

MÅNADSKOMMENTAR

Efter en stark start på året backade Lynx Active Balanced Fund under maj. Trots vinsterna i räntedelen så var dessa inte tillräckliga för att kompensera för nedgången i aktiedelen. Miljön för aktier var särskilt utmanande då misslyckade handelsförhandlingar mellan USA och Kina resulterade i en markant tillbakagång på de globala marknaderna. Nya amerikanska tariffer på mexikansk import, som straff för en upplevd slapp gränskontroll, spädde på räds-lan för en hämmad tillväxt på grund av ökad protektionism. Dessa farhågor bidrog också till avsevärda globala räntenedgångar, vilket gynnade fondens betydande exponering i obligationer. Råvaror bidrog marginellt negativt till fondens resultat där förluster uppkom i energisektorn på grund av fallande oljepriser – ett resultat av ökad amerikansk produktion, stigande lager och förnyad oro kring världshandeln. För närvarande är den totala portföljrisken cirka 8% (årlig volatilitet), i linje med det långsiktiga målet, fördelat 64% till aktier, 34% till räntor och 2% till råvaror. Inom aktier är fonden för närvarande överviktad mot USA, följt av Asien och inom räntor är riskallokeringen fördelad ungefär lika mellan nordamerikanska och europeiska obligationer.

AVKASTNING EFTER ARVODE, %

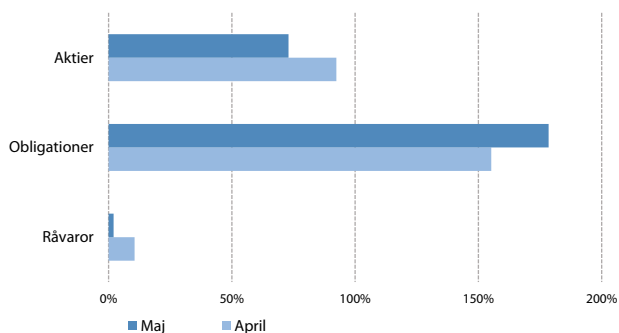
	Maj	2019	Senaste 12 månaderna	Sedan start
Lynx Active Balanced Fund	-2,75	8,54		8,54

FONDINFORMATION

NAV kurs	108,536
Fondförmögenhet	SEK 224M

VALUE AT RISK UNDER MÅNADEN, %²⁾

Högsta VaR	1,5
Lägst VaR	1,2
Genomsnittlig VaR	1,3
VaR per månadsslut	1,2

EXPONERING PER TILLGÅNGSSLAG

RISKALLOKERING PER TILLGÅNGSSLAG³⁾

	% av riskallokering
Aktier	64
Räntor (obligationer och korträntor)	34
Råvaror	2
Totalt	100

BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %¹⁾

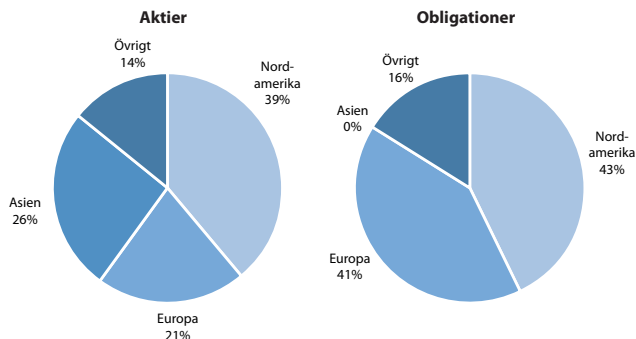
	Maj	2019
Aktier	-4,9	4,1
Räntor (obligationer och korträntor)	2,9	6,0
Råvaror	-0,4	-0,4
Totalt	-2,4	9,7

MÅNADENS BÄSTA

Amerikansk statsobl. (US Tbond)
EUR/USD
10-årig amerikansk statsobligation
10-årig australiensisk statsobligation
5-årig amerikansk statsobligation

MÅNADENS SÄMSTA

Japanskt aktieindex (Nikkei)
Amerikanskt aktieindex (S&P 500)
Amerikanskt aktieindex (Nasdaq)
Kinesiskt aktieindex (China A50)
Amerikanskt aktieindex (S&P 400)

EXPONERING PER REGION

STÖRSTA POSITIONER PER TILLGÅNGSSLAG

	VaR, % ²⁾
Aktier	
Amerikanskt aktieindex (S&P 500)	0,3
Japanskt aktieindex (Nikkei)	0,3
Amerikanskt aktieindex (Nasdaq)	0,3
Räntor (obligationer och korträntor)	
10-årig amerikansk statsobligation	0,1
Amerikansk statsobligation (US Tbond)	0,1
5-årig amerikansk statsobligation	0,1

MÅNADSAVKASTNING EFTER ARVODE, %

År	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	8,54	3,00	2,09	3,67	2,39	-2,75							

1) Bruttoavkastning (i fondens basvaluta) exkluderar avgifter och ränta från kassahantering. Avkastning från valutaexponering är inräknad i avkastningen från aktieindexexponeringen. Valutorna EUR, GBP, CAD, AUD och YEN handlas i hedgingsyfte. 2) 1 dag, 99% konfidensintervall. 3) Uppskattade risker vid månadsslutet. Riskproportioner är beräknade som relativa andelar av förväntade volatiliteter per tillgångsslag, med summa 100% över alla tillgångsslag.

