LYNX DYNAMIC (SEK)

30 OKTOBER 2026

MÅNADSKOMMENTAR

Lynx Dynamic levererade ett negativt resultat i oktober då förluster inom räntor, aktieindex och valutor översteg vinster inom råvaror. 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. Räntor stod för det största negativa bidraget när kort exponering längs hela den amerikanska räntekurvan led förluster till följd av en trendvändning på statsobligationsmarknaden. Efter en utdragen försäljningsvåg som i början av månaden drev upp de amerikanska statsobligationsräntorna till de högsta nivåerna på flera decennier återhämtade sig obligationspriserna tack vare efterfrågan på säkra tillgångar. Även korta positioner i tyska statsobligationer med längre löptid blev olönsamma. Inom aktieindex uppstod förluster i samtliga regioner då programmet inledningsvis höll en mindre kort nettoexponering för att sedan vända till en lång nettoposition. I Asien översteg förlusterna i Korea, Japan och Taiwan vinsterna från korta positioner i Kina och Hongkong. På de västerländska marknaderna var positionerna i NASDAQ, Euro Stoxx Banks och S&P särskilt utmanande. Valutor gav en mindre förlust, främst till följd av korta positioner i kanadensisk dollar och schweizerfranc, båda mot USD. Råvaror gav däremot en vinst, ledd av korta positioner i ädelmetaller och jordbruksvaror, samt långa positioner i elektricitet.

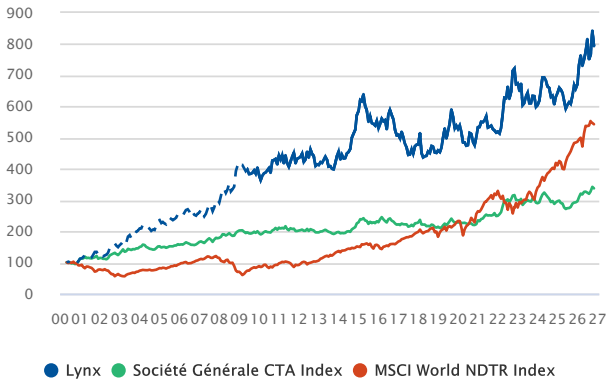
AVKASTNING EFTER ARVODE, %[1]

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**	**-1,37**	**0,62**	**-2,64**
2022	**-1,13**	**3,48**	**8,87**	**8,54**	**-0,28**	**5,97**	**-5,95**	**3,73**	**10,36**	**1,01**	**-6,94**	**0,38**	**29,81**
2023	**-3,68**	**3,67**	**-10,23**	**1,02**	**3,57**	**1,82**	**-5,29**	**0,02**	**3,91**	**-0,13**	**-5,49**	**1,00**	**-10,38**
2024	**2,40**	**6,02**	**5,63**	**0,07**	**-1,52**	**-2,73**	**-0,72**	**-4,42**	**0,76**	**-4,50**	**4,04**	**2,00**	**6,52**
2025	**2,56**	**-0,93**	**-1,53**	**-4,03**	**-4,04**	**2,04**	**1,52**	**-0,96**	**4,29**	**5,40**	**-1,80**	**2,25**	**4,34**
2026	**9,59**	**3,83**	**-4,48**	**2,72**	**3,26**	**5,44**	**-7,99**	**2,02**	**10,06**	**-5,94**			**18,12**

AVKASTNING OCH NYCKELTAL[1]

	Lynx	MSCI World
Total avkastning sedan start, %	693,38	443,02
Genomsnittlig månadsavkastning sedan start, %	0,65	0,53
Genomsnittlig årsavkastning sedan start, %	8,13	6,59
Standardavvikelse, %	14,77	14,14
Downside risk, %	9,27	10,05
Största ackumelerade värdefall, %	-31,78	-50,77
Sharpe-kvot	0,45	0,36
Margin to equity ratio (månadsslut)	15,8%	-
Value at Risk (månadsslut)[2]	1,5%	-
Korrelation med Lynx	-	-0,11

AVKASTNING[1]



FONDFÖRMÖGENHET

Firmans förvaltade kapital	77 698 Mkr
Förvaltat kapital i strategin	73 543 Mkr
Förvaltat kapital i fonden	1 056 Mkr

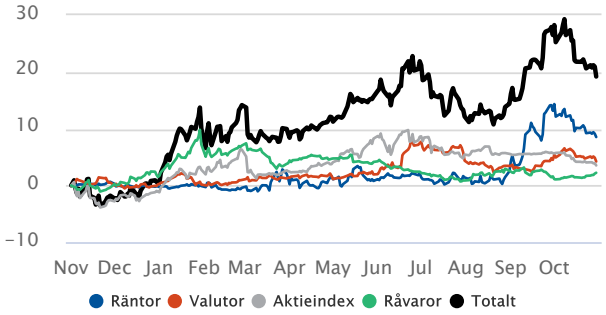
BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %[3]

