

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 november 2020 var Galaxy (E SEK) ner 3.5% då vinster i främst valutor och råvaror mer än uppvägdes av förluster i aktier och obligationer.

RPM GALAXY	MÅN	ÅR
SEK (E)	-3.51%	-11.86%
EUR (C)	-3.59%	-11.86%

Förra månaden ökade riskfaktorn tidsserie-momentum (TSMOM), mätt som MDI, snabbt och nästan oavbrutet från genomsnittliga till över genomsnittliga nivåer, drivet av ett brett baserat rally i riskfyllda tillgångar - såväl av nya som återupptagna trendrörelser.

I motsats till förra månadens ryckiga utveckling, hade globala aktieindex en av sina bästa månader som någonsin noterats tack vare flera Covid-19-vaccingenombrott och optimism över Joe Bidens seger i USA: s presidentval samt ett ökande hopp om en smidig maktöverlämning. På valutamarknaden fortsatte den amerikanska dollarn att försvagas efter att de uppmuntrande vaccinnnyheterna ökat de globala ekonomiska utsikterna och investerarnas förtroende, vilket pressade tillflyktsvalutan USD till sin lägsta nivå sedan april-18. Räntemarknaderna rörde sig dock ganska snävt eftersom investerare vägde de positiva utsikterna och de pågående nedstängningarna till följd av pandemin i Europa mot varandra. Bland råvaror ökade oljepriserna på förhoppningar om att ett vaccin skulle kunna innebära en gradvis återgång till normalitet och ökad efterfrågan. Priserna på ädelmetaller, särskilt guld, sjönk dock. På andra håll fortsatte priserna på sojabönor att stiga och nådde 4-årshögsta, till följd av ovanligt torrt väder och den senaste USDA-rapporten som visade en dramatisk minskning av USA:s lager.

Outlook: Trots pågående "lockdown-light" i Europa har aktier och andra riskfyllda tillgångar stigit, sannolikt drivet av minskad osäkerhet i USA vad avser presidentvalet samt vaccingenombrotten. Dessutom överraskar den ekonomiska statistiken positivt och makroutsikterna fortsätter att förbättras. Som förväntat, har en ny omgång av TSMOM utvecklats. RPM-indikatorerna är nu i stort sett positiva och portföljrisken på över genomsnittliga nivåer i linje med en ökad målrisk. Vi följer utvecklingen kontinuerligt och är beredda att minska risken om den nuvarande trendmiljön skulle visa tecken på utmattning.

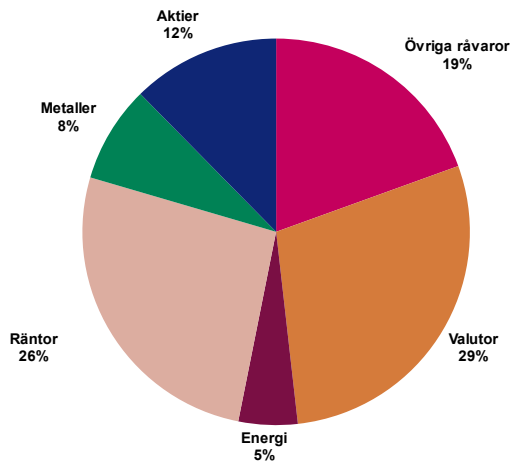
RPM Galaxy

Månadskommentarer NOV 2020

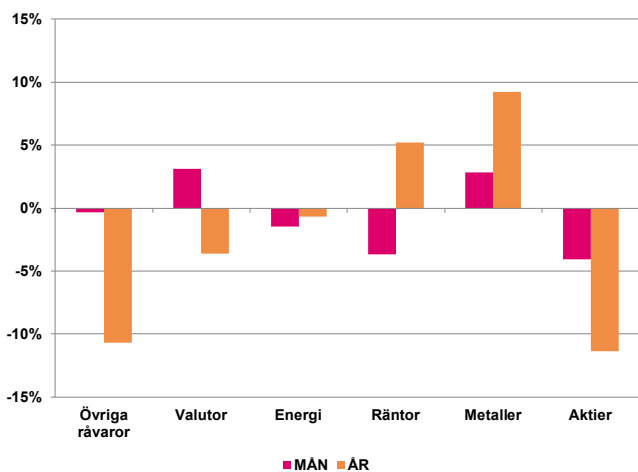
AVKASTNINGSKOMMENTAR

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



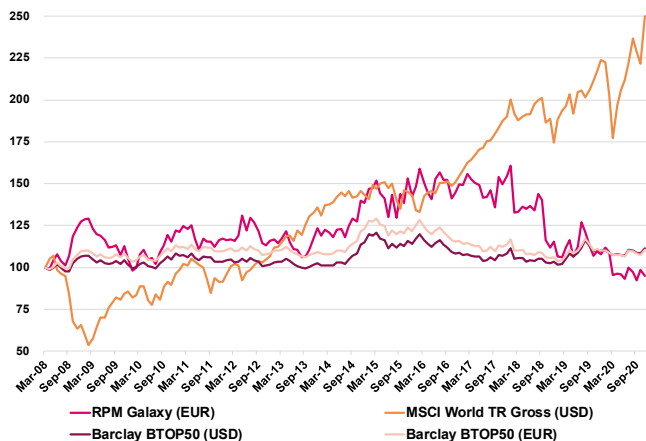
BÄSTA/SÄMSTA POSITIONER (PNL) MÅN

KONTRAKT	BIDRAG
SOYBEANS	2.13%
MEXICAN PSO	2.05%
CRUDE PALM OIL	2.00%
MILK	-2.37%
BRAZIL REAL	-2.25%
BRENT CRUDE	-1.71%

RPM Galaxy

Månadskommentarer **NOV 2020**

RPM GALAXY VS. CTAs & AKTIER

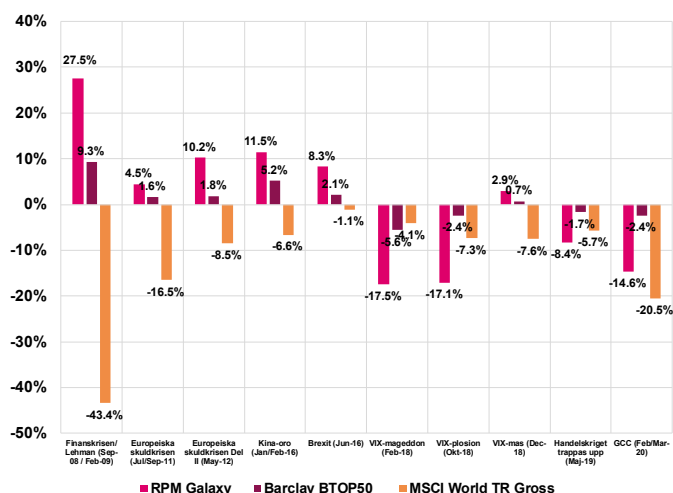


NYCKELTAL (APR-08 TILL NOV-20)

	RPM Galaxy (EUR)	MSCI World TR (USD)	Barclay BTOP50 (USD)	Barclay BTOP50 (EUR)*
Total Avkastning	-4.9%	150.2%	11.2%	10.6%
Årlig Avkastning	-0.4%	7.5%	0.8%	0.8%
Bästa Månad	Oct-17	Nov-20	Nov-14	Oct-08
Bästa Månadsavkastning	13.5%	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)	18.2%	16.8%	6.5%	6.5%
Största Värdeinsänkning	-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

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 **NOV 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%		-11.9%
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%		-11.9%
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 NOV 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