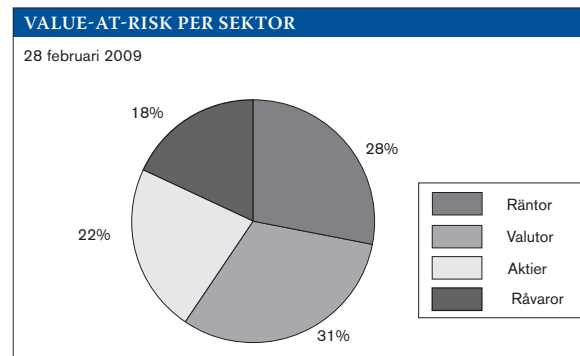
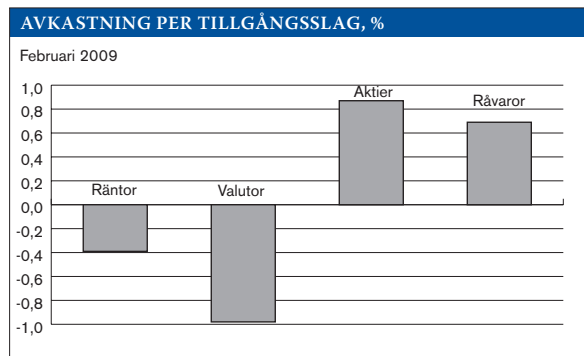
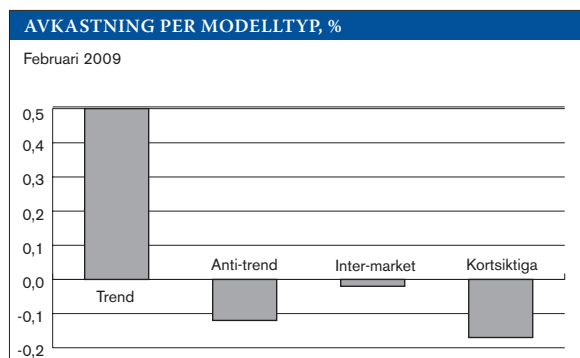
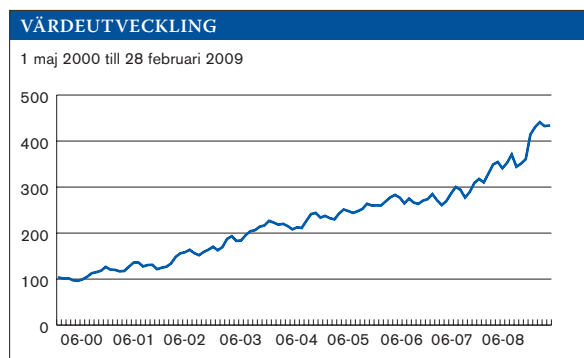


AVKASTNING OCH NYCKELTAL <sup>1) 2)</sup>			
	Lynx (kr)	MSCI World NDTR Index (lokal valuta)	JP Morgan Global Govn't Bond Index (lokal valuta)
<b>Avkastning (efter fast och prestationsbaserat arvode)</b>			
Februari 2009 %	0,23	-8,96	0,32
År 2009 (081231-090228), %	-1,68	-15,41	-1,33
De senaste 12 månaderna, %	24,21	-42,39	5,23
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start, %	18,06	-5,75	4,85
<b>Riskmått och övriga nyckeltal</b>			
Standardavvikelse, %	14,20	15,12	3,17
Downside risk, %	7,75	13,11	2,04
Sharpe-kvot	1,05	-0,59	0,54
Korrelation med Lynx	-	-0,32	0,27

LYNX HUVUDMARKNADER	
Månadens bästa:	Månadens sämsta:
S&P 500	JPY/USD
CAD/USD	GBP/USD
SOYBEANS	AUD/USD

RISK OCH FFM – Februari	
Högst Value-at-Risk	2,01%
Lägst Value-at-Risk	0,77%
Genomsnittligt Value-at-Risk	1,54%
Value-at-Risk 090228	1,90%
Marginalsäkerhet 090228	9,82%
Fondförmögenhet	2 053mkr
Totalt förvaltad kapital	13 490mkr



MÅNADSAVKASTNING (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	-1,68	-1,90	0,23										

### MÅNADSKOMMENTAR

Lynx genererade ett resultat nära noll för februari. Vinster gjordes i aktiemarknaden som fortsatte att sjunka under månaden, och i råvaror då sojapriset sjönk och guldpriset steg. Förluster gjordes på ränte- och valutamarknaderna där många marknader rörde sig sidlänges. De långsiktiga trendmodellerna samt intermarkett-modellerna klarade sig bäst medan de kortsiktiga trenderna var mer svårångade. Även anti-trend modellerna hade svårt att hitta lönsamma affärer.

1) Sedan start 1 maj 2000. För förklaring till nyckeltal, vänligen se [www.brummer.se](http://www.brummer.se). 2) Fonden har inga investeringar i svårvärderade 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 aktiemarknaden
Förvaltningsorganisation	3 portföljförvaltare, 14 utvecklare/programmerare och 5 handlare
Investerare och delägare	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. Intermarknadsmodeller 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-, 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 månadskiftet)
Minimiinvestering	500 000 kr
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	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 häri kompletteras av den information som finns i informationsbroschyren och fondbestämmelserna 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.