

RPM Galaxy

Månadskommentarer JUL 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 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 juli 2021 var Galaxy (E SEK) upp 3.9% främst på grund av vinster i obligationer, aktier och energi. Förra månaden föll tidsseriemomentum (TSMOM) mätt som RPM:s MDI när volatiliteten ökade och riktningen minskade. Den redan svåra marknadsmiljön förvärrades av ett kort, men våldsamt fall i mitten av månaden.

RPM GALAXY	MÅN	ÅR
SEK (E)	3.90%	14.57%
EUR (C)	3.86%	14.88%

Amerikanska aktieindex närmade sig först försiktigt nya rekordnivåer medan obligationer steg på stark ekonomisk statistik, som inte var tillräckligt stark för att åstadkomma en stramare penningpolitik som befarats tidigare. I början av den tredje veckan föll dock aktier och VIX tog fart på grund av oro för den snabba spridningen av Delta-varianten av coronaviruset och en potentiell avmattning i restriktionslättnader, bara för att sedan återhämta sig kraftigt efter starka resultatrapporter och återvunnen tillväxtoptimism, de följande dagarna. Mot slutet av månaden lät emellertid teknologiaktier reträtten igen då oro för Kinas nedslag mot kryptovalutor svepte in på andra marknader.

I FX förstärktes den amerikanska dollarn inledningsvis mot sina motsvarigheter innan den föll tillbaka efter försiktiga kommentarer från Fed. I råvaror pendlade oljepriset runt höga nivåer mitt i en intern OPEC-kamp om produktionsnivåer, och föll först nästan 3% när en affär nåddes, för att därefter omedelbart studsas tillbaka upp efter rapporter om oväntat låga amerikanska oljedepåer. Volatiliteten i råvaror steg också när de globala livsmedelspriserna föll för första gången på tolv månader, ledda av fallande spannmålspriser på grund av stora skördar. Däremot steg sockerpriserna till nya högstanivåer på grund av ogynnsamma väderförhållanden i Brasilien, världens största sockerexportör.

Outlook: Utsikterna är fortsatt positiva men något svagare än för en månad sedan eftersom antalet nedslående datapunkter långsamt ökar, särskilt i Europa. Den globala ökningen av coronavirusinfektioner kopplade till Delta-varianten kan eventuellt bromsa processen och hindra återhämtningen. Inte heller hotet om inflation är borta, även om det inte pratas så mycket om det för tillfället. Vi befinner oss för närvarande i ett vägskaal med marknader som letar efter riktning, det vill säga antingen återgå till återhämtningsspåret (nytt bränsle behövs dock för att vitalisera detta narrativ) eller fortsätta leta efter riktning med ett TSMOM som eventuellt försämras ytterligare. RPM-indikatorerna är i stort sett neutrala och därför hålls portföljriskerna oförändrade på långsiktiga genomsnittsnivåer.

Follow us on LinkedIn:



