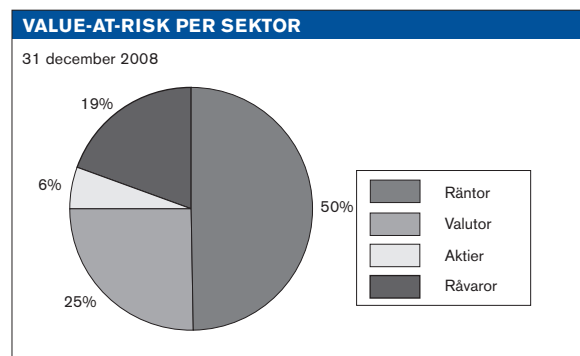
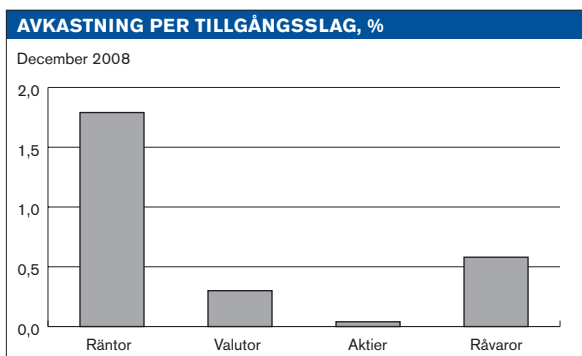
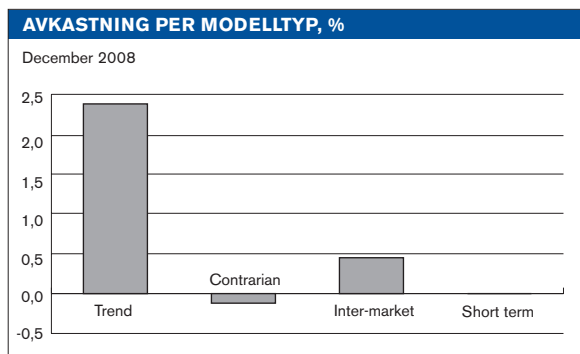
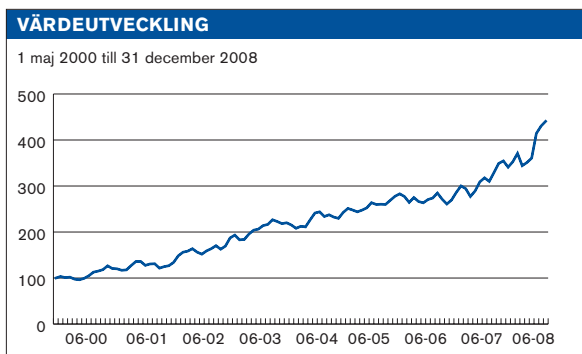


## DECEMBER 2008

AVKASTNING OCH NYCKELTAL <sup>1)</sup>			
	Lynx (kr)	MSCI World NDTR Index (lokal valuta)	JP Morgan Global Gov'n't Bond Index (lokal valuta)
<b>Avkastning (efter fast och prestationsbaserat arvode)</b>			
December 2008 %	2,48	1,02	2,41
År 2008 (071231-081231), %	42,23	-38,69	9,30
De senaste 12 månaderna, %	42,23	-38,69	9,30
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start, %	18,65	-4,02	5,10
<b>Riskmått och övriga nyckeltal</b>			
Standardavvikelse, %	14,29	14,79	3,12
Downside risk, %	7,80	12,62	1,97
Sharpe-kvot	1,08	-0,49	0,61
Korrelation med Lynx	-	-0,35	0,26

LYNX HUVUDMARKNADER	
Månadens bästa:	Månadens sämsta:
JPY/USD	CHF/USD
30Y BOND	EUR/USD
BUND	CAD/USD

