

MÅNADSKOMMENTAR

Lynx Dynamic slutade svagt negativt i oktober då vinster i räntesektorn inte räckte för att täcka förluster inom övriga tillgångsslag. Inom räntesektorn genererade korta positioner i obligationer och korträntor, främst inom eurozonen, Storbritannien och USA, ett starkt resultat när räntorna steg i spåren av stigande inflation. Alltmer högaktiga tongångar från den europeiska och den amerikanska centralbanken har ökat förväntningarna på att perioden av extremt expansiv penningpolitik kan vara nära sitt slut, vilket bidragit till stigande räntor. Aktieindex genererade ett negativt resultat som helhet där långa positioner i USA och Europa samt en kort position i Korea genererade vinster medan en kort exponering mot Kina och långa positioner i Japan dämpade resultatet från sektorn. Inom råvaror genererade jordbruksprodukter en svag vinst medan metaller genererade en förlust drivet av en kort position i guld och långa positioner i basmetaller såsom aluminium och nickel. Valutornas negativa resultatbidrag härstammade huvudsakligen från korta positioner i australiensiska dollar, brittiska pund och kanadensiska dollar.

AVKASTNING EFTER ARVODE, %¹

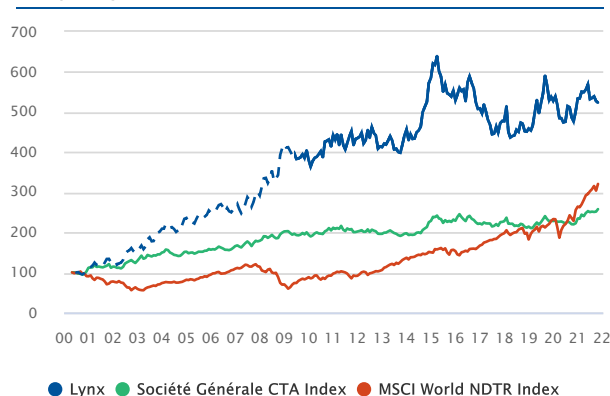
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2000					2,13	-2,30	0,85	-4,33	-1,38	3,05	5,64	8,02	11,66
2001	1,30	3,24	6,57	-4,70	-0,53	-2,72	0,73	7,98	6,94	0,20	-6,39	2,32	14,74
2002	0,35	-7,34	2,67	1,56	5,60	11,03	4,50	1,72	3,80	-4,72	-2,89	4,69	21,51
2003	2,95	4,21	-5,50	4,13	11,07	2,75	-5,36	0,36	6,54	4,80	1,26	3,69	34,18
2004	0,08	5,72	-2,39	-2,09	0,78	-2,27	-3,45	2,10	-0,65	7,41	6,70	0,96	12,89
2005	-4,14	1,58	-2,16	-1,23	5,54	4,00	-1,65	-1,72	1,48	1,91	4,58	-2,05	5,76
2006	0,13	-0,17	4,13	3,18	0,94	-2,64	-4,64	3,93	-3,19	-1,09	2,66	1,15	4,01
2007	4,23	-4,72	-3,93	3,33	6,21	5,99	-2,65	-5,85	4,31	7,23	2,05	-3,12	12,50
2008	7,54	6,63	0,36	-3,87	3,41	6,01	-7,44	1,96	2,67	14,62	3,99	2,76	43,93
2009	-2,01	0,20	-2,51	-2,40	1,46	-3,79	0,31	0,78	1,97	-2,54	5,17	-6,13	-9,55
2010	-4,20	3,65	2,29	0,64	1,75	1,82	-3,77	10,15	0,42	0,83	-4,17	7,09	16,65
2011	-2,93	3,39	-6,10	6,31	-5,81	-2,70	3,80	4,09	2,90	-7,70	3,68	0,51	-1,83
2012	0,82	2,37	-6,08	1,89	5,98	-4,35	6,14	-3,28	-1,15	-7,48	1,35	-0,48	-5,19
2013	2,19	-0,57	2,11	2,76	-2,46	-5,08	0,34	-2,04	-0,45	5,32	5,16	3,57	10,78
2014	-5,99	3,64	-2,71	0,22	3,53	1,03	2,17	7,73	2,68	2,38	8,90	2,41	28,23
2015	5,98	-0,58	3,63	-5,90	-2,14	-6,53	3,31	-3,91	-0,45	-0,95	2,78	-4,43	-9,63
2016	2,56	3,32	-1,48	0,66	-5,30	9,07	2,48	-2,87	-2,30	-6,19	-3,16	0,28	-3,84
2017	-2,40	4,51	-3,52	-3,90	-2,71	-5,02	0,30	3,99	-3,28	5,32	-1,11	-0,10	-6,23
2018	7,81	-12,30	-3,32	0,89	0,30	3,24	-1,08	5,04	-0,49	-4,06	-0,23	1,75	-3,82
2019	-1,15	2,88	6,69	6,41	-6,22	4,51	5,13	8,17	-4,04	-6,69	1,80	-1,99	14,97
2020	2,12	-3,65	-6,62	-0,05	-2,23	0,39	8,25	-0,61	-4,93	-2,18	5,53	6,20	1,08
2021	0,13	3,07	-0,23	1,24	2,29	-6,49	0,56	0,77	-2,13	-0,79			-1,89