	MTD	YTD
Räntor	**-4,1%**	**8,8%**
Obligationer	-3,0%	4,3%
Korträntor	-1,1%	4,5%
Valutor	**-0,3%**	**4,3%**
Aktieindex	**-2,0%**	**5,0%**
Råvaror	**0,6%**	**0,6%**
Metaller	0,2%	2,5%
Jordbruksprodukter	0,2%	-1,7%
Övrigt	0,2%	-0,2%
Totalt brutto	**-5,8%**	**18,7%**
Totalt netto[1]	**-5,9%**	**18,1%**

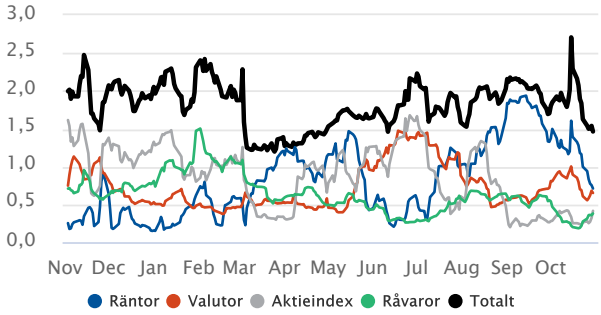
BRUTTOAVKASTNING PER MODELLTYP, %[3,4]

	MTD	YTD
Trendmodeller	**-4,6%**	**5,4%**
Långsiktiga	-1,7%	0,1%
Medellångsiktiga	-2,2%	4,0%
Kortsiktiga	-0,7%	1,3%
Diversifierande modeller	**-1,2%**	**13,3%**
Långsiktiga	0,4%	2,9%
Medellångsiktiga	-1,2%	10,7%
Kortsiktiga	-0,4%	-0,3%
Totalt brutto	**-5,8%**	**18,7%**
Totalt netto[1]	**-5,9%**	**18,1%**

BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %[3,5]



VALUE AT RISK PER TILLGÅNGSSLAG OCH PORTFÖLJ, %[2,5]



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	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 100 anställda, varav huvuddelen inom research, systemutveckling och exekvering

STRATEGI

Lynx Dynamic lanserades i maj 2009 och förvaltas enligt samma grundläggande principer som Lynxprogrammet, vår ursprungliga strategi från år 2000. Det är en diversifierad managed futures-strategi med målsättning att leverera hög riskjusterad avkastning och bidra till diversifiering i portföljer med traditionella tillgångar. Strategins kärna utgörs av systematiska trendföljande modeller, vilka kompletteras av lågt korrelerade modeller baserade på bland annat maskininlärning och makroekonomiska data. Programmet handlar ett brett spektrum av derivatmarknader inom räntor, valutor, råvaror och aktieindex och är utformat för att identifiera mönster över flera tidshorisonter – från några dagar upp till ett år. Eventuella skillnader i värdeutveckling jämfört med Lynxprogrammet beskrivs i fondens informationsbroschyr.

FONDINFORMATION

Fast arvode	1,5% per år
Prestationsbaserat arvode	20% över tröskelränta och high watermark
Teckning/inlösen	Daglig (bryttid kl 11.00 1 bankdag före handelsdagen)
Förvaringsinstitut	SEB
Administratör	SS&C Financial Services (Ireland) Ltd.
Revisor	KPMG AB
Startdag	11 maj 2009

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	ir@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 Lynx Dynamic 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 proformasiffror härletts från fonden Lynx. Vänligen läs VIKTIG INFORMATION nedan gällande proformaresultat. Index-siffrorna baseras på tillgängligt marknadsdata vid publicering och är föremål för revidering. **2)** Value at Risk (VaR) mäts med 1-dag, 95% konfidensintervall. VaR mäts med hjälp av tre modeller med olika tidshorisonter. Modellen med det högsta värdet under månaden presenteras i denna rapport. **3)** Bruttoavkastning exkluderar ränta från placeringar av obundet kapital i huvudsakligen svenska statsskuldsväxlar. **4)** Bruttoavkastning per modelltyp härleds från fonden Lynx med anpassning för de riskvikter modellerna har i Lynx Dynamic. **5)** Baserad på dagligt data för den senaste 12-månadersperioden.

VIKTIG INFORMATION

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

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. Fonden 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.