

MÅNADSKOMMENTAR

Lynx genererade ett starkt resultat i april då vinster genererades i samtliga tillgångsslag. Den pågående militära konflikten i Ukraina och en ihållande hög global inflation fortsatte att ha en stor påverkan på de finansiella marknaderna samt på råvarupriserna. Stigande antal covid-19 fall i Kina bidrog likaså till en ökad oro för den globala tillväxten. De största vinsterna realiserades i räntesektorn allteftersom centralbankerna världen över skiftade mot en mer högaktig penningpolitik. Korta positioner i amerikanska och europeiska obligationer samt räntor med kort löptid bidrog positivt till resultatet. Inom aktier var den korta exponeringen i USA särskilt lönsam då både S&P 500 and Dow Jones uppvisade sin sämsta månad sedan mars 2020. NASDAQ-börsen rasade över 13% efter att de ledande teknikjättarna släppt nedslående vinstestimat som belyste problem med leveranskedjan i spåren av Kinas pandemirelaterade nedstängningar. Vinster i energier och spannmål drev den positiva utvecklingen i råvaror där priserna fortsatte att stiga på grund av utbudspå problem. Efter att Gazprom avbrutit gasdistributionen till Polen och Bulgarien i slutet av månaden för deras vägran att betala i rubel, övervägde andra europeiska länder att upphöra med rysk import tidigare än väntat. I valutasektorn överträffade vinsterna från korta positioner i euro, yen och brittiska pundet förluster från långa positioner i tillväxtmarknadsvärdur.

AVKASTNING EFTER ARVODE, %¹

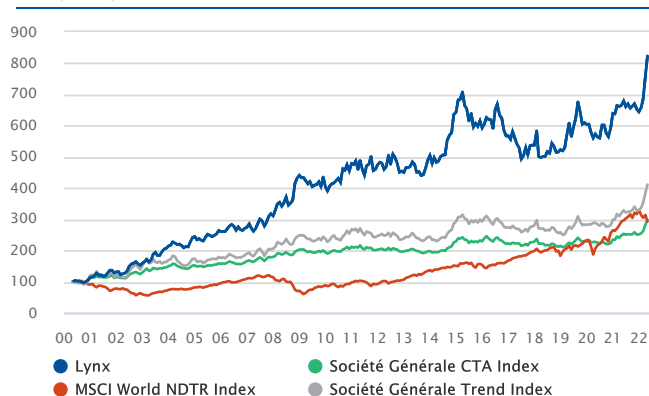
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2000					3,35	-2,25	0,88	-4,29	-1,34	3,09	5,69	7,54	12,77
2001	2,06	2,69	7,09	-4,66	-0,49	-2,68	0,77	8,02	6,81	0,25	-6,35	2,36	15,77
2002	0,40	-7,30	2,70	1,60	5,65	10,75	5,27	1,48	3,35	-4,56	-2,85	4,73	21,81
2003	2,99	3,99	-4,52	4,18	10,51	3,25	-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	2,19	-2,81	1,37	-2,07	1,07	1,12	-2,54	-1,35	0,75
2022	2,12	4,40	10,61	8,46									27,90

AVKASTNING OCH NYCKELTAL^{1,3}

	Lynx	MSCI World
Total avkastning sedan start, %	724,14	191,89
Genomsnittlig månadsavkastning sedan start, %	0,80	0,41
Genomsnittlig årsavkastning sedan start, %	10,06	4,99
Standardavvikelse, %	14,93	14,27
Downside risk, %	9,04	10,41
Största ackumulerade värdefall, %	-30,58	-50,77
Sharpe-kvot	0,58	0,26
Margin to equity ratio (månadsslut)	10,3%	-
Value at Risk (månadsslut)	2,0%	-
Korrelation med Lynx	-	-0,09

FONDFÖRMÖGENHET

Firmans förvaldade kapital	82 954 Mkr
Förvalt kapital i strategin	82 296 Mkr
Förvalt kapital i fonden	1 734 Mkr

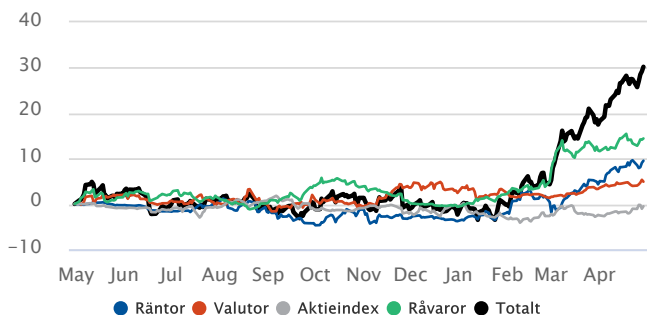
AVKASTNING¹

BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %

	MTD	YTD
Räntor	5,0%	14,7%
Obligationer	4,1%	9,6%
Korträntor	0,9%	5,1%
Valutor	1,6%	2,8%
Aktieindex	1,9%	0,6%
Råvaror	2,3%	15,3%
Energi	2,1%	13,1%
Metaller	-0,4%	-0,1%
Jordbruksprodukter	0,6%	2,3%
Totalt brutto	10,8%	33,4%
Totalt netto¹	8,5%	27,9%

BRUTTOAVKASTNING PER MODELLTYP, %

	MTD	YTD
Trendmodeller	7,1%	22,6%
Långsiktiga	1,1%	3,1%
Medellångsiktiga	4,7%	14,5%
Kortsiktiga	1,3%	5,0%
Diversifierande modeller	3,7%	10,8%
Långsiktiga	1,7%	3,8%
Medellångsiktiga	1,8%	6,6%
Kortsiktiga	0,2%	0,4%
Totalt brutto	10,8%	33,4%
Totalt netto¹	8,5%	27,9%

BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %²



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 riskjusterad 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

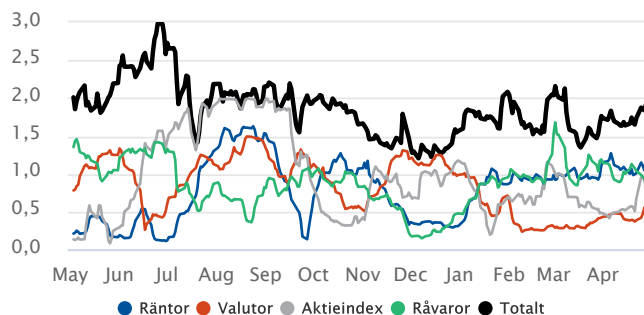
Siffrorna i denna rapport är estimerade beräknade av Lynx Asset Management AB. 1) Nettoavkastningen inkluderar räntor, kostnader samt avgifter och baseras på en investering i SEK med ett fast årligt arvode på 1% och med ett prestationsbaserat arvode på 20%. Index-siffrorna baseras på tillgänglig marknadsdata 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 investering som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida 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 svärvärderade 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, %^{2,3}



SAMMANFATTNING

Strategi	Global derivatbaserad fond (CTA)
Metodik	Systematiskt, trendföljande
Tillgångsslag	Räntor, aktieindex, råvaror och valutor
Avkastningsmål	Volatilitet: 18% per år före avgifter Avkastning: Hög riskjusterad avkastning Korrelation: Låg eller negativ med aktiemarknaden
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 månadsskiftet)
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	200 Park Ave, 17th Fl, NY, NY 10166
Telefon	+1 646 768 4250
E-post	americas@lynxhedge.se