AVKASTNING OCH NYCKELTAL^{1,3}

	Lynx	MSCI World
Total avkastning sedan start, %	423,43	220,62
Genomsnittlig månadsavkastning sedan start, %	0,64	0,45
Genomsnittlig årsavkastning sedan start, %	8,00	5,57
Standardavvikelse, %	14,56	14,23
Downside risk, %	9,08	10,34
Största ackumulerade värdefall, %	-31,78	-50,77
Sharpe-kvot	0,45	0,29
Margin to equity ratio (månadsslut)	15,8%	-
Value at Risk (månadsslut)	1,8%	-
Korrelation med Lynx	-	-0,08

FONDFÖRMÖGENHET

Firmans förvaltade kapital	57 983 Mkr
Förvaltad kapital i strategin	57 323 Mkr
Förvaltad kapital i fonden	1 048 Mkr

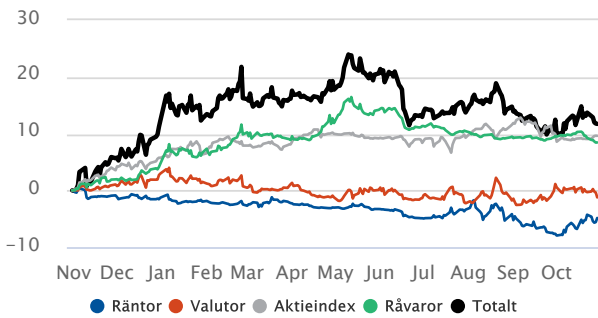
AVKASTNING¹

BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %

	MTD	YTD
Räntor	3,0%	-3,5%
Obligationer	1,4%	-3,7%
Korträntor	1,6%	0,2%
Valutor	-2,3%	-4,3%
Aktieindex	-0,3%	3,4%
Råvaror	-1,1%	3,8%
Metaller	-1,3%	-0,2%
Jordbruksprodukter	0,2%	4,0%
Totalt brutto	-0,7%	-0,6%
Totalt netto¹	-0,8%	-1,9%

BRUTTOAVKASTNING PER MODELLTYP, %

	MTD	YTD
Trendmodeller	1,5%	2,6%
Långsiktiga	0,2%	1,2%
Medellångsiktiga	1,1%	1,2%
Kortsiktiga	0,2%	0,2%
Diversifierande modeller	-2,2%	-3,2%
Långsiktiga	-1,6%	-1,2%
Medellångsiktiga	-0,5%	-2,2%
Kortsiktiga	-0,1%	0,2%
Totalt brutto	-0,7%	-0,6%
Totalt netto¹	-0,8%	-1,9%

BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %²



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. Lynx Dynamic som lanserades i maj 2009, förvaltas enligt samma principer som Lynxprogrammet. De skillnader som kan uppstå i värdeutvecklingen listas i fondens informationsbroschyr. 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 terminkonmarknaderna. 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 tidshorisoner - 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	info@lynxhedge.se

Siffrorna i denna rapport är estimat 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 1,5% och med ett prestationsbaserat arvode på 20%. För perioden 1 maj 2000 fram till 30 april 2009 har proforma siffror härletts från fonden Lynx. Vänligen läs VIKTIG INFORMATION nedan gällande proforma resultat. Index-siffrorna baseras på tillgänglig marknadsdata vid publicering och är föremål för revidering. 2) Baserad på dagligt data för den senaste 12-månadersperioden. 3) Value at Risk mäts med 1-dag, 95% konfidensintervall. Valuta at Risk mäts med hjälp av tre modeller med olika tidshorisoner. Modellen med det högsta värdet under månaden presenteras i denna rapport. Baserad på dagligt data för den senaste 12-månadersperioden.

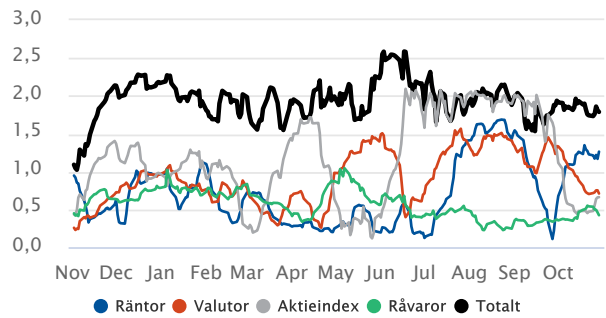
VIKTIG INFORMATION

Lynx Dynamic 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.lynxdynamic.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. Fonderna 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.

Proforma 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.

VALUE AT RISK PER TILLGÅNGSSLAG OCH PORTFÖLJ, %³



SAMMANFATTNING

Strategi	Global derivatbaserad fond (CTA)
Metodik	Systematiskt, trendföljande
Tillgångsslag	Räntor, aktieindex, råvaror och valutor
Avkastningsmål	Volatilitet: 18% per år före avgifter Avkastning: Hög riskjusterad avkastning Korrelation: Låg eller negativ med aktiemarknaden
Förvaltningsorganisation	Cirka 80 anställda, varav huvuddelen inom research, systemutveckling och exekvering

FONDINFORMATION

Fast arvode	1,5% per år
Prestationsbaserat arvode	20% över tröskelränta och high watermark
Teckning/inlösen	Daglig (bryttid kl. 11.00)
Förvaringsinstitut	SEB
Administratör	HSBC Securities Services (Ireland) DAC
Revisor	KPMG AB
Startdag	11 maj 2009

LYNX ASSET MANAGEMENT (AMERICAS) INC.

Adress	200 Park Ave, 17th Fl, NY, NY 10166
Telefon	+1 646 768 4250
E-post	americas@lynxhedge.se