



MÅNADSRAPPORT – LYNX ACTIVE BALANCED FUND (D1 SEK)

30 DECEMBER 2025

MÅNADSKOMMENTAR

Lynx Active Balanced Fund redovisade ett positivt resultat i december då vinster inom aktier och råvaror mer än uppvägde förluster inom räntor. Blandade konjunkturindikatorer från de större ekonomierna samt osäkerhet kring inflationsutvecklingen skapade både möjligheter och utmaningar. Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin i Kina återvände till expansionsnivåer, trots strukturella motvindar såsom dämpad inhemsk efterfrågan och fortsatt svaghet på fastighetsmarknaden. I USA indikerade PMI-statistik som publicerades tidigt under månaden en avmattning i tillväxttakten, även om de preliminära BNP-siffrorna för tredje kvartalet, som rapporterades senare under perioden, visade att den amerikanska ekonomin hade vuxit med 4,3 procent (annualiserad takt) vilket var den högsta på två år. Dessa faktorer, i kombination med en försiktig hållning från centralbankerna, bidrog till en skör balans mellan tillgångsslagen. Aktiemarknaderna fick i slutändan även stöd av optimism kring bolagsvinster och AI-driven tillväxt. De största positiva bidragen i sektorn kom från italienska MIB och S&P500 ESG indexen. Även råvaror bidrog väsentligt med ädelmetaller som fortsatte sin uppgång mot slutet av året, driven av efterfrågan på säkra tillgångar, centralbanksinköp och makroekonomisk osäkerhet. Trots en kortvarig rekyl sent under perioden var silver och guld bland de bästa marknaderna i portföljen. Omvänt bidrog räntebärande tillgångar negativt till avkastningen när obligationsräntorna steg. De största förlusterna kom från obligationer i USA med lång duration.

AVKASTNING EFTER ARVODE, %¹

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	-0,94	-3,19	1,99	-0,97	-3,42	-0,40	2,03	-2,88	-11,85
2023	3,37	-0,54	-0,93	-0,42	0,35	1,28	1,49	-2,75	-1,98	-2,45	3,13	4,84	5,18
2024	0,36	2,00	4,10	-1,91	0,61	2,71	-0,20	-1,76	1,68	-2,66	3,01	-1,39	6,47
2025	1,66	-0,87	-3,93	-5,29	-0,52	2,34	1,33	0,95	3,34	3,85	-1,00	0,56	2,03

AVKASTNING EFTER ARVODE¹

	December	2025	Senaste 12 månaderna	Sedan start
Lynx Active Balanced Fund	0,56	2,03	2,03	26,64

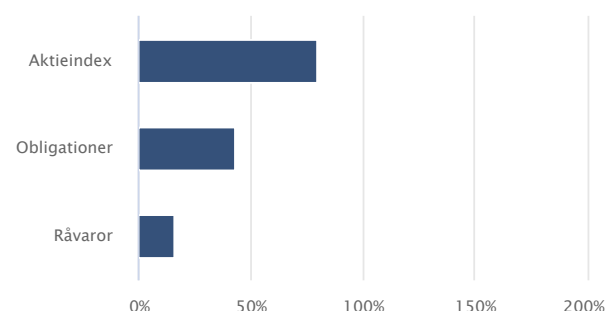
FONDFÖRMÖGENHET

Firmans förvaltnings kapital	SEK 55 147 Mkr
Förvalt kapital i fonden	SEK 431 Mkr

MÅNADENS VINNARE

	MTD
Råvaruindex Swap	0,7%
MIB (Italien)	0,1%
MSCI Emerging Markets	0,1%
S&P 500 ESG (USA)	0,1%
Euro Stoxx 600 ESG (EU)	0,1%

EXPONERING PER TILLGÅNGSSLAG



RISKALLOKERING PER TILLGÅNGSSLAG³

	% av riskallokering
Aktieindex	75
Räntor (obligationer och korträntor)	11
Råvaror	14
Totalt brutto	100

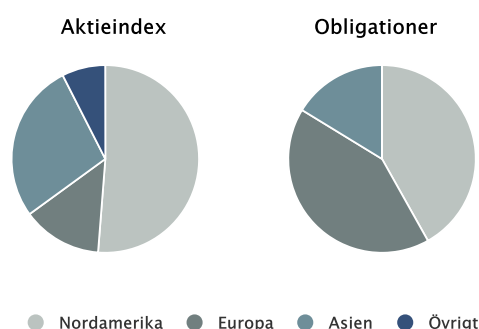
BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %²

	MTD	YTD
Aktieindex	0,8%	5,3%
Räntor (obligationer och korträntor)	-0,9%	-3,0%
Råvaror	0,6%	-0,8%
Totalt brutto	0,5%	1,5%

MÅNADENS FÖRLORARE

	MTD
US Ultra Bond	-0,1%
Kanadensisk 10-årig statsobligation	-0,1%
Euro BUXL (Tyskland)	-0,1%
Amerikansk 30-årig statsobligation	-0,1%
Euro Oat (Frankrike)	-0,1%

EXPONERING PER REGION



STÖRSTA POSITIONER PER TILLGÅNGSSLAG⁴

	VaR, %
Aktieindex	
Mini Nasdaq (USA)	0,4
Nikkeisim	0,4
S&P 500 ESG (USA)	0,3
Räntor (obligationer och korträntor)	
US Ultra Bond	0,0
Long Gilt (Storbritannien)	0,0
Amerikansk 30-årig statsobligation	0,0

Siffrorna i denna rapport är estimerade beräknade av portföljförvaltaren. 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 ränta från placeringar av obundet kapital i huvudsakligen europeiska statsskuldsväxlar. Avkastning från valutaexponering är inräknad i avkastningen från aktieindexexponeringen. 3) Uppskattade risker vid månads slutet. Riskproportioner är beräknade som relativa andelar av förväntade volatiliteter per tillgångsslag, med summa 100% över alla tillgångsslag. 4) Value at Risk (VaR) mäts med 1-dag, 99% konfidensintervall. VaR mäts med hjälp av tre modeller med olika tidshorisonter. 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 10 procent (8 procent fram till juli 2023) mätt som årlig volatilitet. Fondens risknivå vid varje enskild tidpunkt styrs aktivt genom automatiserade systematiska tekniker som är inbyggda i investeringsprocessen. Beroende på strategins riskapitet 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.

PORTFÖLJFÖRVALTAREN, 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

VIKTIG INFORMATION

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

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.

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	Terminskontrakt i aktieindex, ränterelaterade instrument och valutor samt swap på råvaruindex.
Mål	Volatilitet: 10% långsiktigt genomsnitt på årsbasis (8% fram till juli 2023) Avkastning: 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	En sub-fond till Lynx UCITS Funds ICAV
Förvaltare/Fondbolag	Waystone Management Company (IE) 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 1 bankdag före handelsdagen)
Basvaluta	EUR
Tillgängliga valutaklasser	EUR, SEK hedgad, USD hedgad
Typ av andelsklass	Akkumulerande
Förvaringsinstitut	J.P. Morgan SE – Dublin Branch
Administratör	SS&C Financial Services (Ireland) Ltd.
Startdag	28 december 2018