

**MÅNADSKOMMENTAR**

Lynx levererade ett negativt resultat i augusti då vinster inom räntor inte räckte för att kompensera förluster inom aktier, råvaror och valutor. Månaden började med ett kraftigt börsfall, delvis drivet av ökande recessionsoro i USA. Aktiemarknaderna återhämtade sig dock snabbt, bland annat tack vare oväntat låga amerikanska inflationssiffror. För Lynx resulterade nedgången på aktiemarknaden i förluster. Fonden minskade snabbt sin aktieexponering efter kollapsen på aktiemarknaden under början av månaden och deltog därför inte fullt ut i den återhämtning som följde. Även valutor genererade förluster då den amerikanska dollarn försvagades väsentligt mot bland annat euron, kanadensiska dollarn och den japanska yenen. Inom råvaror genererades mindre förluster inom samtliga sektorer: energi, jordbruksvaror och metaller. Slutligen bidrog räntor med ett positivt resultat, främst tack vare långa positioner på den amerikanska räntekurvan. Amerikanska räntor föll under månaden, inte minst efter kommentarer från den amerikanska centralbankschefen Jerome Powell, som konstaterade att 'tiden är inne att anpassa penningpolitiken'.

**AVKASTNING EFTER ARVODE, %<sup>1</sup>**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2000					3,35	-2,25	0,88	-4,29	-1,34	3,09	5,69	7,54	12,77
2001	2,06	2,69	7,09	-4,66	-0,49	-2,68	0,77	8,02	6,81	0,25	-6,35	2,36	15,77
2002	0,40	-7,30	2,70	1,60	5,65	10,75	5,27	1,48	3,35	-4,56	-2,85	4,73	21,81
2003	2,99	3,99	-4,52	4,18	10,51	3,25	-5,32	0,41	6,45	4,29	1,14	3,69	34,55
2004	1,19	4,69	-1,69	-2,05	0,83	-2,20	-3,35	2,12	-0,60	7,32	6,45	1,09	13,98
2005	-4,18	1,61	-2,10	-1,20	5,60	3,58	-1,35	-1,60	1,53	1,96	4,48	-1,44	6,59
2006	0,16	-0,13	3,44	3,24	1,92	-2,07	-4,60	3,97	-3,15	-1,04	2,71	1,19	5,34
2007	3,97	-4,69	-3,89	3,38	6,09	4,96	-1,97	-5,81	4,35	6,82	2,83	-2,43	13,22
2008	6,19	6,02	1,57	-3,83	3,45	5,16	-7,20	2,01	2,71	14,90	3,86	2,48	42,23
2009	-1,90	0,23	-2,40	-2,36	1,82	-4,06	1,31	0,51	2,14	-3,72	7,71	-7,34	-8,52
2010	-3,35	3,94	1,97	0,71	1,76	1,89	-3,04	10,38	-1,04	3,78	-4,39	5,45	18,54
2011	-0,60	2,39	-5,76	6,56	-5,90	-4,10	6,83	0,95	5,41	-9,12	0,91	3,06	-0,89
2012	1,78	-0,57	-4,16	2,01	7,84	-6,05	6,97	-2,24	-3,36	-6,19	0,79	-0,97	-5,14
2013	3,60	-0,19	0,73	3,30	-1,69	-5,39	0,56	-2,78	0,60	4,71	5,32	3,30	12,12
2014	-5,29	4,14	-3,00	0,80	3,09	0,88	0,15	9,17	2,93	1,55	9,89	1,29	27,58
2015	6,11	0,32	3,53	-6,18	-1,64	-6,06	4,11	-7,00	2,20	-1,68	2,98	-3,85	-7,98
2016	2,16	3,49	-0,99	-0,08	-4,59	10,23	2,73	-5,21	-1,64	-6,29	-2,97	0,05	-4,16
2017	-1,96	4,61	-3,71	-3,32	-2,37	-6,94	2,37	5,07	-4,45	5,90	0,36	-0,02	-5,27
2018	8,61	-14,14	-0,77	0,81	-0,08	3,16	-1,04	6,41	-1,86	-3,62	0,10	1,54	-2,65
2019	-0,81	2,13	7,59	6,72	-7,25	5,23	5,05	8,43	-4,72	-6,19	0,81	-0,94	15,42
2020	0,19	-4,15	-3,31	2,32	-1,74	-0,62	7,45	0,00	-4,40	-1,85	4,72	8,16	5,94
2021	-0,34	4,21	-0,42	0,56	2,19	-2,81	1,37	-2,07	1,07	1,12	-2,54	-1,35	0,75
2022	2,12	4,40	10,61	8,46	1,06	5,08	-4,56	3,02	9,94	0,27	-8,61	0,99	35,89
2023	-3,19	1,25	-9,23	0,33	2,76	1,63	-3,71	0,27	7,81	-1,88	-5,90	1,71	-8,89
2024	1,42	6,35	5,63	0,62	-4,69	-3,17	-0,73	-4,87					-0,08

