

**MÅNADSKOMMENTAR**

Lynx Active Balanced Fund resultat för april var negativt då vinster inom råvaror inte räckte till för att kompensera för förluster inom aktier och räntor. 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. Inom aktier var exponeringen i USA särskilt olönsam 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 vinstestimater som belyste problem med leveranskedjan i spåren av Kinas pandemirelaterade nedstängningar. Förluster realiserades även i räntesektorn allteftersom centralbankerna världen över skiftade mot en mer hökaktig penningpolitik. Inom råvaror motverkades vinster i energier delvis av förluster i industriella metaller och ädelmetaller. 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. Strategins risknivå ligger för närvarande under det långsiktiga målet på 8% årlig volatilitet då de egenutvecklade modellerna ser färre möjligheter att fånga på de finansiella marknaderna.

**AVKASTNING EFTER ARVODE, %<sup>1</sup>**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	3,00	2,09	3,67	2,39	-2,75	4,68	2,77	0,84	0,03	-0,62	2,25	0,98	20,85
2020	-0,31	-4,31	-7,20	1,56	0,03	0,70	2,01	1,50	-2,31	-1,03	4,83	1,95	-3,10
2021	1,11	1,11	0,48	1,43	0,31	1,16	1,03	1,30	-2,64	0,51	0,92	0,48	7,37
2022	-3,96	-1,01	1,80	-1,36									-4,53

**AVKASTNING EFTER ARVODE<sup>1</sup>**

	April	2022	Senaste 12 månaderna	Sedan start
Lynx Active Balanced Fund	-1,36	-4,53	-1,61	20,03

**FONDFÖRMÖGENHET**

Firmans förvaldade kapital	SEK 82 954 Mkr
Förvalt kapital i fonden	SEK 383 Mkr

**MÅNADENS VINNARE**

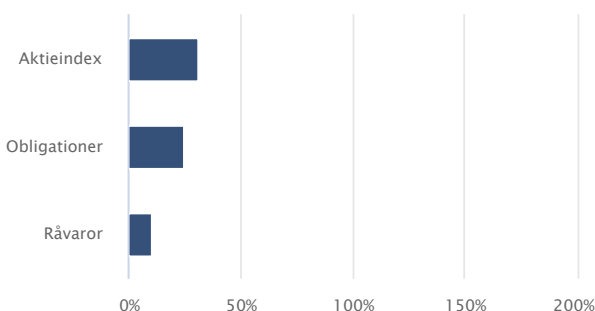
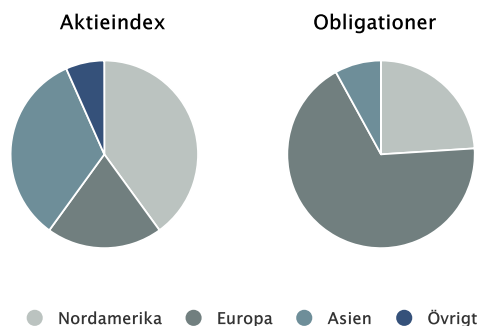
	MTD
Råvaruindex Swap	0,2%
FTSE China A50	0,1%
Mini Russell 2000 (USA)	0,0%
FTSE Taiwan	0,0%
OMX ESG (Sverige)	0,0%

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

	MTD	YTD
Aktieindex	-1,0%	-5,0%
Räntor (obligationer och korträntor)	-0,4%	-2,2%
Råvaror	0,2%	3,4%
<b>Totalt</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-3,8%</b>

**MÅNADENS FÖRLORARE**

	MTD
S&P 500 ESG (USA)	-0,2%
Nikkei (Japan)	-0,2%
Mini Nasdaq (USA)	-0,2%
Mini S&P 400 (USA)	-0,1%
Euribor	-0,1%

**EXPONERING PER TILLGÅNGSSLAG**

**EXPONERING PER REGION**

**RISKALLOKERING PER TILLGÅNGSSLAG<sup>3</sup>**

	% av riskallokering
Aktieindex	61
Räntor (obligationer och korträntor)	10
Råvaror	29
<b>Totalt</b>	<b>100</b>

**STÖRSTA POSITIONER PER TILLGÅNGSSLAG<sup>4</sup>**

	VaR, %
<b>Aktieindex</b>	
S&P 500 ESG (USA)	0,2
FTSE China A50	0,1
Mini Nasdaq (USA)	0,1
<b>Räntor (obligationer och korträntor)</b>	
Euro Schatz (Tyskland)	0,1
Euribor	0,0
Amerikansk 2-årig statsobligation	0,0

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 1,2%. 2) Bruttoavkastning exkluderar avgifter och ränta från kassahantering. Avkastning från valutaexponering är inräknad i avkastningen från aktieindexexponeringen. 3) Uppskattade risker vid månadsslutet. Riskproportioner är beräknade som relativa andelar av förväntade volatiliteter per tillgångsklass, med summa 100% över alla tillgångsklasser. 4) Value at Risk (VaR) mäts med 1-dag, 99% konfidensintervall. VaR mäts med hjälp av tre modeller med olika tidshorisoner. Modellen med det högsta värdet under månaden presenteras i denna rapport.



