

**MÅNADSKOMMENTAR**

Lynx levererade ett positivt resultat i april tack vare vinster inom råvaror och aktieindex. På jordbruksmarknaderna var långa positioner inom majs och sojabönor särskilt lönsamma då efterfrågan fortsatte att överträffa utbudet. Ogynnsamma odlingsförhållanden under det senaste året och en ökande kinesisk import har drivit priserna till de högsta nivåerna sedan 2013. Inom övriga råvarusektorn var energier och basmetaller också lönsamma med priser som steg på förväntningar om en ökad efterfrågan allteftersom covid-19 vaccinationsdistributionen breddas och den globala återhämtningen accelererar. Med flera bolagsresultat som överträffade marknadens förväntningar, noterade börserna uppgångar med S&P, Nasdaq och Dow Jones indexen i spetsen. Handeln i Japan och Hongkong var dock mindre framgångsrik. Valutor genererade en förlust under månaden där handeln i den japanska yenen var särskilt olönsam eftersom valutavärdet vände en nedåtgående trend i början av månaden för att stänga högre mot US-dollar. Likaså var handeln i euron och schweizerfrancen också utmanande. Slutligen, medan resultat i räntor varierade beroende på löptid, bidrog positionerna i europeiska räntor och långa amerikanska räntor till den största förlusten inom sektorn.

**MÅNADSAVKASTNING (SEDAN START EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE), %<sup>1</sup>**

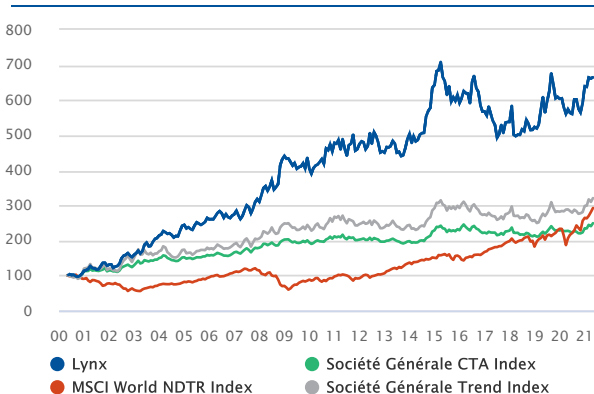
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2000					3,35	-2,25	0,88	-4,29	-1,34	3,09	5,69	7,54	12,77
2001	2,06	2,69	7,09	-4,66	-0,49	-2,68	0,77	8,02	6,81	0,25	-6,35	2,36	15,77
2002	0,40	-7,30	2,70	1,60	5,65	10,75	5,27	1,48	3,35	-4,56	-2,85	4,73	21,81
2003	2,99	3,99	-4,52	4,18	10,51	3,25	-5,32	0,41	6,45	4,29	1,14	3,69	34,55
2004	1,19	4,69	-1,69	-2,05	0,83	-2,20	-3,35	2,12	-0,60	7,32	6,45	1,09	13,98
2005	-4,18	1,61	-2,10	-1,20	5,60	3,58	-1,35	-1,60	1,53	1,96	4,48	-1,44	6,59
2006	0,16	-0,13	3,44	3,24	1,92	-2,07	-4,60	3,97	-3,15	-1,04	2,71	1,19	5,34
2007	3,97	-4,69	-3,89	3,38	6,09	4,96	-1,97	-5,81	4,35	6,82	2,83	-2,43	13,22
2008	6,19	6,02	1,57	-3,83	3,45	5,16	-7,20	2,01	2,71	14,90	3,86	2,48	42,23
2009	-1,90	0,23	-2,40	-2,36	1,82	-4,06	1,31	0,51	2,14	-3,72	7,71	-7,34	-8,52
2010	-3,35	3,94	1,97	0,71	1,76	1,89	-3,04	10,38	-1,04	3,78	-4,39	5,45	18,54
2011	-0,60	2,39	-5,76	6,56	-5,90	-4,10	6,83	0,95	5,41	-9,12	0,91	3,06	-0,89
2012	1,78	-0,57	-4,16	2,01	7,84	-6,05	6,97	-2,24	-3,36	-6,19	0,79	-0,97	-5,14
2013	3,60	-0,19	0,73	3,30	-1,69	-5,39	0,56	-2,78	0,60	4,71	5,32	3,30	12,12
2014	-5,29	4,14	-3,00	0,80	3,09	0,88	0,15	9,17	2,93	1,55	9,89	1,29	27,58
2015	6,11	0,32	3,53	-6,18	-1,64	-6,06	4,11	-7,00	2,20	-1,68	2,98	-3,85	-7,98
2016	2,16	3,49	-0,99	-0,08	-4,59	10,23	2,73	-5,21	-1,64	-6,29	-2,97	0,05	-4,16
2017	-1,96	4,61	-3,71	-3,32	-2,37	-6,94	2,37	5,07	-4,45	5,90	0,36	-0,02	-5,27
2018	8,61	-14,14	-0,77	0,81	-0,08	3,16	-1,04	6,41	-1,86	-3,62	0,10	1,54	-2,65
2019	-0,81	2,13	7,59	6,72	-7,25	5,23	5,05	8,43	-4,72	-6,19	0,81	-0,94	15,42
2020	0,19	-4,15	-3,31	2,32	-1,74	-0,62	7,45	0,00	-4,40	-1,85	4,72	8,16	5,94
2021	-0,34	4,21	-0,42	0,56									4,00