**AVKASTNING OCH NYCKELTAL<sup>1</sup>**

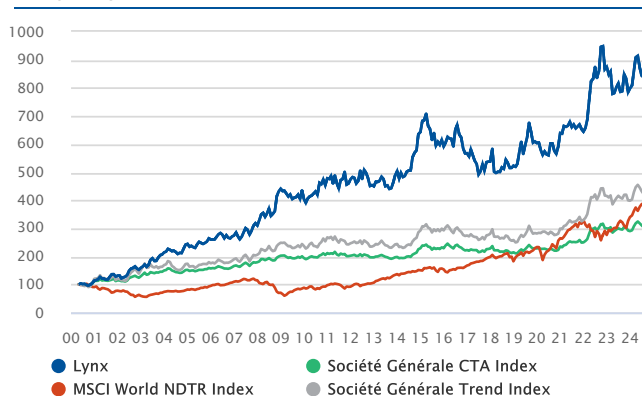
	Lynx	MSCI World
Total avkastning sedan start, %	697,09	297,31
Genomsnittlig månadsavkastning sedan start, %	0,71	0,47
Genomsnittlig årsavkastning sedan start, %	8,90	5,83
Standardavvikelse, %	15,05	14,39
Downside risk, %	9,33	10,35
Största ackumulerade värdefall, %	-30,58	-50,77
Sharpe-kvot	0,49	0,30
Margin to equity ratio (månadsslut)	15,9%	-
Value at Risk (månadsslut) <sup>2</sup>	1,6%	-
Korrelation med Lynx	-	-0,14

**FONDFÖRMÖGENHET**

Firmans förvaltade kapital	65 142 Mkr
Förvalt kapital i strategin	62 468 Mkr
Förvalt kapital i fonden	1 722 Mkr

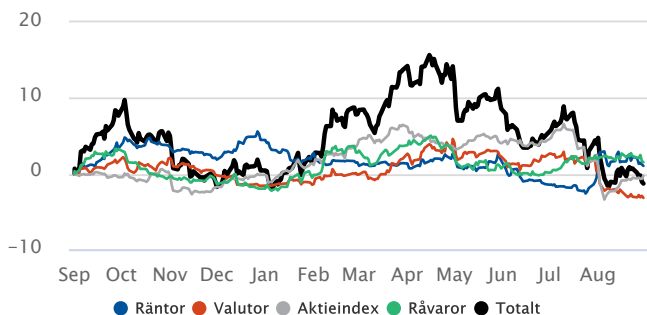
**BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSLAG, %<sup>3</sup>**

	MTD	YTD
<b>Räntor</b>	<b>1,5%</b>	<b>-3,3%</b>
Obligationer	1,2%	-2,0%
Korträntor	0,3%	-1,3%
<b>Valutor</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-1,6%</b>
<b>Aktieindex</b>	<b>-2,7%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Råvaror</b>	<b>-0,4%</b>	<b>3,2%</b>
Energi	-0,1%	-1,1%
Metaller	-0,2%	-2,1%
Jordbruksprodukter	-0,1%	6,4%
<b>Totalt brutto</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Totalt netto<sup>1</sup></b>	<b>-4,9%</b>	<b>-0,1%</b>

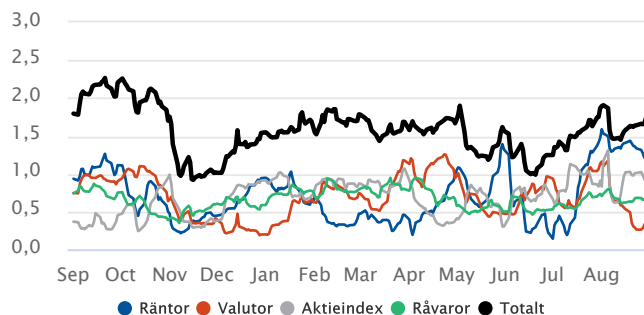
**AVKASTNING<sup>1</sup>**

**BRUTTOAVKASTNING PER MODELLTYP, %<sup>3</sup>**

	MTD	YTD
<b>Trendmodeller</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-1,5%</b>
Långsiktiga	-0,6%	1,5%
Medellångsiktiga	-3,9%	-2,0%
Kortsiktiga	1,0%	-1,0%
<b>Diversifierande modeller</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-0,2%</b>
Långsiktiga	-0,6%	-0,2%
Medellångsiktiga	-0,9%	-0,4%
Kortsiktiga	-0,1%	0,4%
<b>Totalt brutto</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Totalt netto<sup>1</sup></b>	<b>-4,9%</b>	<b>-0,1%</b>

## BRUTTOAVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %<sup>3,4</sup>



## VALUE AT RISK PER TILLGÅNGSSLAG OCH PORTFÖLJ, %<sup>2,4</sup>



### 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. 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 terminsmarknaderna. 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 tidshorisonter - 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	ir@lynxhedge.se

Siffrorna i denna rapport är estimerade beräknade av Lynx Asset Management AB. **1)** Nettoavkastningen inkluderar räntor, kostnader samt avgifter och baseras på en investering i Lynxfonden med ett fast årligt arvode på 1% och med ett prestationsbaserat arvode på 20%. 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)** 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 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, tekningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida [www.lynxhedge.se](http://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. Avkastningen är inte justerad för inflation. Fonden har inga investeringar i svärvärderade 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.

### SAMMANFATTNING

Strategi	Global derivatbaserad fond (CTA)
Metodik	Systematiskt, trendföljande
Tillgångsslag	Räntor, aktieindex, råvaror och valutor <b>Volatilitet:</b> 18% per år före avgifter <b>Avkastning:</b> Hög riskjusterad avkastning <b>Korrelation:</b> Låg eller negativ med aktiemarknaden
Avkastningsmål	
Förvaltningsorganisation	Cirka 100 anställda, varav huvuddelen inom research, systemutveckling och exekvering

### FONDINFORMATION

Fast arvode	1% per år
Prestationsbaserat arvode	20% över tröskelränta och high watermark
Teckning/inlösen	Månadsvis (anmälan och betalning tillhanda senast 2 bankdagar före månadsstiftet)
Minimiinvestering	500 000 kronor
Förvaringsinstitut	SEB
Administratör	HSBC Securities Services (Ireland) DAC
Revisor	KPMG AB
Startdag	1 maj 2000