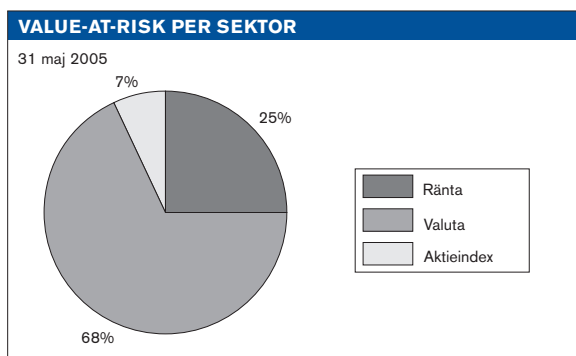
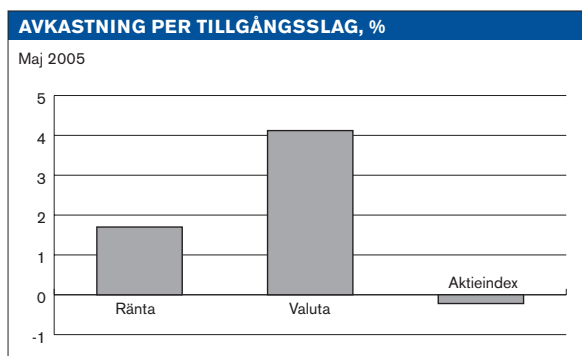
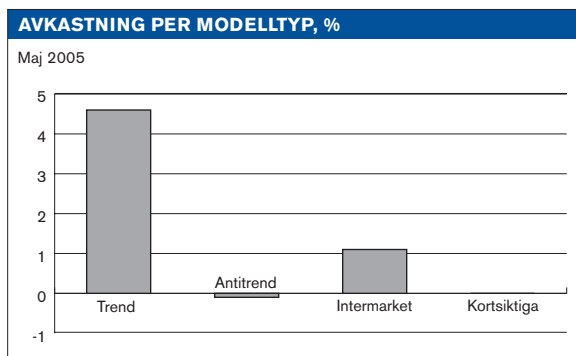
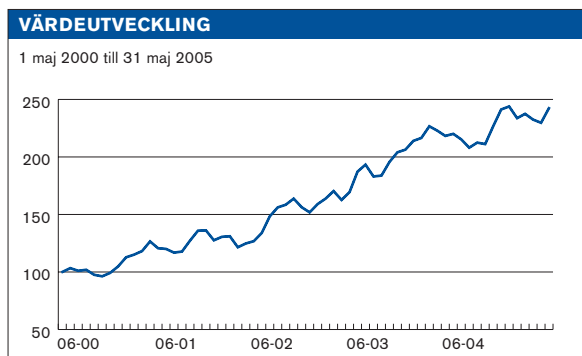


## MAJ 2005

AVKASTNING OCH NYCKELTAL <sup>1)</sup>			
	Lynx (kr)	MSCI World Index (lokal valuta)	JP Morgan Global Govn't Bond Index (lokal valuta)
<b>Avkastning (efter fast och prestationsbaserat arvode)</b>			
Maj 2005, %	<b>5,60</b>	3,29	0,88
År 2005 (041231-050531), %	<b>-0,55</b>	0,72	2,93
De senaste 12 månaderna, %	<b>10,20</b>	8,72	7,40
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start, %	<b>19,00</b>	-5,05	5,84
<b>Riskmått och övriga nyckeltal</b>			
Standardavvikelse, %	<b>14,38</b>	14,64	2,99
Downside risk, %	<b>7,87</b>	12,11	1,96
Sharpe-kvot	<b>1,09</b>	-0,57	0,83
Korrelation med Lynx	-	-0,32	0,47

LYNX HUVUDMARKNADER	
Månadens bästa:	Månadens sämsta:
JPY	AUD
CHF	CAD
EURO	S&P 500

RISK OCH FFM - Maj	
Högst Value-at-Risk	2,48%
Lägst Value-at-Risk	0,93%
Genomsnittligt Value-at-Risk	1,76%
Value-at-Risk 050531	1,97%
Marginalsäkerhet 050531	6,73%
Fondförmögenhet	1 482 mkr
Totalt förvaltad kapital	4 096 mkr