www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

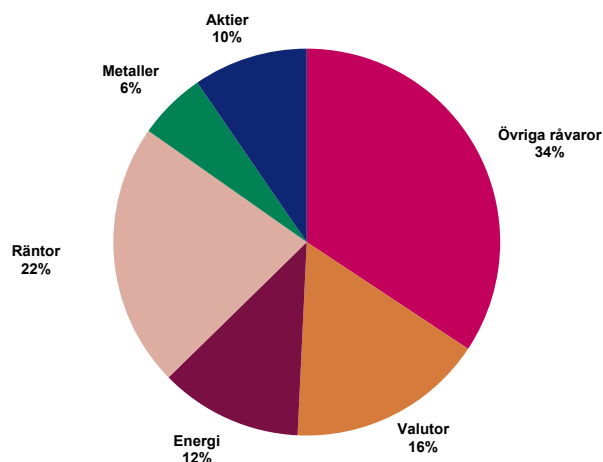
RPM Galaxy

Månadskommentarer JUL 2021

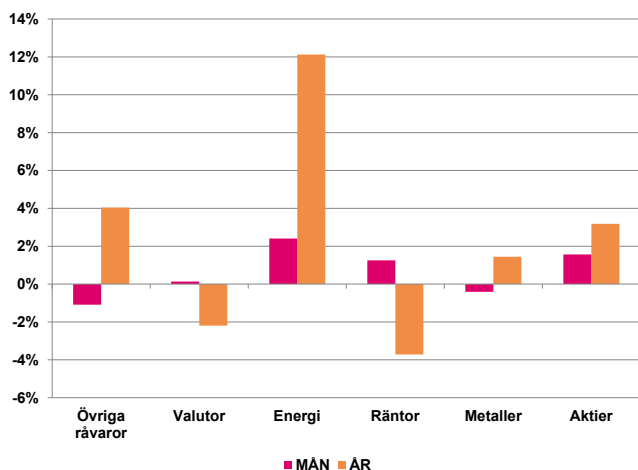
AVKASTNINGSKOMMENTAR

Fonden var upp med vinster inom energi, aktieindex och räntor. Mindre förluster registrerades, främst i råvaror.

SEKTOREXPONERING (VID MÅNADSSKIFTET)



SEKTORAVKASTNING MÅN/ÅR



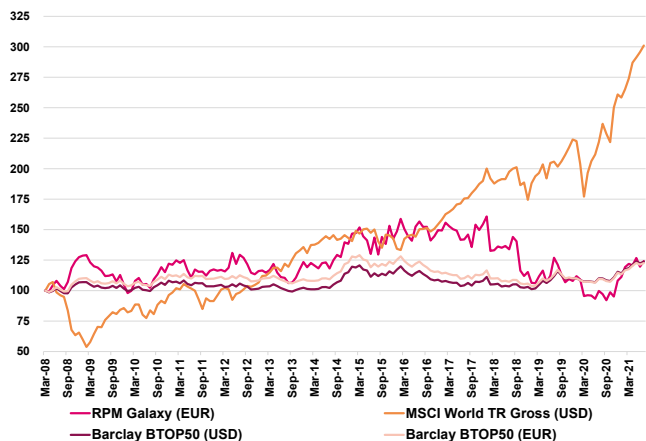
BÄSTA/SÄMSTA POSITIONER (PNL) MÅN

KONTRAKT	BIDRAG
NATURAL GAS	1.35%
10YR TB	0.91%
EURO FX/SF	0.79%
CORN	-1.08%
WHEAT	-1.02%
SGX Iron Ore 100	-0.99%

RPM Galaxy

Månadskommentarer JUL 2021

RPM GALAXY VS. CTAs & AKTIER

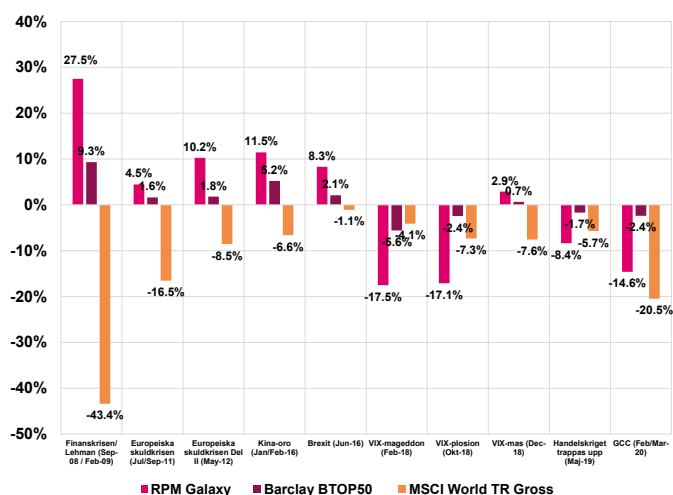


NYCKELTAL (APR-08 TILL JUL-21)

	RPM Galaxy (EUR)	MSCI World TR (USD)	Barclay BTOP50 (USD)	Barclay BTOP50 (EUR)*
Total Avkastning	24.2%	201.0%	23.7%	22.5%
Årlig Avkastning	1.6%	8.6%	1.6%	1.5%
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)	18.4%	16.5%	6.5%	6.5%
Största Värdeinsänkning	-42.7%	-49.8%	-16.1%	-19.7%

*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

ANDELSKLASS	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 JUL 2021

MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER) E SEK

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ÅR
2021	2.7%	7.3%	2.3%	-1.2%	5.0%	-5.7%	3.9%						+14.6%
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
2021	2.7%	7.3%	2.3%	-1.1%	5.0%	-5.6	3.9%						+14.9%
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 JUL 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 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