

### MÅNADSKOMMENTAR

Lynx levererade ett svagt positivt resultat i augusti då vinster i råvaror och aktier översteg förluster i räntor och valutor. Månaden inleddes med en amerikansk sysselsättningsrapport (non-farm payrolls) som var svagare än väntat, tillsammans med betydande nedrevideringar av tidigare siffror. Donald Trump hävdade att statistiken var "riggad" och avskedade chefen för Bureau of Labor Statistics, vilket väckte oro kring den framtida tillförlitligheten i offentliggjorda statliga data. Fonden led förluster från lång exponering mot globala aktier och US-dollar, som båda försvagades. De svaga jobbsiffrorna bidrog samtidigt till ökade förväntningar på en mindre restriktiv penningpolitik från Federal Reserve, en bild som förstärktes av Jerome Powells kommentarer i Jackson Hole där han indikerade en möjlig räntesänkning redan i september. Marknaderna reagerade också positivt på en stabil amerikansk BNP-siffra för andra kvartalet och avtagande inflation. Förhoppningarna om ett "Goldilocks-scenario" stäckes, där tillväxten förblir stabil samtidigt som de finansiella förhållandena gradvis lättar. De inledande aktieförlusterna återhämtades när marknaderna vände där de största bidragen kom från långa positioner i Kina och Japan. Valutor förblev en motvind, främst till följd av korta positioner i japanska yenen och australiska dollar. Globala obligationsräntor saknade tydliga trender men steg mot månadens slut, vilket ledde till förluster för fonden. Inom råvaror uppstod vinsterna framför allt från långa positioner i kaffe, nötkreatur och guld, medan förluster i sojabönor och oljekomplexet tyngde resultatet.

### AVKASTNING EFTER 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  | 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  | 1,06  | 5,08  | -4,56 | 3,02  | 9,94  | 0,27  | -8,61 | 0,99  | 35,89 |
| 2023 | -3,19 | 1,25   | -9,23 | 0,33  | 2,76  | 1,63  | -3,71 | 0,27  | 7,81  | -1,88 | -5,90 | 1,71  | -8,89 |
| 2024 | 1,42  | 6,35   | 5,63  | 0,62  | -4,69 | -3,17 | -0,73 | -4,87 | 1,82  | -5,45 | 3,69  | 1,60  | 1,33  |
| 2025 | 1,18  | -0,97  | -1,58 | -3,64 | -4,32 | 1,98  | 0,83  | 0,01  |       |       |       |       | -6,51 |

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

|                                               | Lynx   | MSCI World |
|-----------------------------------------------|--------|------------|
| Total avkastning sedan start, %               | 655,75 | 356,24     |
| Genomsnittlig månadsavkastning sedan start, % | 0,67   | 0,50       |
| Genomsnittlig årsavkastning sedan start, %    | 8,31   | 6,17       |
| Standardavvikelse, %                          | 14,89  | 14,27      |
| Downside risk, %                              | 9,30   | 10,21      |
| Största ackumulerade värdefall, %             | -30,58 | -50,77     |
| Sharpe-kvot                                   | 0,46   | 0,33       |
| Margin to equity ratio (månadsslut)           | 15,2%  | -          |
| Value at Risk (månadsslut) <sup>2</sup>       | 1,8%   | -          |
| Korrelation med Lynx                          | -      | -0,14      |

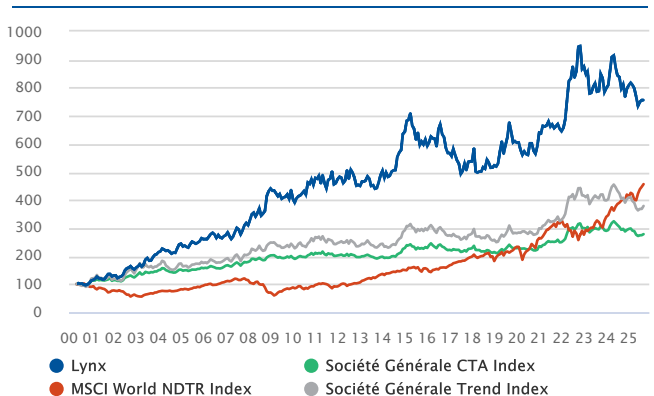
### FONDFORMÖGENHET

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Firmans förvaltade kapital    | 55 408 Mkr |
| Förvaltat kapital i strategin | 52 134 Mkr |
| Förvaltat kapital i fonden    | 1 765 Mkr  |

### BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %<sup>3</sup>

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

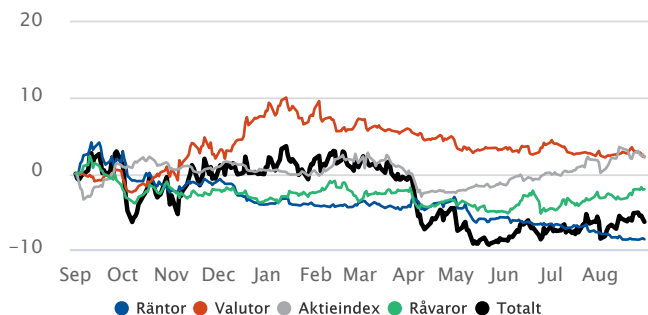
### AVKASTNING<sup>1</sup>



### BRUTTOAVKASTNING PER MODELLTYP, %<sup>3</sup>

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

## BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %<sup>3,4</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 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.

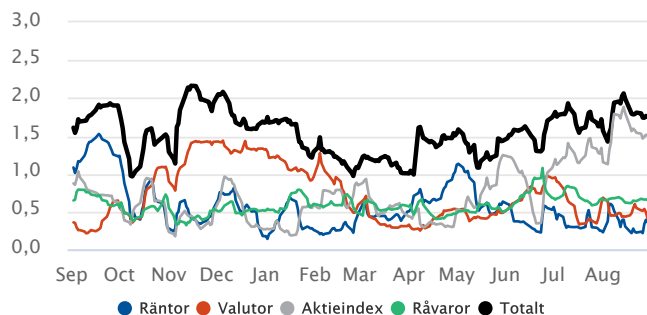
## RISKHANTERING

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       | ir@lynxhedge.se               |

## VALUE AT RISK PER TILLGÅNGSSLAG OCH PORTFÖLJ, %<sup>2,4</sup>



## SAMMANFATTNING

|                          |                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Strategi                 | Global derivatbaserad fond (CTA)                                                                                                                                                                      |
| Metodik                  | Systematiskt, trendföljande                                                                                                                                                                           |
| Tillgångsslag            | Räntor, aktieindex, råvaror och valutor<br><b>Volatilitet:</b> 18% per år före avgifter<br><b>Avkastning:</b> Hög riskjusterad avkastning<br><b>Korrelation:</b> Låg eller negativ med aktiemarknaden |
| Avkastningsmål           |                                                                                                                                                                                                       |
| Förvaltningsorganisation | Cirka 110 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             | SS&C Financial Services (Ireland) Ltd.                                            |
| Revisor                   | KPMG AB                                                                           |
| Startdag                  | 1 maj 2000                                                                        |

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 Lynxfonden med ett fast årligt arvode på 1% och med ett prestationsbaserat arvode på 20%. Index-siffrorna baseras på tillgängligt marknadsdata vid publicering och är föremål för revidering. **2)** Value at Risk (VaR) mäts med 1-dag, 95% konfidensintervall. VaR mäts med hjälp av tre modeller med olika tidshorisonter. Modellen med det högsta värdet under månaden presenteras i denna rapport. **3)** Bruttoavkastning exkluderar ränta från placeringar av obundet kapital i huvudsakligen svenska statsskuldsvärlar. **4)** Baserad på dagligt data för den senaste 12-månadersperioden.

## VIKTIG INFORMATION

Detta dokument är strikt konfidentiellt och får inte kopieras eller vidarebefordras utan skriftligt tillstånd från Lynx Asset Management AB.

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, teckningsdokumentation 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. Fonden 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.