MÅNDAVAVKASTNING (Sedan start efter fast och prestationsbaserat arvode), %													
År	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	5,69	7,54
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>13,98</b>	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	<b>-0,55</b>	-4,18	1,61	-2,10	-1,20	5,60							

### MÅNADSKOMMENTAR

Maj blev en positiv månad för fonden främst pga en stigande US-dollar och fortsatt fallande räntor. På valutasidan var det framförallt en försvagning av den japanska yenen som bidrog till vinsterna och på räntesidan var det främst sjunkande europaräntor som hjälpte fonden. Aktiemarknaderna gav ett blandat resultat men deras totala bidrag till värdeutvecklingen var försumbart.

1) Sedan start 1 maj 2000.

## FONDINFORMATION

<b>Fond</b>	Lynx
<b>Strategibeskrivning</b>	Modellbaserad fond som sprider investeringarna över ett stort antal finansiella marknader. Modellerna har olika inriktning och tidshorisont i syfte att skapa en väldiversifierad portfölj. Förvaltarna har tillämpat förvaltningsprocessen sedan 1996.
<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>Avgifter</b>	
1. Fast arvode	1% per annum, debiteras månadsvis
2. Resultatbaserat arvode	20% av den del av totalavkastningen som överstiger avkastningströskeln (se nedan); debiteras kvartalsvis
3. Inträdesavgift	0%
<b>High-water mark</b>	Ja
<b>Valuta</b>	Svenska kronor
<b>Minimiinvestering vid första insättningstillfället</b>	500,000 kr
<b>Förvaringsinstitut</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
<b>Revisor</b>	
- Utsedd av bolaget	Carl Lindgren, KPMG Bohlins AB
- Utsedd av Finansinspektionen	Mats Nordebäck, SET Revisionsbyrå AB
<b>Teckning/inlösen av andelar</b>	
- Senaste dag för anmälan om teckning/inlösen	Månadsvis
- Senaste likviddag vid teckning	5 bankdagar före månadsskiftet 3 bankdagar före månadsskiftet
<b>Kontakt</b>	Lynx Asset Management AB Tel +46 8 663 33 60, Fax +46 8 663 33 28 info@lynxhedge.se www.lynxhedge.se

*Frågor angående kontobesked eller andra administrativa frågor:*  
B & P Fund Services  
Normalmstorg 14, P.O. Box 7030, SE-103 86 Stockholm  
Tel +46 8 566 214 80, Fax +46 8 566 214 85  
info@brummer.se  
www.brummer.se

## DEFINITIONER

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

**Downside risk** 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.

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

**High-water mark** Innebär att fonden endast erlagger prestationsbaserat arvode, då eventuell underavkastning i förhållande till avkastningströskeln från tidigare perioder har återhämtats.

**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 tidsserier. Korrelation antar per definition ett värde mellan +1 (perfekt positiv korrelation) och -1 (perfekt negativ korrelation). Värdet 0 visar att det inte finns något samband mellan tidsserierna. Traditionella fonder har en korrelation nära +1 till sitt index

**MSCI World Index (lokal valuta)** Speglar utvecklingen i lokal valuta på aktiemarknaderna i de 22 viktigaste i-länderna. Valutaförändringar påverkar ej index. Källa: Bloomberg/EcoWin.

**Sharpe-kvot** Ett mått på portföljens riskjusterade avkastning. Beräknas som avkastningen utöver den riskfria räntan i relation till investeringsrisk definierad som standardavvikelse. En hög Sharpe-kvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk.

**Standardavvikelse** Ett statistiskt mått som anger spridningen i en datamängd. Standardavvikelsen i föreliggande rapport är beräknad på månadsnoteringar uppräknade till årsbasis. Måttet anges i procent.

**Value-at-Risk (VaR)** Ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. Måttet uttrycker den förlust som portföljen förväntas drabbas av under en given tidshorisont (vanligen en dag eller en vecka) med en given grad av statistisk säkerhet (vanligen 95 eller 99 procents konfidensintervall). VaR i föreliggande rapport avser 1 dag med 95 procents konfidens. Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

Lynx är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder. Informationen häri kompletteras av den information som finns i informationsbroschyren och fondbestäm- melserna 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 Man- agement 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.