SAMMANFATTNING

Strategi	Long only blandfond med medelhög risk
Metodik	Systematisk förvaltning. Riskdiversifierad global marknadsexponering med riskkontrollmekanismer
Instrument	Terminskontrakt i aktieindex, ränterelaterade instrument och valutor samt swap på råvaruindex
Mål	Volatilitet: 8% långsiktigt genomsnitt (årsbasis) Avkastning: Långsiktig kapitaltillväxt
Förvaltningsorganisation	Team approach

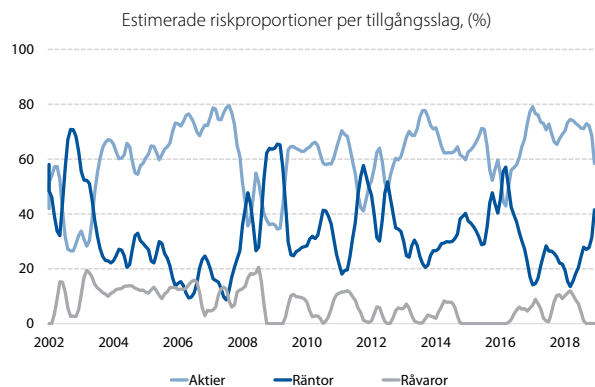
FÖRVALTNINGSKONCEPT

Lynx Active Balanced Fund är en aktivt förvaltat blandfond som allokerar mellan och inom aktieindex, räntor och ett råvaruindex. Dessa tillgångsslag har historiskt presterat väl i olika marknadsklimat och uppvisat låg korrelation sinsemellan vilket gör dem till lämpliga byggstenar i en långsiktig portfölj. Fonden har ett långsiktigt genomsnittligt volatilitetsmål på 8 procent (årsbasis).

Filosofi - Balanserad Risk

Den övergripande investeringsprincipen är att allokera risk istället för att allokera kapital mellan och inom tillgångsslagen. Detta implicerar att lågriskstillgångar såsom räntor kan komma att erhålla en högre nominell exponering än högriskstillgångar såsom aktier. Genom att balansera risken, avser fonden att reducera en negativ inverkan på avkastningen i samband med marknadsnedgångar som kan uppkomma vid exempelvis ekonomiska recessioner eller i inflationsdrivande miljöer.

Fonden använder sig av systematiska modeller för tillgångsallokering, portföljkonstruktion och positionstagning. Modellerna har utvecklats av Lynx Asset Management och avser att prognostisera bland annat marknadstrender och volatilitet. De strategiska riskproportionerna är 60 procent aktier, 30 procent räntor och 10 procent råvaror, även om de taktiska riskallokeringarna kommer att variera betydligt. Grafen nedan utgör ett illustrativt exempel, baserat på simulerat data, på hur variationer kan se ut⁴⁾.



Aktiv Allokering

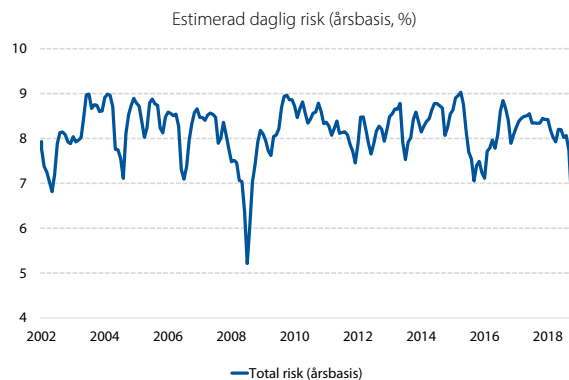
Exponeringen i varje enskilt tillgångsslag kan vara så låg som 0 procent av fondens totala tillgångar men fonden kommer i allmänhet att ha någon investering i de flesta tillgångsslagen och finansiella instrumenten. Aktieexponeringen förväntas inte överstiga 100 procent. För den simulerade perioden januari 2002 till fondens lansering den 28 december 2018 var aktieexponeringen som lägst 10 procent och som högst 100 procent.

