

RPM Galaxy

Månadskommentarer APR 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 april 2020 var Galaxy (E SEK) upp 0.83% då vinsterna i jordbruksprodukter uppvägade förluster i valutor och energi.

Risikfaktorn Time Series Momentum (TSMOM), mätt som RPM's MDI, var i princip oförändrad, något under dess långsiktigt genomsnittliga nivå.

Som en följd ökad optimism kring behandling av Covid-19 och tecken på att utbrottet stabiliserats i vissa länder, steg globala aktier, vilket i hög grad vände det historiska fallet i aktier som sågs i mars. I USA hade aktieindex sin bästa april-månad sedan andra världskriget då förtroendet för att Fed kan stabilisera marknaden för företagskrediter övertrumpade dystra ekonomiska data: ytterligare en brant ökning av arbetslösheten, det värsta månatliga fallet i industriproduktionen på 70 år och rekordfall i detaljhandelsförsäljningen.

På räntemarknaderna rörde sig räntorna i ett snävt intervall då stimulansförhoppningar och fruktan för negativ tillväxt tog ut varandra. Efter att ha nått en rekordhög nivå mot andra valutor föregående månad, bytte den amerikanska dollarn riktning och försvagades sedan.

På råvarumarknaderna steg oljepriserna kraftigt efter hopp om en vapenvila i priskriget mellan Saudiarabien och Ryssland –för sedan att falla kraftigt på grund av oro för efterfrågan och lagringskapacitet vilket kulminerade i att WTI-oljan handlades i negativt territorium för första gången i historien. På andra marknader steg guldpriset mot ett sju-årshögsta mitt under den pågående pandemin. Sist men inte minst, hamstring och vissa regeringars exportbegränsningar drev upp spannmålspriserna under hela månaden.

Outlook: Jämfört med förra månaden har de globala makroutsikterna inte förändrats, dvs den värsta globala recessionen sedan andra världskriget väntas nu inträffa. För tillfället har dock regeringar och centralbanker lyckats sätta stopp för paniken. Oron för en andra våg av infektioner och / eller en andra våg av panik på finansmarknaderna kvarstår dock. Sammantaget förblir RPM-portföljerna välbalanserade eftersom indikatorerna är neutrala över hela linjen. Den 23 april togs de officiella målriskerna och allokeringarna till de olika substrategierna tillbaka till långsiktigt genomsnittliga nivåer.

RPM GALAXY	MÅN	ÅR
SEK (E)	0.83%	-10.77%
EUR (C)	0.75%	-10.79%

Follow us on LinkedIn:



www.rpm.se ; www.rpmfonder.se

RPM Galaxy

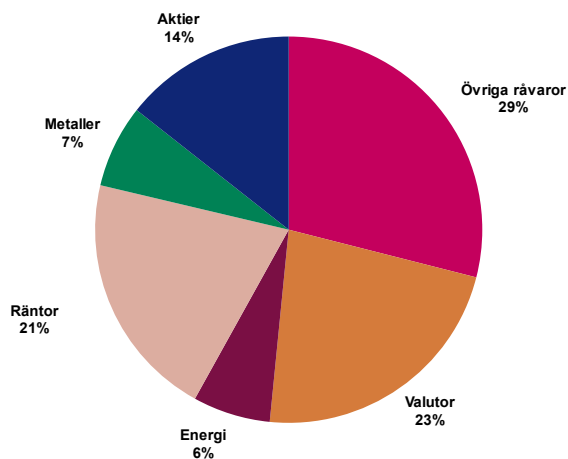
Månadskommentarer APR 2020

AVKASTNINGS-KOMMENTAR

Fonden tjänade när vinsterna i jordbruksprodukter (främst vete och majs), uppvägde förluster i valutor (USD mot andra valutor), aktier (främst USA) och energi (främst NatGas).

Små vinster noterades också i räntemarknaderna (USA, Europa och Asien) och i metaller (guld).

SEKTOREXPONERING (VID MÅNADSSKIFTET)



SEKTORAVKASTNING MÅN/ÅR



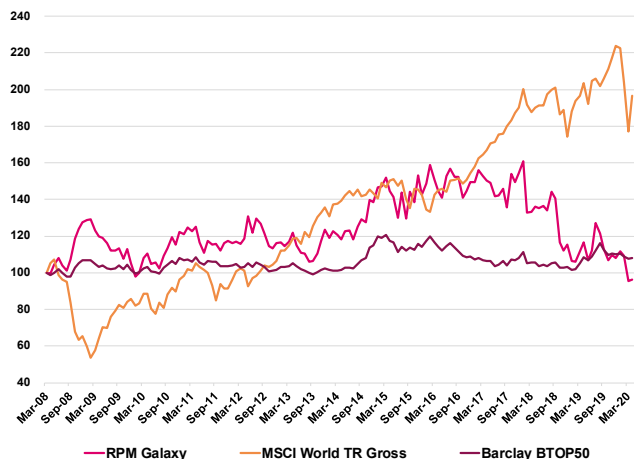
BÄSTA/SÄMSTA POSITIONER (PNL) MÅN

KONTRAKT	BIDRAG
EURO FX/SF	0.17%
SOYBEANS	0.15%
CORN	0.14%
SGX USD/CNH	-0.10%
LEAN HOGS	-0.07%
NATURAL GAS	-0.07%

RPM Galaxy

Månadskommentarer **APR 2020**

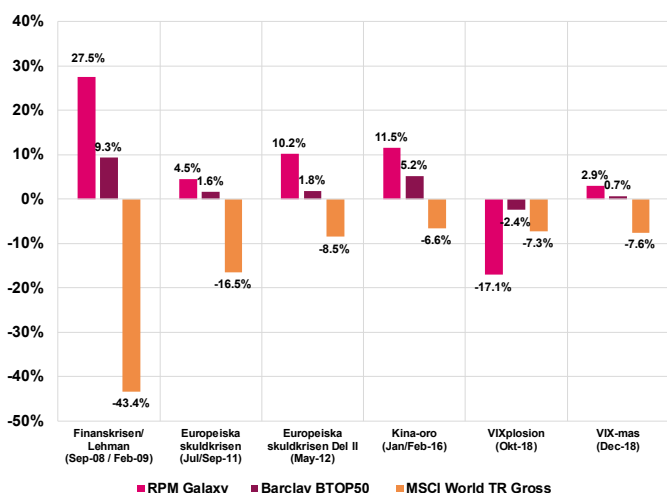
RPM GALAXY VS. CTAs & AKTIER



NYCKELTAL (APR-08 TILL APR-20)

	RPM Galaxy	MSCI World TR	Barclay BTOP50
Total Avkastning	-3.8%	96.5%	8.2%
Årlig Avkastning	-0.3%	5.8%	0.7%
Bästa Månad	Oct-17	Apr-09	Nov-14
Bästa Månadsavkastning	13.5%	11.3%	5.2%
Sämsta Månad	Feb-18	Oct-08	Feb-18
Sämsta Månadsavkastning	-17.5%	-18.9%	-5.6%
Årlig Volatilitet (risk)	18.3%	16.6%	6.5%
Största Värdeinsänkning	-40.6%	-49.8%	-15.9%
Korrelation till Aktier	0.05	1.00	(0.01)

AVKASTNING UNDER KRISER (6 VÄRSTA 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 **APR 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%									-10.8%
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%									-10.8%
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 APR 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