



## JANUARI 2004

För definitioner, se baksidan.

	Lynx (Kr)	OMRX- TBOND Index (kr)	JP Morgan Global Govn't Bond Index (lokal valuta)	SIX Return Index (kr) <sup>1)</sup>	MSCI World Index (lokal valuta)	Svensk statsskuldväxel 90 dgr (kr) <sup>2)</sup>
<b>Avkastning</b> (efter fast och prestationsbaserat arvode)						
Januari 2004	<b>1.19%</b>	0.67 %	0.61 %	5.84 %	1.81 %	0.23 %
2004 (031230-040130)	<b>1.19 %</b>	0.67 %	0.61 %	5.84 %	1.81 %	0.23 %
De senaste 12 månaderna (030131-040130)	<b>32.20 %</b>	4.68 %	2.27 %	47.40 %	29.58%	3.08%
Sedan start (000501-040130)	<b>116.52 %</b>	26.40 %	24.39%	-40.48%	-29.2%	15.14%
Genomsnittlig årsavkastning sedan start	<b>22.82 %</b>	6.43 %	5.98 %	-12.89 %	-8.78 %	3.82 %

### Riskmått och övriga nyckeltal <sup>3)</sup>

Standardavvikelse	<b>15.02 %</b>	3.27 %	3.17 %	26.25 %	16.46 %	–
Downside risk	<b>8.36 %</b>	1.96 %	2.11 %	20.38 %	13.98 %	–
Sharpe-kvot	<b>1.26</b>	0.80	0.68	-0.64	-0.77	–
Korrelation med OMRX-TBOND Index	<b>0.56</b>	–	0.81	-0.43	-0.38	–
Korrelation med JP Morgan Global Govn't Bond Index	<b>0.53</b>	0.81	–	-0.55	-0.53	–
Korrelation med SIX Return Index	<b>-0.47</b>	-0.43	-0.55	–	0.93	–
Korrelation med MSCI World Index	<b>-0.44</b>	-0.38	-0.53	0.93	–	–

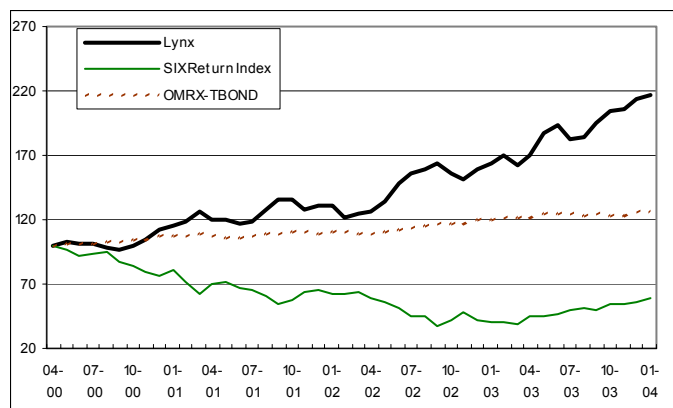
### Value-at-Risk

- Högst, januari	<b>2.28 %</b>
- Lägst, januari	<b>1.46 %</b>
- Genomsnitt, januari	<b>1.81 %</b>

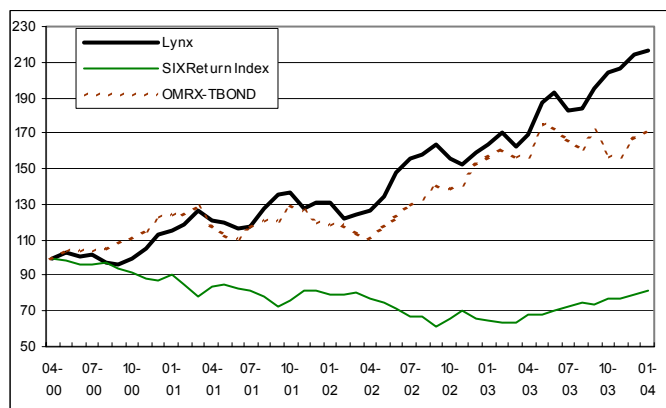
<sup>1)</sup> Kallades tidigare Findatus Avkastningsindex

<sup>2)</sup> Baserat på kvartalsdata <sup>3)</sup> Sedan fondens start

Avkastning: Lynx sedan start jämfört med OMRX-TBOND Index och SIX Return Index. (Index = 100 per 2000-05-01)



Riskjusterad avkastning: Lynx sedan start jämfört med OMRX-TBOND Index och SIX Return Index (Index = 100 per 2000-05-01)



### Lynx' månadsavkastning sedan start efter fast och prestationsbaserat arvode

År	Avkastning helår, %	% Jan Feb Mar Apr Maj Jun Jul Aug Sep Okt Nov Dec											
		2000	<b>12.77</b>					3.35	-2.25	0.88	-4.29	-1.34	3.09
2001	<b>15.77</b>	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	<b>21.81</b>	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	<b>34.55</b>	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	<b>1.19</b>	1.19											

Lynx är en nationell fond enligt 3§ lagen om värdepappersfonder (1990:1114). Informationen här 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.