## 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 valden 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

Lynx Active Balanced Fund är en aktivt förvaltd blandfond som allokera mellan och inom aktieindex, räntor och ett råvaruindex. Dessa tillgångsslag har historiskt presterat väl i olika marknadsklimat och uppvisat låg korrelation sinsemellan vilket gör dem till lämpliga byggstenar i en långsiktig portfölj. Den övergripande investeringsprincipen är att allokera risk istället för att allokera kapital mellan och inom tillgångsslagen. Genom att balansera risken, avser fonden att reducera en negativ inverkan på avkastningen i samband med marknadsnedgångar som kan uppkomma vid exempelvis ekonomiska recessioner eller i inflationsdrivande miljöer. Exponeringen i varje enskilt tillgångsslag kan vara så låg som 0 procent av fondens totala tillgångar men fonden kommer i allmänhet att ha någon investering i de flesta tillgångsslagen och finansiella instrumenten. Aktieexponeringen förväntas inte överstiga 100 procent.

## RISKHANTERING

Fonden har ett långsiktigt riskmål på 8 procent mätt som årlig volatilitet. Fondens risknivå vid varje enskild tidpunkt styrs aktivt genom automatiserade systematiska tekniker som är inbyggda i investeringsprocessen. Beroende på strategins riskaptit kan portföljens totala risk variera. Om fondens egenutvecklade modeller prognostiserar låga eller negativa avkastningar för ett eller flera tillgångsslag, kommer fondens totala risknivå att understiga det långsiktiga genomsnittet.

## 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

## VIKTIG INFORMATION

Lynx Active Balanced Fund ("Fonden") är en subfond till Lynx UCITS Funds ICAV (en irländsk fondstruktur för kollektiva investeringar) etablerad i enlighet med den irländska ICAV lagen och UCITS regleringen. Lynx UCITS Funds ICAV (registreringsnummer C184319) har tillstånd från den irländska centralbanken att tillhandahålla UCITS fonder. Innehållet i detta material har tagits fram av Lynx Asset Management AB i syfte att tillhandahålla generell information om fonden. Varken Lynx UCITS Funds ICAV eller Lynx Asset Management AB kan ge några garantier avseende förvaltningens möjligheter att nå förvaltningsmål eller avkastning på investerat kapital.

Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa Fondens faktablad, prospekt, supplement och teckningsdokumentation. Dessa dokument finns tillgängliga på [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. Uppgifter om avkastning i detta dokument är inte justerade för inflation.

## SAMMANFATTNING

Strategi	Long-only blandfond med medelhög risk
Metodik	Systematisk förvaltning. Riskdiversifierad global marknadsexponering med riskkontrollmekanismer.
Instrument	Terminkontrakt i aktieindex, ränterelaterade instrument och valutor samt swap på råvaruindex.
Mål	<b>Volatilitet:</b> 8% långsiktigt genomsnitt (årsbasis) <b>Avkastning:</b> Långsiktig kapitaltillväxt

## ATT TÄNKA PÅ INNAN INVESTERING

Fonden drivs genom en automatiserad, algoritmbaserad investeringsprocess i linje med bolagets kompetens inom kvantitativ analys, riskhantering och effektiv exekvering genom användning av derivat. Investeraren bör vara medveten om att derivatinstrument används i förvaltningen och att fondens bruttoexponering kan överstiga 100 procent av fondförmögenheten. För vidare beskrivning av investeringsstrategin, tillhörande risker och definition av hävstång och andra begrepp, vänligen konsultera fondens prospekt och fondprospektets supplement.

## FONDINFORMATION

Struktur	UCITS (Irland)
Förvaltare/Fondbolag	KBA Consulting Management Ltd
Investment Manager	Lynx Asset Management AB
Fast arvode	1,2%
Teckning/inlösen	Daglig (före kl. 10:00 irländsk tid alt kl. 11:00 svensk tid)
Förvaringsinstitut	HSBC Continental Europe, Dublin Branch
Administratör	HSBC Securities Services (Ireland) DAC
Basvaluta	Euro
Tillgängliga valutaklasser	Euro, SEK hedgad, USD hedgad
Typ av andelsklass	Ackumulerande
Startdag	28 December 2018