

# RPM Galaxy

## Månadskommentarer MAJ 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 maj 2021 var Galaxy (E SEK) upp 5.0% trots svåra marknadsförhållanden, främst på grund av vinster på råvaru- och valutamarknaderna.

RPM GALAXY	MÅN	ÅR
SEK (E)	5.00%	16.93%
EUR (C)	5.02%	17.20%

Initialt ökade tidsseriemomentum (TSMOM), mätt som MDI, i takt med att amerikanska aktier nådde nya rekordhöjder och råvarupriserna fortsatte att stiga. Därefter sjönk MDI med nästan en tredjedel när trenderna vände kraftigt efter ett överraskande hopp i den amerikanska inflationen. I slutet av månaden stabiliserades emellertid TSMOM på höga nivåer när marknadssentimentet blev ljusare igen.

Som tidigare nämnts föll de globala aktie- och obligationsmarknaderna och VIX spikade efter att amerikanska inflationen hoppat till en 13-års högstanivå med åtföljande oro för att Federal Reserve skulle tvingas strama åt sin penningpolitik förr snarare än senare. Kraschen i kryptovalutor efter den kinesiska attacken mot dessa spädde på volatiliteten ytterligare. Mot slutet av månaden återhämtade sig dock aktiemarknaderna efter lugnande kommentarer från centralbankerna medan fallet i obligationer fortsatte, om än långsammare.

På valutasidan steg euron mot dollarn när Europas utrullning av vaccin och den ekonomiska återhämtningen tog fart. I råvaror, där energi, industriella metaller och råvaror också drabbades av oron i mitten av månaden, steg ädelmetaller, särskilt guld, oavbrutet under hela månaden när investerare började säkra sig mot inflation.

**Outlook:** De makroekonomiska utsikterna har mörknat något igen då återhämtningen (i USA) verkar ha tagit en paus. Inflationsöverraskningen var kraftig, och det återstår att se om, och hur, övergående det är. Följaktligen har årets hausseartade trender försvagats lite. För närvarande förblir RPM-indikatorerna ganska neutrala. När marknaderna återhämtade sig mot slutet av månaden togs portföljriskerna upp till mer långsiktigt genomsnittliga nivåer.

Follow us on LinkedIn:



[www.rpm.se](http://www.rpm.se) ; [www.rpmfonder.se](http://www.rpmfonder.se)

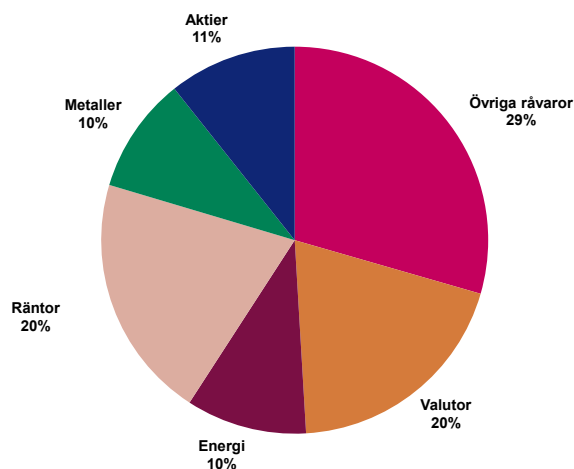
# RPM Galaxy

## Månadskommentarer MAJ 2021

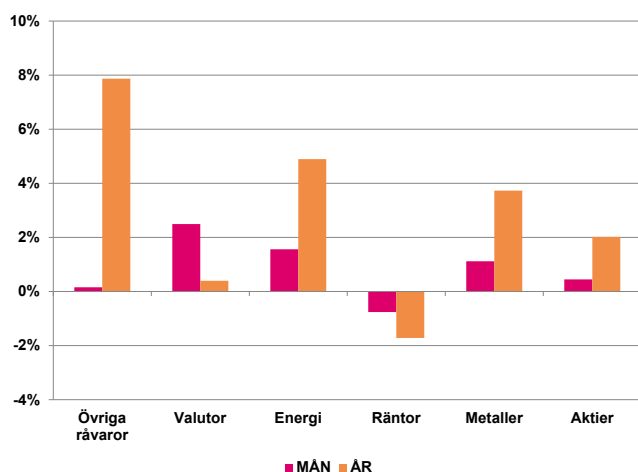
### AVKASTNINGSKOMMENTAR

Fonden hade ett starkt resultat främst på grund av vinster i valutor, energi och metaller.

