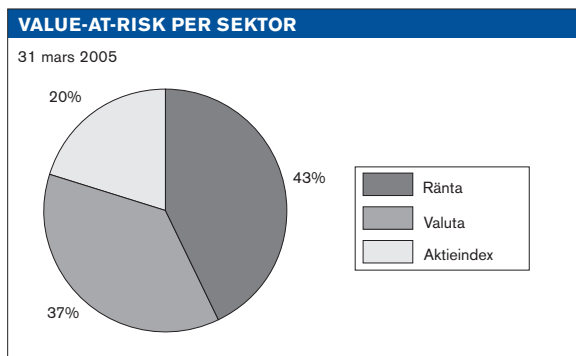
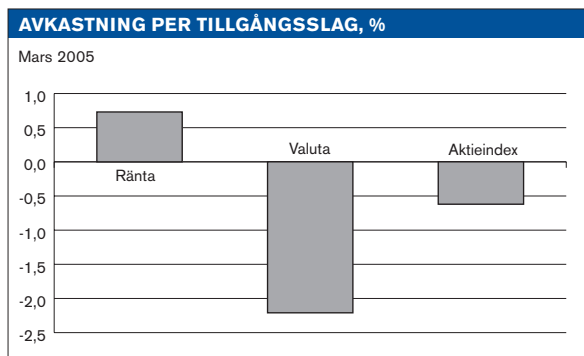
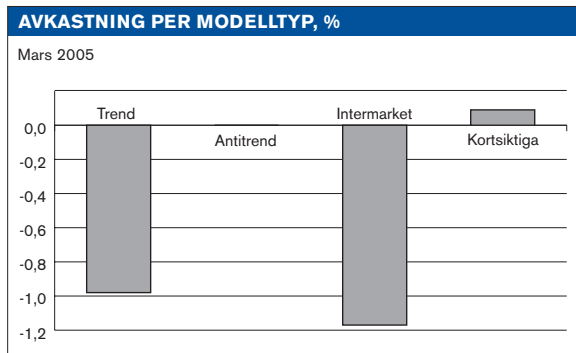
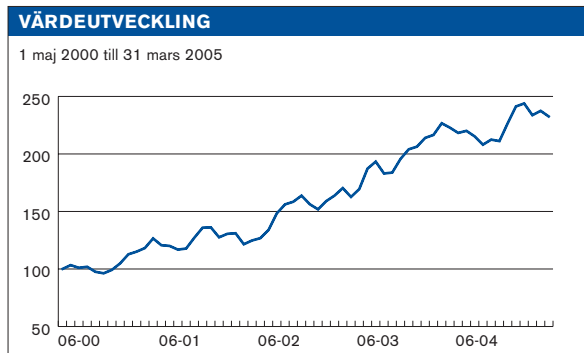


## MARS 2005

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>			
Mars 2005, %	-2,10	-1,23	0,44
År 2005 (041231-050331), %	-4,68	0,02	0,72
De senaste 12 månaderna, %	4,33	7,20	3,46
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start, %	18,68	-5,35	5,58
<b>Riskmått och övriga nyckeltal</b>			
Standardavvikelse, %	14,46	14,76	3,02
Downside risk, %	7,98	12,26	2,00
Sharpe-kvot	1,06	-0,59	0,72
Korrelation med Lynx	-	-0,35	0,48

LYNX HUVUDMARKNADER	
Månadens bästa:	Månadens sämsta:
JGB	GBP
CAD	AUD
US 5Y-NOTE	S&P 500

RISK OCH FFM - Mars	
Högst Value-at-Risk	1,78%
Lägst Value-at-Risk	0,79%
Genomsnittligt Value-at-Risk	1,41%
Value-at-Risk 050331	0,95%
Marginalsäkerhet 050331	6,22%
Fondförmögenhet	1 563 mkr
Totalt förvaltad kapital	4 006 mkr



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	-4,68	-4,18	1,61	-2,10									

**MÅNADSKOMMENTAR**

Mars slutade på minus mycket pga en kraftig dollarförstärkning som påbörjades i mitten på månaden. Många börser, framförallt de amerikanska, vände nedåt i början av månaden och slutade på minus, vilket resulterade i förluster för fonden. Räntorna sjönk något i Europa och steg något i USA vilket gav ett positivt resultatbidrag till fonden.

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	Per Wardhammar, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
<b>Teckning/inlösen av andelar</b>	
- Senaste dag för anmälan om teckning/inlösen	Månadsvis 5 bankdagar före månadsskiftet
- Senaste likviddag vid teckning	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 avvikelseerna. 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 avkastningsströskeln 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 investerings risk 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.