galaxy

Månadskommentarer DEC 2020

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 på 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