<b>Fond</b>	Lynx, en global derivatbaserad fond
<b>Fondens startdag</b>	1 maj 2000
<b>Förvaltande bolag</b>	Lynx Asset Management AB
<b>Portföljförvaltare</b>	Jonas Bengtsson, Svante Bergström, Martin Sandquist
<b>Förvaltningsmål</b>	
1. <i>Avkastningsmål</i>	Hög riskjusterad avkastning
2. <i>Avkastningsnivå</i>	15-25 % genomsnittlig årsavkastning
3. <i>Risk (standardavvikelse)</i>	18 % årlig standardavvikelse
4. <i>Korrelation</i>	Låg eller negativ korrelation med aktier och obligationer
<b>Avgifter</b>	
1. <i>Fast arvode</i>	1 % per annum, debiteras kvartalsvis
2. <i>Resultatbaserat arvode</i>	20 % av den del av totalavkastningen som överstiger den sk avkastningströskeln (se nedan), debiteras kvartalsvis
3. <i>Inträdesavgift</i>	0%
<b>Förvaringsinstitut</b>	Skandinaviska Enskilda Banken (publ) AB
<b>Revisorer</b>	Carl Lindgren, auktoriserad revisor, KPMG Bohlins AB. Per Wardhammar, Öhrlings PricewaterhouseCoopers (tillförordnad av Finansinspektionen)
<b>Teckning/inlösen av andelar</b>	Kvartalsvis, blankett rekvideras från Lynx Asset Management AB
- <i>Kommande tillfällen för anmälan om teckning/inlösen</i>	25 mars 2004
- <i>Senaste likviddag vid teckning</i>	29 mars 2004
<b>Miniminvestering vid första insättningstillfället</b>	500.000
<b>Kontakt</b>	Svante Bergström Telefon: 08-663 33 60 Telefax: 08 – 663 33 28 Postadress: Box 7060, 103 86 STOCKHOLM Besöksadress: Norrmalmstorg 14 E-mail: info@lynxhedge.se Nätplats: www.lynxhedge.se

## DEFINITIONER

### Absolut avkastning

Positiv avkastning. Fondens avkastningsmål är absolut, det vill säga dess mål är inte att slå ett specifikt marknadsindex, utan fonden skall över tiden skapa en positiv avkastning oavsett marknadens utveckling.

### Avkastningströskel

Definieras som Riksbankens fixing av sexmånaders statsskuldväxlar på föregående kalendermånads sista bankdag.

### Downside risk

Downside risk är ett spridningsmått för en tillgångs negativa avkastning. Beräkningen av downside risk för en tidsserie  $x_1, \dots, x_n$  liknar beräkningen av standardavvikelsen med två förändringar. Dels är den genomsnittliga avkastningen i formeln för standardavvikelsen utbytt mot den riskfria räntan,  $r_f$ , dels beaktas endast de negativa avvikelserna. Se formel nedan.

$$\sqrt{\frac{12}{n-1} \sum_{i=1}^n \min \{x_i - r_f, 0\}^2}$$

### Index

Beskriver förändringen i ett tillgångslags värde. Index används traditionellt som jämförelsetal för värdeutvecklingen i fonder.

### JP Morgan Global Government Bond Index (lokal valuta)

Beräknas på basis av värdeförändring plus upplupen ränta. Valutaförändringar påverkar ej index. Källa: Bloomberg/EcoWin.

### Korrelation

Ett statistiskt mått som beskriver graden av linjärt samband mellan två tidsseries. Korrelationsmättet kan anta ett värde mellan +1 (perfekt positiv korrelation) och -1 (perfekt negativ korrelation). Värdet 0 visar att det inte finns något samband mellan tidsserierna.

### MSCI World Index (lokal valuta)

Speglar utvecklingen i lokal valuta på aktiemarknaderna i de 22 viktigaste länderna. Valutaförändringar påverkar ej index. Källa: Bloomberg/EcoWin.

### Nationell fond

Nationell fond är en beteckning på fonder som har fått Finansinspektionens tillstånd att placera med en inriktning som avviker från den som fondlagstiftningen generellt tillåter. Lynx är en nationell fond enligt 3§ lagen om värdepappersfonder (1990:1114).

### OMRX-TBOND

Ett index för av Riksgäldskontoret emitterade statsobligationer med benchmarkstatus. Index beräknas av Stockholmsbörsen AB. Källa: Bloomberg.

### Risk

Mäts traditionellt med måttet standardavvikelse, som speglar osäkerheten om hur en placering kommer att utvecklas. En fonds risknivå klassas ofta utifrån hur mycket fondens andelsvärde har varierat (eller kan antas variera) över tiden. Stora variationer = hög risk, små variationer = låg risk.

### Riskjusterad avkastning

Beräknas genom att kombinera index med ett riskfritt ränteinstrument, till exempel en statsskuldväxel (alternativt belåning), så att denna kombination får samma risk (standardavvikelse) som fonden. Härmed är tillgångsslagen jämförbara (se graf på omstående sida).

### Sharpe-kvot

Sharpe-kvoten är ett mått på portföljens riskjusterade avkastning och beräknas som avkastningen utöver den riskfria räntan i förhållande till risken (standardavvikelsen) i portföljen. En hög Sharpe-kvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk.

### SIX Return Index (kr)

Kallades tidigare Findatas Avkastningsindex. Speglar marknadsutvecklingen för bolag på OM Stockholmsbörsens A- och O-lista. Index tar hänsyn till den avkastning aktieägarna erhåller i form av utdelning. Källa: Bloomberg/EcoWin.

### Standardavvikelse

Standardavvikelse är ett statistiskt mått som anger spridningen i en datamängd. Standardavvikelsen i nyckeltalen på omstående sida är beräknad på månadsnoteringar uppräknade till årsbasis. Måttet anges i procent.

### Value-at-Risk (VaR)

Value-at-Risk (VaR) VaR är ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. Detta mått anges som den maximala förlust som portföljen förväntas drabbas av under en given tidshorisont (vanligen en (1) dag eller en (1) vecka) med en given grad av statistisk säkerhet (vanligen 95 eller 99% konfidensintervall). VaR på omstående sida avser en (1) dag med 95% konfidens. Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

### Volatilitet

Volatilitet är ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Vanligen beräknas den tillgångs volatilitet som standardavvikelsen i tillgångens avkastningar. Ofta använder man volatilitet som ett mått på risken i en portfölj.