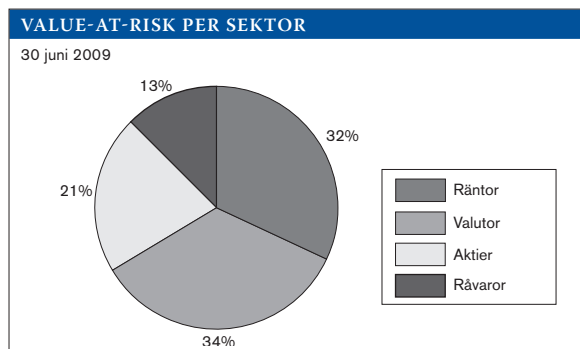
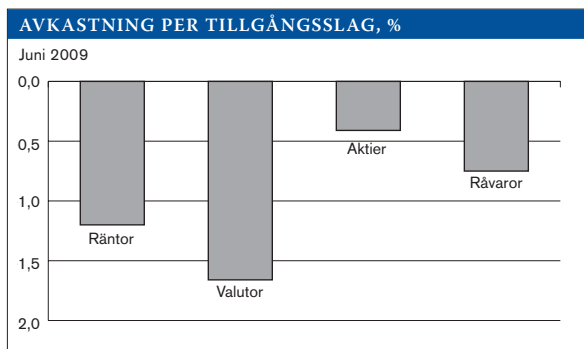
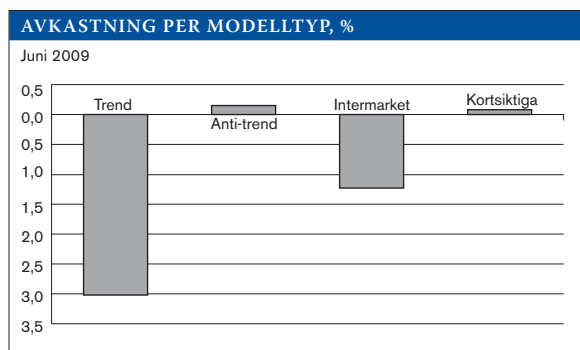
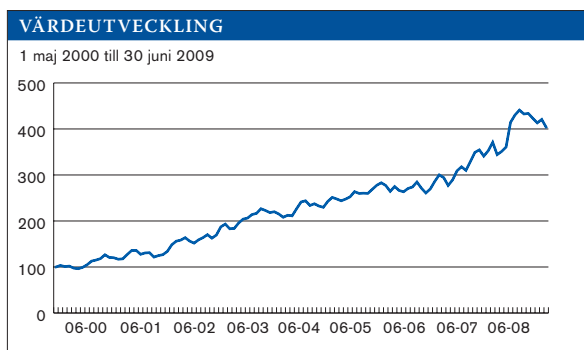


JUNI 2009

| AVKASTNING OCH NYCKELTAL ^{1) 2)} | | | |
|--|---------------|--|---|
| | Lynx (SEK) | MSCI World NDTR Index (lokal valuta) | JP Morgan Global Gov'n't Bond Index (lokal valuta) |
| Avkastning (efter fast och prestationsbaserat arvode) | | | |
| Juni 2009, % | -4,06 | -0,07 | 0,75 |
| År 2009 (081231-090630), % | -8,47 | 4,77 | -1,08 |
| De senaste 12 månaderna, % | 8,82 | -26,33 | 7,84 |
| Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start, % | 16,43 | -3,32 | 4,70 |
| Riskmått och övriga nyckeltal | | | |
| Standardavvikelse, % | 14,17 | 15,53 | 3,16 |
| Downside risk, % | 7,83 | 12,86 | 2,05 |
| Sharpe-kvot | 0,94 | -0,41 | 0,51 |
| Korrelation med Lynx | - | -0,34 | 0,26 |

| LYNX HUVUDMARKNADER | |
|---------------------|-----------------|
| Månadens bästa | Månadens sämsta |
| 10Y NOTE | EURODOLLAR |
| BOBL | JPY/USD |
| AUD/CAD | GOLD |

| RISK OCH FFM – Juni | |
|------------------------------|------------|
| Högst Value-at-Risk | 1,62% |
| Lägst Value-at-Risk | 0,49% |
| Genomsnittligt Value-at-Risk | 0,97% |
| Value-at-Risk 090630 | 0,77% |
| Marginalsäkerhet 090630 | 6,92% |
| Fondförmögenhet | 1 397 mkr |
| Totalt förvalt kapital | 10 855 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 |
| 2009 | -8,47 | -1,90 | 0,23 | -2,40 | -2,36 | 1,82 | -4,06 | | | | | | |

MÅNADSKOMMENTAR

Värdeutvecklingen blev negativ i juni främst pga avsaknaden av trender på valuta- och räntemarknaderna. Den japanska yenen och amerikanska korträntor var bland de mest besvärliga marknaderna. Trendlösa råvarumarknader bidrog också till det negativa resultatet. Flera av Lynx Intermarket-modeller hade också problem att identifiera lönsamma affärer vilket drog ner resultatet ytterligare.

1) Sedan start 1 maj 2000. För förklaring till nyckeltal, vänligen se 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, 14 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 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 |