Vid allokering till olika marknader inom varje tillgångsslag siktar fonden på att maximera den förväntade avkastningen baserat på input som momentum, värde och volatilitet. Fonden kan ta utländsk valutaexponering kopplad till aktieexponeringen. Risktagandet i råvaror begränsas till exponering via råvaruindex.

Riskkontroll

Fonden har ett långsiktigt riskmål på 8 procent mätt som årlig volatilitet. Fondens risknivå vid varje enskild tidpunkt styrs aktivt genom automatise-

rade systematiska tekniker som är inbyggda i investeringsprocessen. Beror på strategins riskkapit kan portföljens totala risk variera så som det illustreras i proforma-siffrorna nedan⁴⁾.



Om fondens egenutvecklade modeller prognostiserar låga eller negativa avkastningar för ett eller flera tillgångsslag, kommer fondens totala risknivå att understiga det långsiktiga genomsnittet. Om volatiliteten på marknaden ökar kommer fondens positioner att reduceras för att bibehålla den önskade risknivån.

Att tänka på innan investering

Fonden drivs genom en automatiserad, algoritmbaserad investeringsprocess i linje med bolagets kompetens inom kvantitativ analys, riskhantering och effektiv exekvering genom användning av derivat. Investeraren bör vara medveten om att derivatinstrument används i förvaltningen och att fondens bruttoexponering kan överstiga 100 procent av fondförmögenheten. För vidare beskrivning av investeringsstrategin, tillhörande risker och definition av hävstång och andra begrepp, vänligen konsultera fondens prospekt och fondprospektets supplement.

OM LYNX ASSET MANAGEMENT

Lynx Asset Management AB grundades 1999 och är en av världens främsta aktörer inom kvantitativ kapitalförvaltning. Vår investeringsprocess är helt systematisk och baserad på egenutvecklade modeller som identifierar marknadsanomalier och taktiskt tar positioner för att skapa avkastning från dessa.

Företaget sysselsätter cirka 70 dedikerade medarbetare med bakgrunder som varierar från fysik och matematik till finans och systemutveckling.

FONDFAKTA

Legal struktur	UCITS (Irland)
Förvaltare/Fondbolag	KBA Consulting Management Ltd
Portföljförvaltare	Lynx Asset Management AB
Startdatum	2018-12-28
ISIN (andelsklass D1 SEK)	IE00BGBVCQ33
Fast arvode	1,2%
Likviditet	Daglig
Förvaringsinstitut	HSBC Inst. Trust Services (Ireland) DAC
Administratör	HSBC Securities Services (Ireland) DAC
Teckning/Inlösen	Före kl. 10:00 irländsk tid (kl. 11:00 svensk tid)
Basvaluta	Euro
Tillgängliga valutaklasser	Euro, SEK hedgad, USD hedgad
Typ av andelsklass	Ackumulerande

4) Simulerade eller hypotetiska resultat har vissa inbyggda begränsningar. Till skillnad från de resultat som visas i en faktisk resultatredovisning representerar dessa resultat inte den faktiska handeln. Med beaktande av att transaktioner som ligger till grund för dessa beräkningar inte faktiskt har genomförts, kan dessa resultat ha under- eller överkompenserat för eventuella konsekvenser av vissa marknadsfaktorer, såsom bristande likviditet. Simulerade eller hypotetiska handelsprogram har också fördelen av att vara utformade i efterhand. Inga löften eller utfästelser görs om fondens möjligheter eller sannolikheter att uppnå vinster eller förluster som liknar de som redovisas ovan.



VIKTIG INFORMATION

Lynx Active Balanced Fund ("Fonden") är en subfond till Lynx UCITS Funds ICAV (en irländsk fondstruktur för kollektiva investeringar) etablerad i enlighet med den irländska ICAV lagen och UCITS regleringen. Lynx UCITS Funds ICAV (registreringsnummer C184319) har tillstånd från den irländska centralbanken att tillhandahålla UCITS fonder.

Innehållet i detta material har tagits fram av Lynx Asset Management AB i syfte att tillhandahålla generell information om fonden. Varken Lynx UCITS Funds ICAV eller Lynx Asset Management AB kan ge några garantier avseende förvaltningens möjligheter att nå förvaltningsmål eller avkastning på investerat kapital.

Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa Fondens faktablad, prospekt, supplement och teckningsdokumentation. Dessa dokument finns tillgängliga på www.lynxhedge.se.

Att placera i fonder innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Uppgifter om avkastning i detta dokument är inte justerade för inflation.

LYNX ASSET MANAGEMENT AB

Adress	Box 7060, SE-103 86 Stockholm	Fax	+46 8 663 33 28
Besöksadress	Regeringsgatan 30-32	Webbplats	www.lynxhedge.se
Telefon	+46 8 663 33 60	E post	info@lynxhedge.se