**AVKASTNING OCH NYCKELTAL<sup>1</sup>**

	Lynx	MSCI World
Total avkastning sedan start, %	565,14	192,21
Genomsnittlig månadsavkastning sedan start, %	0,75	0,43
Genomsnittlig årsavkastning sedan start, %	9,44	5,24
Standardavvikelse, %	14,95	14,32
Downside risk, %	9,21	10,44
Största ackumulerade värdefall, %	-30,58	-50,77
Sharpe-kvot	0,54	0,27
Korrelation med Lynx	-	-0,08

**FONDFÖRMÖGENHET**

Förvalt kapital i strategin	50 220 Mkr
Förvalt kapital i fonden (FFM)	1 472 Mkr
Förändring av FFM sedan förra månaden	-0,18%

**AVKASTNING<sup>1</sup>**

**BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSLAG, %**

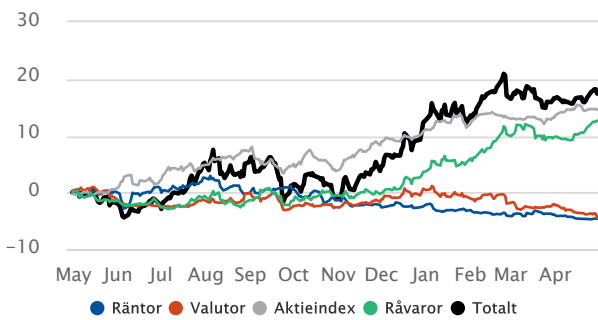
	MTD	YTD
<b>Räntor</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-2,3%</b>
Obligationer	-0,6%	-2,0%
Korträntor	-0,1%	-0,3%
<b>Valutor</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-5,2%</b>
<b>Aktieindex</b>	<b>1,2%</b>	<b>3,3%</b>
<b>Råvaror</b>	<b>2,6%</b>	<b>8,5%</b>
Energier	0,9%	3,6%
Metaller	0,3%	1,3%
Jordbruksprodukter	1,4%	3,6%
<b>Totalt brutto</b>	<b>0,7%</b>	<b>4,3%</b>
<b>Totalt netto<sup>1</sup></b>	<b>0,6%</b>	<b>4,0%</b>

**BRUTTOAVKASTNING PER MODELLTYP, %**

	MTD	YTD
<b>Trendmodeller</b>	<b>0,5%</b>	<b>5,2%</b>
Långsiktiga	0,4%	0,5%
Medellångsiktiga	-0,1%	2,8%
Kortsiktiga	0,2%	1,9%
<b>Diversifierande modeller</b>	<b>0,2%</b>	<b>-0,9%</b>
Långsiktiga	0,2%	-2,0%
Medellångsiktiga	-0,1%	0,8%
Kortsiktiga	0,1%	0,3%
<b>Totalt brutto</b>	<b>0,7%</b>	<b>4,3%</b>
<b>Totalt netto<sup>1</sup></b>	<b>0,6%</b>	<b>4,0%</b>



## BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %<sup>2</sup>



### OM LYNX

Lynx Asset Management grundades 1999 i Stockholm, med idén att bygga en systematisk investeringsprocess med möjligheten att generera avkastning i olika typer av marknadsmiljöer. Med hjälp av avancerad matematik och statistik har vi utvecklat innovativa modeller och investeringsstrategier som implementeras på marknader världen över; inom räntor, valutor, råvaror och aktier. Vi erbjuder etablerade fondstrukturer och skräddarsydda lösningar för att möta våra kunders behov. Med en stadig förankring i vår historia utvecklar vi framtidens investeringsmodeller.

