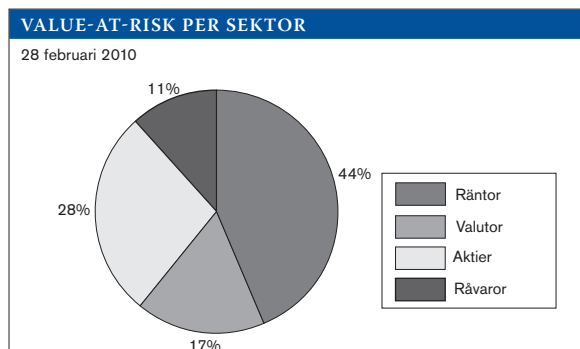
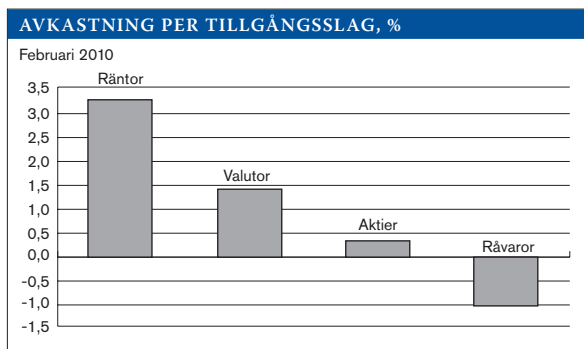
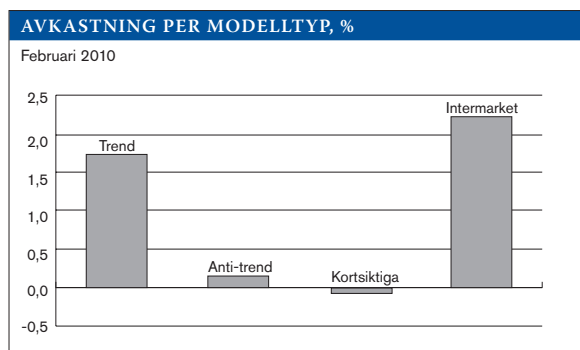
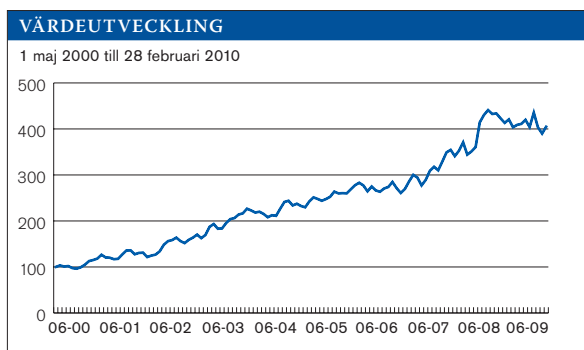


FEBRUARI 2010

AVKASTNING OCH NYCKELTAL <sup>1) 2)</sup>			
	Lynx (SEK)	MSCI World NDTR Index (lokal valuta)	JP Morgan Global Gov'n't Bond Index (lokal valuta)
<b>Avkastning (efter fast och prestationsbaserat arvode)</b>			
Februari 2010, %	3,94	1,95	0,48
År 2010 (091231-100228), %	0,46	-1,74	1,27
De senaste 12 månaderna, %	-6,52	46,06	3,31
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start, %	15,30	-1,46	4,69
<b>Riskmått och övriga nyckeltal</b>			
Standardavvikelse, %	14,31	15,42	3,11
Downside risk, %	8,10	12,47	2,01
Sharpe-kvot	0,87	-0,28	0,58
Korrelation med Lynx	-	-0,30	0,28

LYNX HUVUDMARKNADER	
Månadens bästa	Månadens sämsta
GBP/USD	SUGAR
EURIBOR	SP60
SCHATZ	TBOND

RISK OCH FFM – Februari	
Högst Value-at-Risk	2,49%
Lägst Value-at-Risk	1,47%
Genomsnittligt Value-at-Risk	1,97%
Value-at-Risk 100228	2,09%
Marginalsäkerhet 100228	13,95%
Fondförmögenhet	1 912 mkr
Totalt förvaltad kapital	12 999 mkr



MÅNDAVAVKASTNING (SEDAN START EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE), %													
År	Helår	% (Jan - Dec)											
		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
2009	-8,52	-1,90	0,23	-2,40	-2,36	1,82	-4,06	1,31	0,51	2,14	-3,72	7,71	-7,34
2010	0,46	-3,35	3,94										

**MÅNADSKOMMENTAR**

Februari blev en positiv månad för Lynx mycket tack vare starka trender på vissa räntemarknader, framför allt på den korta sidan. Valutasektorn var också lönsam där det brittiska pundet försvagades markant mot den amerikanska dollarn. Intermarkettmodellerna bidrog starkt till resultatet genom framförallt lönsamma spreadpositioner mellan tillgångslagen och på yieldkurvorna i vissa regioner. Aktiemarknaderna var relativt händelselösa och bidrog svagt positivt till resultatet. På råvarusidan gjordes förluster bl pga en snabb vändning i socker.

1) Sedan start 1 maj 2000. För förklaring till nyckeltal, vänligen se [www.brunner.se](http://www.brunner.se). 2) Fonden har inga investeringar i svärvärderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig, t.ex. vissa onoterade aktier eller modellprissatta instrument för vilka inga branschstandardiserade mjukvarumodeller är tillgängliga, t.ex. komplexa, strukturerade, skräddarsydda kontrakt.



## SAMMANFATTNING

Strategi	Global derivatbaserad fond (CTA)
Metodik	Systematisk, trendföljande
Tillgångsslag	Räntor, valutor, aktier, råvaror
Avkastningsmål	Volatilitet: 18% per år före avgifter Nettoavkastning: 15–25% per år Korrelation: Låg eller negativ med aktie- marknaden
Förvaltnings- organisation	3 portföljförvaltare, 16 utvecklare/program- merare och 5 handlare
Investerare och delägare	Brummer & Partners, ledande hedgefond- grupp 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 riskmättet för Lynx. Tre parallella VaR-modeller används tillsammans, med limiter på instrument-, tillgångsslags- och portföljnivå.

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 mervärde
- 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. 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

Fast arvode:	1% per år
Prestationsbaserat arvode:	20% över tröskelränta (high watermark)
Teckning/inlösen:	Månadsvis (anmälan och betalning tillhanda senast 3 bankdagar före månadsskiftet)
Minimiinvestering:	500 000 kronor
Förvaringsinstitut:	SEB
Revisor:	KPMG AB SET Revisionsbyrå AB
Startdag:	1 maj 2000

*Det finns även två offshore-strukturer, Lynx (Bermuda) Ltd. och Lynx 1.5 (Bermuda) Ltd., som är tillgängliga för investeringar i USD, EUR och SEK.*

## PORTFÖLJSTRUKTUR

Genomsnittlig VaR (1 dag, 95% konfidensintervall)	1,9
Genomsnittlig marginalsäkerhet	10–15%
Antal marknader	ca 65
Omsättning, antal kontrakt per MUSD och år	ca 2 000

## LYNX ASSET MANAGEMENT AB

Adress	Box 7060, SE-103 86 Stockholm
Besöksadress	Norrmalmstorg 12
Telefon	+46 8 663 33 60
Fax	+46 8 663 33 28
Webbplats	www.lynxhedge.se
E-post	info@lynxhedge.se
Kontaktperson	Svante Bergström