RISK OCH FFM - December	
Högst Value-at-Risk	0,90%
Lägst Value-at-Risk	0,38%
Genomsnittligt Value-at-Risk	0,48%
Value-at-Risk 081231	0,90%
Marginalsäkerhet 081231	6,03%
Fondförmögenhet	1 968 mkr
Totalt förvaltad kapital	12 124 mkr



MÅNDAVAVKASTNING (Sedan start efter fast och prestationsbaserat arvode), %													
År	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2000	12,77					3,35	-2,25	0,88	-4,29	-1,34	3,09	5,69	7,54
2001	15,77	2,06	2,69	7,09	-4,66	-0,49	-2,68	0,77	8,02	6,81	0,25	-6,35	2,36
2002	21,81	0,40	-7,30	2,70	1,60	5,65	10,75	5,27	1,48	3,35	-4,56	-2,85	4,73
2003	34,55	2,99	3,99	-4,52	4,18	10,51	3,25	-5,32	0,41	6,45	4,29	1,14	3,69
2004	13,98	1,19	4,69	-1,69	-2,05	0,83	-2,20	-3,35	2,12	-0,60	7,32	6,45	1,09
2005	6,59	-4,18	1,61	-2,10	-1,20	5,60	3,58	-1,35	-1,60	1,53	1,96	4,48	-1,44
2006	5,34	0,16	-0,13	3,44	3,24	1,92	-2,07	-4,60	3,97	-3,15	-1,04	2,71	1,19
2007	13,22	3,97	-4,69	-3,89	3,38	6,09	4,96	-1,97	-5,81	4,35	6,82	2,83	-2,43
2008	42,23	6,19	6,02	1,57	-3,83	3,45	5,16	-7,20	2,01	2,71	14,90	3,86	2,48

**MÅNADSKOMMENTAR**

December blev ytterligare en positiv månad för Lynx. Liksom i november så genererades större delen av fondens vinster från långa positioner i räntesektorn då räntorna sjönk, framför allt i USA. Råvarusektorn bidrog också till resultatet då kopparpriset fortsatte att falla. På valutasidan fortsatte den japanska yenen att stärkas vilket var gynnsamt för fonden. Aktiemarknaderna var relativt lugna under månaden och resultatbidraget nära noll.

<sup>1)</sup> Sedan start 1 maj 2000. För förklaring till nyckeltal, vänligen se [www.brummer.se](http://www.brummer.se).



## SAMMANFATTNING

<b>Strategi</b>	Global derivatbaserad fond (CTA)
<b>Metodik</b>	Systematisk, trendföljande
<b>Tillgångsslag</b>	Räntor, valutor, aktier, råvaror
<b>Avkastningsmål</b>	Volatilitet: 18% per år före avgifter Nettoavkastning: 15–25% per år Korrelation: Låg eller negativ med aktiemarknaden
<b>Förvaltningsorganisation</b>	3 portföljförvaltare, 12 utvecklare/programmerare och 4 handlare
<b>Investerare och delägare</b>	Brummer & Partners, ledande hedgefondgrupp i Norden

## PLACERINGSINRIKTNING

Lynx huvudinriktning är systematiskt trendföljande, tillämpad på ett flertal marknader. Ytterligare diversifiering uppnås genom att använda system som täcker flera tidshorisonter, med innehavstider som varierar från några timmar till ett år eller längre. Fonden använder även anti-trendmodeller i syfte att uppnå bättre riskjusterad avkastning och förbättra utfallet under perioder utan tydliga trender. Intermarket-modeller använder andra indata än kurserna på den egna marknaden. Fonden använder även kortfristiga modeller för handel med kort innehavstid. Volatilitet är, vid sidan av pågående trender, modellernas viktigaste indata. Enligt förvaltarna finns urskiljbara mönster i volatilitet, vilket gör det utmärkt att använda i tradingmodeller.

## RISK

Value-at-Risk är det viktigaste riskmålet för Lynx. Tre parallella VaR-modeller används tillsammans, med limiter på instrument-, tillgångs- och portföljnivå. B & P Fund Services kontrollerar att risklimiterna inte överskrids.