### STRATEGI

Lynxprogrammet är vår ursprungliga strategi och lanserades i maj 2000. Det är en diversifierad managed futures-strategi vars mål är att leverera hög risk-justerad avkastning och bidra till diversifiering i en portfölj av traditionella tillgångar. Kärnan i programmet utgörs av trendföljande modeller som handlas på de globala terminsmarknaderna. Som ett komplement innehåller strategin även modeller med låg korrelation till trendföljande, bland annat algoritmer baserade på maskininlärning och makroekonomisk data. Strategin är framtagen för att fånga mönster över olika tidshorisonter - från ett fåtal dagar upp till ett år.

### RISKHANTERING

Riskhantering är en integrerad del i investeringsprocessen. Modellerna är oberoende av varandra och portföljen byggs genom att aggregera signalerna från varje enskild modell. Modellerna har inbyggda mekanismer för riskhantering och minimering av förluster, vilket resulterar i att riskutnyttjandet i portföljen varierar över tiden. Limiter baserade på metoden Value at Risk (VaR) används för att begränsa den totala portföljrisken och koncentrationen i enskilda tillgångsslag och instrument.

### LYNX ASSET MANAGEMENT AB

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

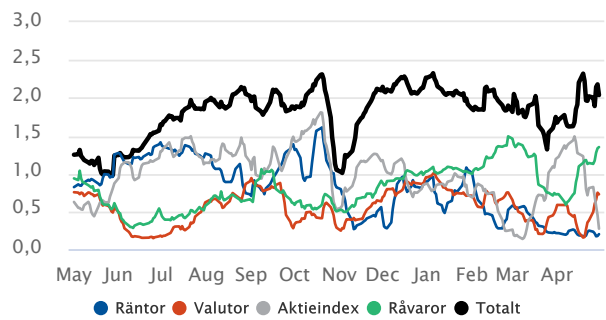
Siffrorna i denna rapport är estimerade beräknade av Lynx Asset Management AB. 1) Nettoavkastningen inkluderar räntor, kostnader samt avgifter och baseras på en investering i SEK med ett fast årligt arvode på 1% och med ett prestationsbaserat arvode på 20%. Index-siffrorna baseras på tillgänglig marknadsdata vid publicering och är föremål för revidering. 2) Baserad på dagligt data för den senaste 12-månadersperioden. 3) Value at Risk mäts med 1-dag, 95% konfidensintervall. Value at Risk mäts med hjälp av tre modeller med olika tidshorisonter. Modellen med det högsta värdet under månaden presenteras i denna rapport.

### VIKTIG INFORMATION

Lynx är en specialfond enligt 1 kap 11 § p.23 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad, tekningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida [www.lynxhedge.se](http://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. Avkastningen är inte justerad för inflation. Fonderna 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.

## VALUE AT RISK PER TILLGÅNGSSLAG OCH PORTFÖLJ, %<sup>2,3</sup>



### SAMMANFATTNING

Strategi	Global derivatbaserad fond (CTA)
Metodik	Systematiskt, trendföljande
Tillgångsslag	Räntor, aktieindex, råvaror och valutor <b>Volatilitet:</b> 18% per år före avgifter <b>Avkastning:</b> Hög riskjusterad avkastning <b>Korrelation:</b> Låg eller negativ med aktiemarknaden
Avkastningsmål	
Förvaltningsorganisation	Cirka 80 anställda, varav huvuddelen inom research, systemutveckling och exekvering

### FONDINFORMATION

Fast arvode	1% per år
Prestationsbaserat arvode	20% över tröskelränta och high watermark
Teckning/inlösen	Månadsvis (anmälan och betalning tillhanda senast 2 bankdagar före månadsstiftet)
Minimiinvestering	500 000 kronor
Förvaringsinstitut	SEB
Administratör	HSBC Securities Services (Ireland) DAC
Revisor	KPMG AB
Startdag	1 maj 2000

### LYNX ASSET MANAGEMENT (AMERICAS) INC.

Adress	745 5th Ave, NYC, NY 10151
Telefon	+1 646 768 4250
E-post	americas@lynxhedge.se