

MÅNADSKOMMENTAR

Lynx Active Balanced Fund levererade ett positivt resultat i februari tack vare vinster inom råvaror och aktieindex. Positioner inom energisektorn var särskilt lönsamma då oljepriset steg efter att Saudiarabien beslutat att minska sin produktion. Industrimetaller bidrog också positivt till resultatet drivet av ökad efterfrågan från Kina och lägre produktion i Sydamerika. Ädelmetaller å andra sidan drog ned avkastningen något i sektorn. Trots att många internationella aktieindex steg i februari i spåren av optimism kring färre antal fall av covid-19 och oväntat positiva lönsamhetsrapporter, bidrog högre räntor till sjunkande aktiekurser i slutet av månaden. Sektorn slutade på plus med fina bidrag från positioner i USA och Asien. Oron för stigande inflation blev tydligare under månaden vilket ledde till förluster i räntesektorn där den Australienska obligationen avkastade sämst följt av den amerikanska 5- och 10-åringen. I slutet av månaden låg fondens totala risk något över det långsiktiga målet på 8% årlig volatilitet. Av denna risk var 77 procent allokerad till aktier, 8 procent till räntor och 15 procent till råvaror.

AVKASTNING EFTER ARVODE, %

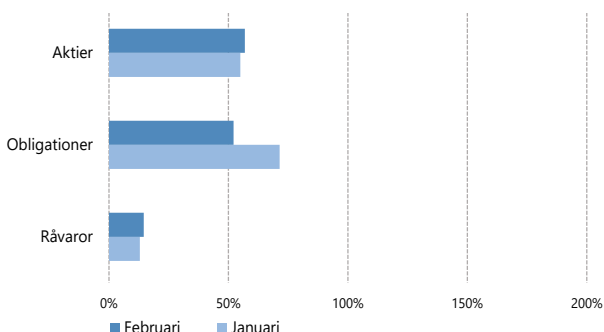
	Februari	2021	Senaste 12 månaderna	Sedan start
Lynx Active Balanced Fund	1,11	2,23	3,84	19,72

FONDINFORMATION

NAV kurs	119,716
Fondförmögenhet	SEK 369M

VALUE AT RISK UNDER MÅNADEN, %²⁾

Högsta VaR	2,2
Lägsta VaR	1,2
Genomsnittlig VaR	1,9
VaR per månadsslut	2,0

EXPONERING PER TILLGÅNGSSLAG

RISKALLOKERING PER TILLGÅNGSSLAG³⁾

	% av riskallokering
Aktier	77
Räntor (obligationer och korträntor)	8
Råvaror	15
Totalt	100

MÅNADSAVKASTNING EFTER ARVODE, %

År	Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	20,85	3,00	2,09	3,67	2,39	-2,75	4,68	2,77	0,84	0,03	-0,62	2,25	0,98
2020	-3,10	-0,31	-4,31	-7,20	1,56	0,03	0,70	2,01	1,50	-2,31	-1,03	4,83	1,95
2021	2,23	1,11	1,11										

BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %¹⁾

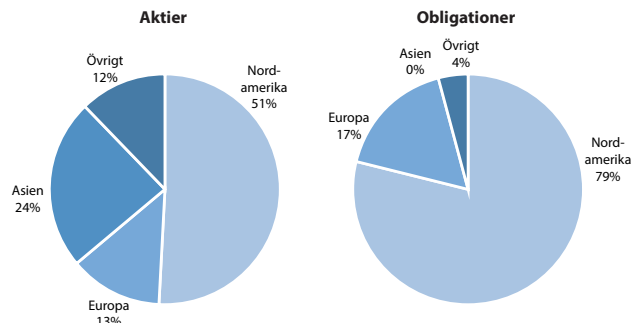
	Februari	2021
Aktier	1,1	2,5
Räntor (obligationer och korträntor)	-1,1	-1,3
Råvaror	1,3	1,6
Totalt	1,3	2,8