Lynx fokuserar på diversifiering och portföljkonstruktion. Positionernas storlek bestäms utifrån korrelationer med andra marknader.

## VARFÖR INVESTERA I LYNX?

- Lynx skapar diversifiering i en traditionell investeringsportfölj
- God riskjusterad avkastning i jämförelse med konkurrenter
- Icke-trendföljande modeller skapar värde genom diversifiering
- Variabel risknivå skyddar nedsidan
- Konkurrenskraftig avgiftsstruktur
- Erfarna portföljförvaltare, teamet intakt sedan 1996
- Solid administration via Brummer & Partners

## PORTFÖLJFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Jonas Bengtsson, Svante Bergström och Martin Sandquist. Förvaltarna utgjorde under perioden 1996–1998 enheten Proprietary Trading inom Nordbanken. Gruppen investerade enbart för bankens räkning. Investeringar gjordes i valutor, obligationer och aktieindex. Förvaltarna grundade Lynx Asset Management AB 1999 och fonden Lynx startade i maj 2000.

*Jonas Bengtsson* är tekn. lic. i teknisk fysik från Lunds universitet. Han arbetade som kvantitativ analytiker och riskanalytiker inom Gota Bank och Nordbanken 1993–1998. Inom enheten Nordbanken Proprietary Trading var han huvudansvarig för portföljkonstruktion, riskmätning och programmering. Bengtsson är förvaltare av Lynx och delägare i bolaget sedan start.

*Svante Bergström* är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Bergström arbetade 1984–1991 vid Hagströmer & Qviberg Fondkommission bland annat som börsmäklare och som ansvarig för firmans premieobligationshandel. Han började 1993 vid Nordbanken och arbetade där bland annat med obligationshandel innan han 1996 fick i uppdrag att starta enheten Proprietary Trading. Bergström är förvaltare av Lynx och delägare i bolaget sedan start.

*Martin Sandquist* har studerat på Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Han anställdes vid Nordbanken 1995 som kvantitativ analytiker. Sandquist blev huvudansvarig för den dagliga handeln inom Proprietary Trading när enheten bildades 1996. Sandquist är förvaltare av Lynx och delägare i bolaget sedan start.

## FONDSTRUKTUR

<b>Fast arvode</b>	1% per år
<b>Prestationsbaserat arvode</b>	20% över tröskelränta (high watermark)
<b>Teckning/inlösen</b>	Månadsvis (anmälan och betalning tillhandas senast 3 bankdagar före månadsstiftet)
<b>Minimiinvestering</b>	500 000 kr
<b>Förvaringsinstitut</b>	SEB
<b>Revisor</b>	KPMG
<b>Startdag</b>	1 maj 2000

*Det finns även två offshore-strukturer, Lynx (Bermuda) Ltd. och Lynx 1.5 (Bermuda) Ltd., tillgängliga i fyra valutaklasser (2xUSD, EUR och SEK).*

## PORTFÖLJSTRUKTUR

Genomsnittlig VaR (1 dag, 95% konfidensintervall)	1,9
Genomsnittlig marginalsäkerhet	10–15
Antal marknader	ca 60
Omsättning, antal kontrakt per MUSD och år	ca 2 000

## LYNX ASSET MANAGEMENT AB

Adress	Box 7060, SE-103 86 Stockholm
Besöksadress	Mäster Samuelsgatan 1
Telefon	+46 8 663 33 60
Fax	+46 8 663 33 28
Webbplats	www.lynxhedge.se
E-post	info@lynxhedge.se
Kontaktperson	Svante Bergström

Lynx är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Informationen här kompletteras av den information som finns i informationsbroschyren och fondbestämelseerna för Lynx. Dessa kan erhållas från Lynx Asset Management AB. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Lynx Asset Management AB har inget som helst ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Det finns inga garantier för att en investering i Lynx ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i Lynx inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i Lynx bör betraktas som en långsiktig investering. Tvist rörande information om fonden eller fonden skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.