

### 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 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 multi-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 februari 2020 var RPM Galaxy (E SEK) ner 2.4% i en extremt volatil marknadsmiljö med växande oro för coronavirus och där vinsterna i obligationer och andra sektorer inte räckte för att kompensera förlusterna i aktier. Avkastningen var negativ över förvaltare och substrategier.

Förra månaden förblev tidsseriemomentum (TSMOM), mätt som MDI, i stort sett oförändrat och i ingenmansland, då den positiva marknadsmiljön ersattes av kraftiga risk-off-rörelser i slutet av månaden. Under de första tre veckorna steg amerikanska och europeiska aktier till nya rekordnivåer medan statsobligationer försvagades när investerarnas oro över coronavirusutbrottet mildrades efter att PBoC hade pumpat extra pengar i det finansiella systemet för att hjälpa ekonomin att bekämpa nedgången. Stark amerikansk data och ett löfte från Peking om att halvera tullarna på amerikansk import bidrog också till att öka riskaptiten. På valutasidan sjönk euron till sin svagaste nivå gentemot dollarn på mer än 2,5 år efter i dålig statistik från euroområdet. Lugnet bröts återigen under den sista veckan i månaden då paniken kulminerade i ett så kallat koordinerat marknadsfall den 27 februari. Aktier upplevde sin värsta dag sedan GFC 2008 på grund av oron för effekterna av coronaviruset på den ekonomiska tillväxten. CBOE VIX volatilitetsindex hoppade till sin högsta nivå sedan 15 augusti. Investerarna strömmade till säkerheten i statsskuldspapper och drev ner den amerikanska 10-åriga statsräntan, nära dess historiska lägstanivå, då förväntningarna steg att Fed skulle pressas till att sänka målräntan ytterligare. På råvarusidan steg först råoljepriserna innan de föll tillbaka efter rädslan att coronaviruset skulle påverka efterfrågan. På andra håll nådde guld en 7-årig högstanivå eftersom kraftig ökning i anatal coronavirusfall utanför Kina utlöste rädsla för en pandemi.

**Outlook:** Trots en del stark amerikansk statistik den senaste tiden har makroutsikterna inte förändrats väsentligt och följaktligen förblir den globala ekonomin i konjunkturavmattning för närvarande. Det är dock omöjligt att säga om det nuvarande marknadsfallet, drivet av oron kring coronaviruset, kommer att ta ytterligare fart och kanske till och med driva världen till lågkonjunktur eller om - tack vare stimulansåtgärder och förnyade centralbanksåtgärder - allt kommer att återgå till det "nya" normala igen nästa vecka. Med det sagt, sedan mitten av februari, eftersom våra egna indikatorer har börjat vända neråt, har vi kontinuerligt minskat portföljriskerna. Vid slutet av månaden sattes den nya målrisk till 90%.

RPM GALAXY	MÅN	ÅR
SEK (E)	-2.37%	1.32%
EUR (C)	-2.35%	1.25%

# RPM Galaxy

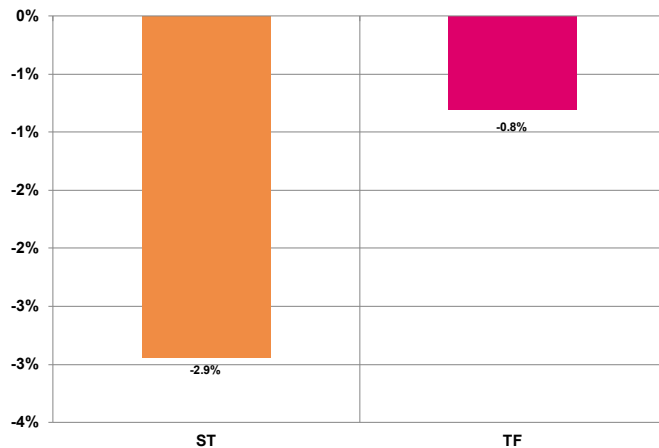
## Månadskommentarer FEB 2020

### CTA-KOMMENTAR

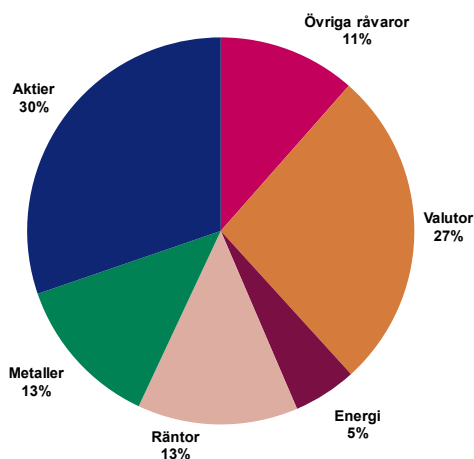
Trendföljare ("TF"): Trendföljande förvaltaren slutade månaden i negativt territorium då vinster i obligationer, valutor, energier och ädelmetaller utplånades av förluster i aktieindex.

Kortsiktiga CTAs ("ST"): Den kortsiktiga förvaltaren var också ner på månaden, främst på grund av förluster i aktier.