MÅNADENS BÄSTA

Råvaruindex
Amerikanskt aktieindex (S&P 400)
Japanskt aktieindex (Nikkei)
Amerikanskt aktieindex (Russell)
Amerikanskt aktieindex (S&P 500)

MÅNADENS SÄMSTA

10-årig australiensisk statsobligation
5-årig amerikansk statsobligation
Amerikanskt aktieindex (Nasdaq)
10-årig fransk statsobligation
10-årig amerikansk statsobligation

EXPONERING PER REGION

STÖRSTA POSITIONER PER TILLGÅNGSSLAG

	VaR, % ²⁾
Aktier	
Amerikanskt aktieindex (S&P 500)	0,4
Amerikanskt aktieindex (S&P 400)	0,3
Amerikanskt aktieindex (Nasdaq)	0,3
Räntor (obligationer och korträntor)	
5-årig amerikansk statsobligation	0,0
3 mån amerikansk ränta	0,0
10-årig fransk statsobligation	0,0

1) Bruttoavkastning (i fondens basvaluta) exkluderar avgifter och ränta från kassahantering. Avkastning från valutaexponering är inräknad i avkastningen från aktieindexexponeringen. Valutorna EUR, GBP, CAD, AUD och YEN handlas i hedgingsyfte. 2) 1 dag, 99% konfidensintervall. 3) Uppskattade risker vid månadsslutet. Riskproportioner är beräknade som relativa andelar av förväntade volatiliteter per tillgångsslag, med summa 100% över alla tillgångsklasser.

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: 8% långsiktigt genomsnitt (årsbasis) Avkastning: Långsiktig kapitaltillväxt
Förvaltningsorganisation	Team approach

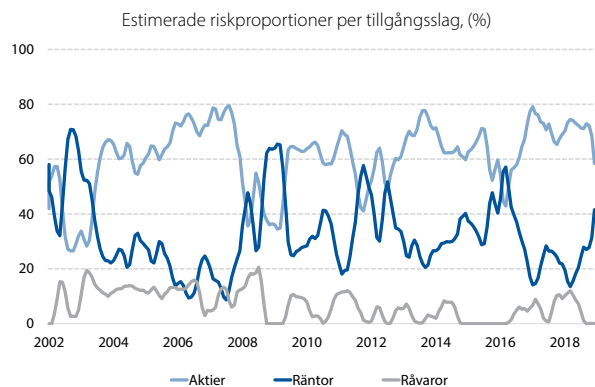
FÖRVALTNINGSKONCEPT

Lynx Active Balanced Fund är en aktivt förvaltat blandfond som allokerar 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. Fonden har ett långsiktigt genomsnittligt volatilitetsmål på 8 procent (årsbasis).

Filosofi - Balanserad Risk

Den övergripande investeringsprincipen är att allokera risk istället för att allokera kapital mellan och inom tillgångsslagen. Detta implicerar att lågriskstillgångar såsom räntor kan komma att erhålla en högre nominell exponering än högriskstillgångar såsom aktier. 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.

Fonden använder sig av systematiska modeller för tillgångsallokering, portföljkonstruktion och positionstagning. Modellerna har utvecklats av Lynx Asset Management och avser att prognostisera bland annat marknadstrender och volatilitet. De strategiska riskproportionerna är 60 procent aktier, 30 procent räntor och 10 procent råvaror, även om de taktiska riskallokeringarna kommer att variera betydligt. Grafen nedan utgör ett illustrativt exempel, baserat på simulerat data, på hur variationer kan se ut⁴⁾.