### SEKTOREXPONERING (VID MÅNADSSKIFTET)



### SEKTORAVKASTNING MÅN/ÅR



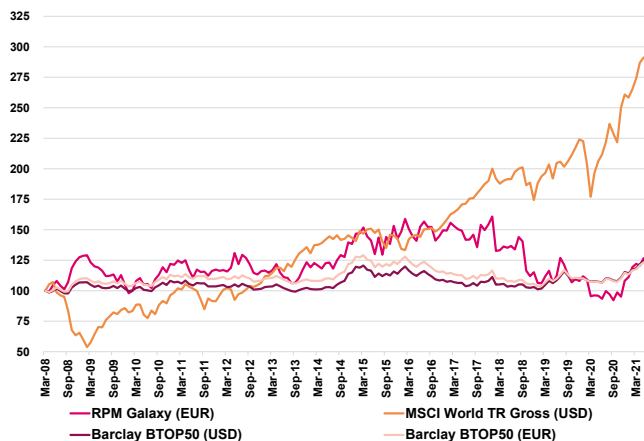
### BÄSTA/SÄMSTA POSITIONER (PNL) MÅN

KONTRAKT	BIDRAG
LEAN HOGS	1.24%
SGX Iron Ore 100	0.96%
COFFEE C	0.70%
Cheese Futures	-0.66%
EURO FX	-0.49%
LDN COCOA	-0.41%

# RPM Galaxy

## Månadskommentarer **MAJ 2021**

### RPM GALAXY VS. CTAs & AKTIER

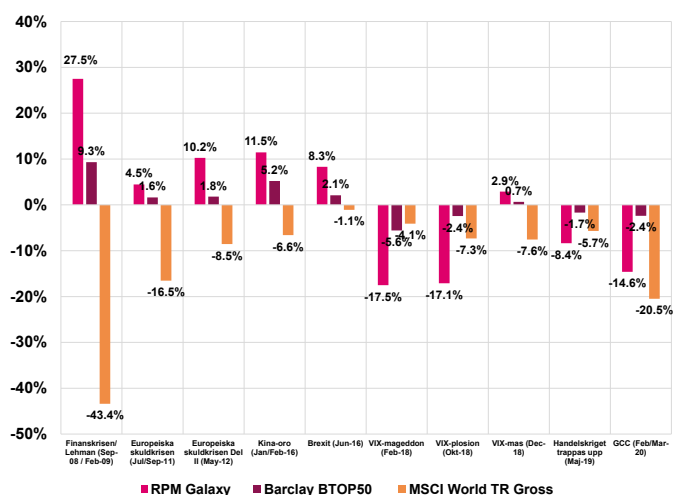


### NYCKELTAL (APR-08 TILL MAJ-21)

	RPM Galaxy (EUR)	MSCI World TR (USD)	Barclay BTOP50 (USD)	Barclay BTOP50 (EUR)*
Total Avkastning	26.7%	191.2%	24.4%	23.3%
Årlig Avkastning	1.8%	8.5%	1.7%	1.6%
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)	18.5%	16.6%	6.6%	6.6%
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](http://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](http://www.rpm.se) ; [www.rpmfonder.se](http://www.rpmfonder.se)

### MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER) E SEK

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ÅR
<b>2021</b>	2.7%	7.3%	2.3%	-1.2%	5.0%								<b>+16.9%</b>
<b>2020</b>	3.8%	-2.4%	-12.7%	0.8%	-0.2%	-2.7%	6.8%	-2.6%	-5.2%	6.8%	-3.5%	13.7%	<b>+0.19%</b>
<b>2019</b>	-7.7%	-0.3%	5.4	4.3%	-8.4%	5.2%	13.1%	-4.6%	-7.0%	-5.3%	2.7%	-1.6%	<b>-6.3%</b>
<b>2018</b>	4.1%	-17.7%	0.3%	2.4%	-0.9%	1.0%	-1.9%	7.8%	-2.5%	-17.1%	-3.8%	2.8%	<b>-25.4%</b>
<b>2017</b>	-0.4%	4.4%	-1.9%	-1.6%	-0.8%	-4.9%	0.2%	2.7%	-7.1%	13.7%	-2.9%	3.1%	<b>+3.1%</b>
<b>2016</b>	2.7%	6.1%	-5.3%	-3.9%	-2.8%	8.2%	2.7%	-3.0%	0.0%	-7.2%	2.5%	3.5%	<b>+2.3%</b>

### MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER) C EUR

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ÅR
<b>2021</b>	2.7%	7.3%	2.3%	-1.1%	5.0%								<b>+17.2%</b>
<b>2020</b>	3.7%	-2.4%	-12.5%	0.7%	-0.3%	-2.7%	6.8%	-2.6	-5.1%	7.0%	-3.6%	13.7%	<b>0.2%</b>
<b>2019</b>	-7.7%	-0.3%	5.4%	4.2%	8.4%	5.2%	13.1%	-4.4%	-7.0%	-5.3%	2.6%	-1.6%	<b>-6.4%</b>
<b>2018</b>	4.2%	-17.5%	0.4%	2.4%	-0.8%	1.1%	-2.0%	7.6%	-2.5%	-17.1%	-3.8%	2.9%	<b>-25.4%</b>
<b>2017</b>	-0.2%	4.3%	-1.9%	-1.6%	-0.8%	-5.0%	0.2%	2.8%	-7.0%	13.5%	-2.8%	3.2%	<b>+3.2%</b>
<b>2016</b>	4.2%	7.0%	-5.3%	-3.8%	-2.7%	8.3%	2.7%	-2.9%	0.1%	-7.4%	2.4%	3.5%	<b>+4.9%</b>
<b>2015</b>	6.1%	0.3%	3.2%	-4.8%	-2.3%	-7.9%	10.4%	-9.8%	11.2%	-4.0%	10.7%	-6.9%	<b>+3.0%</b>
<b>2014</b>	-3.5%	3.0%	-1.7%	-1.9%	3.7%	0.4%	-4.1%	5.7%	3.5%	-1.3%	9.5%	-0.9%	<b>+12.1%</b>
<b>2013</b>	0.4%	-1.6%	2.0%	4.1%	-5.8%	-3.3%	-0.5%	-3.9%	0.4%	3.8%	6.2%	5.1%	<b>+6.3%</b>
<b>2012</b>	-0.9%	0.6%	-1.0%	2.6%	10.2%	-6.9%	6.2%	-2.0%	-4.1%	-5.7%	-1.1%	2.4%	<b>-1.1%</b>
<b>2011</b>	-0.7%	2.9%	-1.6%	1.8%	-6.6%	-5.2%	5.9%	-1.6%	0.2%	-2.9%	3.5%	1.0%	<b>-3.8%</b>
<b>2010</b>	-6.8%	1.9%	8.2%	2.2%	-5.0%	0.7%	-3.1%	7.0%	3.6%	5.3%	-3.4%	6.0%	<b>+16.2%</b>
<b>2009</b>	1.0%	0.3%	-4.6%	-2.6%	-0.8%	-2.2%	-3.7%	0.3%	1.0%	-5.1%	4.9%	-6.9%	<b>-17.6%</b>
<b>2008</b>				-0.7%	5.1%	3.5%	-3.7%	-2.7%	5.7%	10.7%	4.7%	2.7%	<b>+27.4%</b>

# RPM Galaxy

## Månadskommentarer MAJ 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](mailto:info@rpm.se), Tel: +46 8 440 69 00**  
**Adress: Linnégatan 6, 114 47 Stockholm, Sweden**  
**Webb: [www.rpm.se](http://www.rpm.se) ; [www.rpmfonder.se](http://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](http://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](http://www.rpm.se) ; [www.rpmfonder.se](http://www.rpmfonder.se)