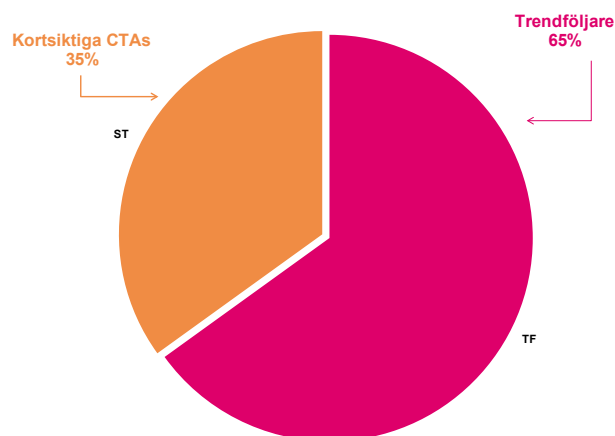
### CTA-AVKASTNING (MÅNAD)



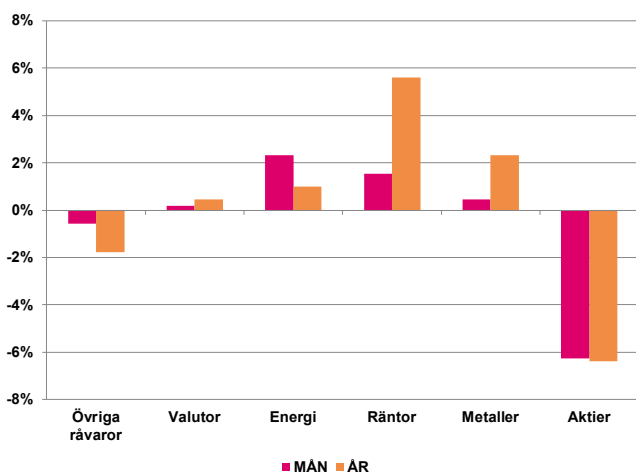
### SEKTOREXPONERING (VID MÅNADSSKIFTET)



### CTA-ALLOKERING (VID MÅNADSSKIFTET)



### SEKTORAVKASTNING MÅN/ÅR



### BÄSTA/SÄMSTA POSITIONER (PNL) MÅN

KONTRAKT	LÅNG/KORT	BIDRAG
NATURAL GAS	S	1.28%
US 5YR NTES	L	1.01%
100 OZ GOLD	L	0.98%
3-MTH EURO\$	L	0.92%
EURO FX	S	0.91%
MEXICAN PSO	L	-1.36%
SPI 200	L	-1.12%
E-MINI S&P	L	-1.10%
SILVER 5000	L	-0.86%
CME MiRU2K	L	-0.53%

Follow us on LinkedIn:

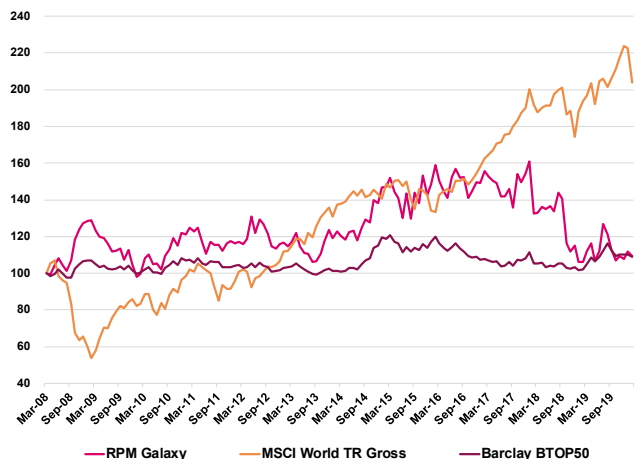


[www.rpm.se](http://www.rpm.se) ; [www.rpmfonder.se](http://www.rpmfonder.se)

# RPM Galaxy

## Månadskommentarer FEB 2020

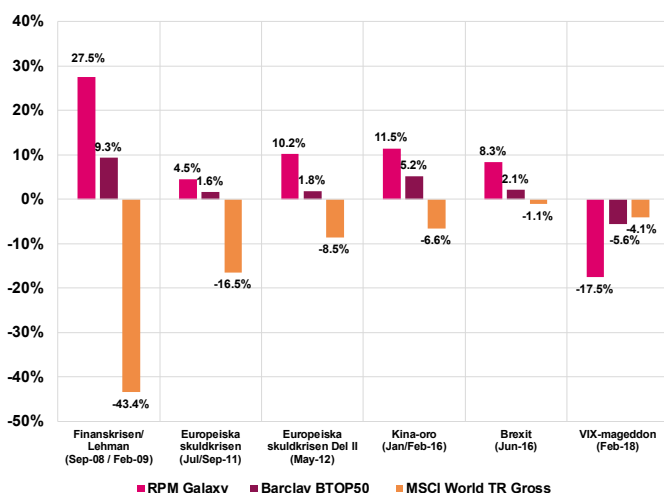
### RPM GALAXY VS. CTAs & AKTIER



### NYCKELTAL (APR-08 TILL FEB-20)

	RPM Galaxy	MSCI World TR	Barclay BTOP50
Total Avkastning	9.2%	103.9%	9.0%
Årlig Avkastning	0.7%	6.2%	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)	18.1%	16.0%	6.5%
Största Värdeinsänkning	-34.1%	-49.8%	-15.9%
Korrelation till Aktier	(0.00)	1.00	(0.02)

### 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)

# RPM Galaxy

## Månadskommentarer **FEB 2020**

### MÅNADSAVKASTNING (EFTER AVGIFTER) E SEK

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ÅR
<b>2020</b>	3.8%	-2.4%											<b>+1.3%</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>2020</b>	3.7%	-2.4%											<b>+1.2%</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>

Follow us on LinkedIn:



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

# RPM Galaxy

## Månadskommentarer FEB 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 1.4 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)