MÅNADSRAPPORT – LYNX ACTIVE BALANCED FUND (D1 SEK)

30 OKTOBER 2026

MÅNADSKOMMENTAR

Lynx Active Balanced levererade ett resultat nära noll i oktober då vinster inom räntor kompenserade förluster inom aktier. En motståndskraftig konjunktur och ihållande inflationsoro överskuggades alltmer av växande osäkerhet kring hållbarheten i investeringarna i AI-infrastruktur och utsikterna för tillväxten i USA och Europa. Inom räntor återhämtade sig obligationspriserna tack vare efterfrågan på säkra tillgångar, efter att en utdragen försäljningsvåg i början av månaden drivit upp de amerikanska statsobligationsräntorna till de högsta nivåerna på flera decennier. Fondens vinster kom främst från obligationer med längre löptid i USA och Tyskland. Aktiemarknaderna föll överlag under månaden och fondens förluster var spridda över regionerna, med störst förluster i Asien. Slutligen gav råvaror ett resultat nära noll då förluster från fallande metallpriser kompenserades av vinster från stigande priser på energi.

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**
2026	**4,03**	**1,84**	**-5,33**	**4,68**	**3,93**	**-0,52**	**-1,24**	**0,50**	**-1,37**	**0,02**			**6,27**

AVKASTNING EFTER ARVODE[1]

	Oktober	2026	Senaste 12 månaderna	Sedan start
Lynx Active Balanced Fund	0,02	6,27	5,81	34,59

BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %[2]

	MTD	YTD
Aktieindex	-0,4%	6,0%
Räntor (obligationer och korträntor)	0,3%	-2,4%
Råvaror	0,0%	2,3%
Totalt brutto	**-0,1%**	**5,9%**

FONDFÖRMÖGENHET

Firmans förvaltade kapital	SEK 77 698 Mkr
Förvaltat kapital i fonden	SEK 455 Mkr

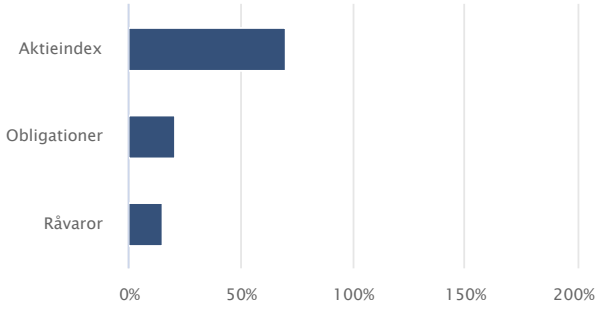
MÅNADENS VINNARE

	MTD
Canada 60	0,3%
Mini Russell 2000 (USA)	0,2%
FTSE 100 (Storbritannien)	0,2%
Mini S&P 400 (USA)	0,2%
Råvaruindex Swap	0,1%

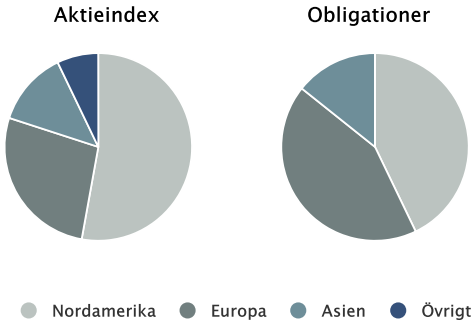
MÅNADENS FÖRLORARE

	MTD
MSCI Emerging Markets	-0,5%
FTSE China A50	-0,3%
Mini Nasdaq (USA)	-0,2%
MIB (Italien)	-0,2%
H-Shares (Hong Kong/Kina)	-0,2%

EXPONERING PER TILLGÅNGSSLAG



EXPONERING PER REGION



RISKALLLOKERING PER TILLGÅNGSSLAG[3]

	% av riskallokering
Aktieindex	72
Räntor (obligationer och korträntor)	8
Råvaror	20
Totalt brutto	**100**

STÖRSTA POSITIONER PER TILLGÅNGSSLAG[4]

	VaR, %
Aktieindex	
Mini Russell 2000 (USA)	0,3
S&P 500 ESG (USA)	0,2
MSCI Emerging Markets	0,2
Räntor (obligationer och korträntor)	
US Ultra Bond	0,0
Euro Oat (Frankrike)	0,0
Long Gilt (Storbritannien)	0,0

Siffrorna i denna rapport är estimat 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 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 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 välden 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.

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

STRATEGI

Lynx Active Balanced Fund är en aktivt förvaltad 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. 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.

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.

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 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.

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	Ackumulerande
Förvaringsinstitut	J.P. Morgan SE – Dublin Branch
Administratör	SS&C Financial Services (Ireland) Ltd.
Startdag	28 december 2018

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.