Aktiv Allokering

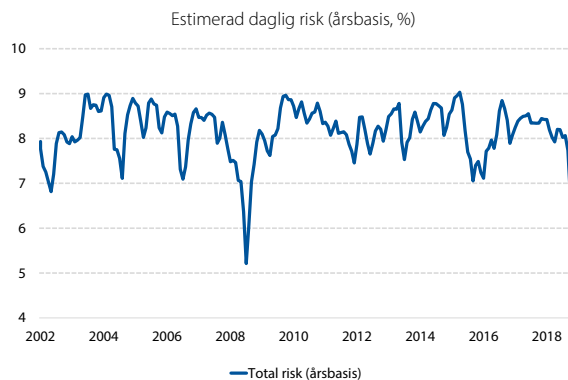
Exponeringen i varje enskilt tillgångsslag kan vara så låg som 0 procent av fondens totala tillgångar men fonden kommer i allmänhet att ha någon investering i de flesta tillgångsslagen och finansiella instrumenten. Aktieexponeringen förväntas inte överstiga 100 procent. För den simulerade perioden januari 2002 till fondens lansering den 28 december 2018 var aktieexponeringen som lägst 10 procent och som högst 100 procent.

Vid allokering till olika marknader inom varje tillgångsslag siktar fonden på att maximera den förväntade avkastningen baserat på input som momentum, värde och volatilitet. Fonden kan ta utländsk valutaexponering kopplad till aktieexponeringen. Risktagandet i råvaror begränsas till exponering via råvaruindex.

Riskkontroll

Fonden har ett långsiktigt riskmål på 8 procent mätt som årlig volatilitet. Fondens risknivå vid varje enskild tidpunkt styrs aktivt genom automatise-

rade systematiska tekniker som är inbyggda i investeringsprocessen. Beror på strategins riskkapit kan portföljens totala risk variera så som det illustreras i proforma-siffrorna nedan⁴⁾.



Om fondens egenutvecklade modeller prognostiserar låga eller negativa avkastningar för ett eller flera tillgångsslag, kommer fondens totala risknivå att understiga det långsiktiga genomsnittet. Om volatiliteten på marknaden ökar kommer fondens positioner att reduceras för att bibehålla den önskade risknivån.

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.

OM LYNX ASSET MANAGEMENT

Lynx Asset Management AB grundades 1999 och är en av världens främsta aktörer inom kvantitativ kapitalförvaltning. Vår investeringsprocess är helt systematisk och baserad på egenutvecklade modeller som identifierar marknadsanomalier och taktiskt tar positioner för att skapa avkastning från dessa.

Företaget sysselsätter cirka 70 dedikerade medarbetare med bakgrunder som varierar från fysik och matematik till finans och systemutveckling.

FONDFAKTA

Legal struktur	UCITS (Irland)
Förvaltare/Fondbolag	KBA Consulting Management Ltd
Portföljförvaltare	Lynx Asset Management AB
Startdatum	2018-12-28
ISIN (andelsklass D1 SEK)	IE00BGBVCQ33
Fast arvode	1,2%
Likviditet	Daglig
Förvaringsinstitut	HSBC Continental Europe, Dublin Branch
Administratör	HSBC Securities Services (Ireland) DAC
Teckning/Inlösen	Före kl. 10:00 irländsk tid (kl. 11:00 svensk tid)
Basvaluta	Euro
Tillgängliga valutaklasser	Euro, SEK hedgad, USD hedgad
Typ av andelsklass	Akkumulerande

4) Simulerade eller hypotetiska resultat har vissa inbyggda begränsningar. Till skillnad från de resultat som visas i en faktisk resultatredovisning representerar dessa resultat inte den faktiska handeln. Med beaktande av att transaktioner som ligger till grund för dessa beräkningar inte faktiskt har genomförts, kan dessa resultat ha under- eller överkompenserat för eventuella konsekvenser av vissa marknadsfaktorer, såsom bristande likviditet. Simulerade eller hypotetiska handelsprogram har också fördelen av att vara utformade i efterhand. Inga löften eller utfästelser görs om fondens möjligheter eller sannolikheter att uppnå vinster eller förluster som liknar de som redovisas ovan.



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.

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.

LYNX ASSET MANAGEMENT AB

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