

FONDEN LYNX DYNAMIC I KORTHET¹

Strategi: Modellbaserad fond som investerar i aktieindex, räntor, valutor och råvaror på de globala terminsbörserna

Portföljförvaltare: Jonas Bengtsson, Svante Bergström, Anders Holst, Jesper Sandin och Martin Sandquist

FÖRVALTNINGSMÅL

Avkastningsmål: Absolut avkastning. Hög riskjusterad avkastning.

Avkastningsnivå: 15–20 procent i genomsnittlig årsavkastning

Risk (standardavvikelse): 18 procent i årlig standardavvikelse

Korrelation: Låg eller negativ korrelation med aktiemarknaden

AVGIFTER OCH TECKNING

Fast arvode: 1,5 procent per år

Prestationsbaserat arvode: 20 procent av den del av avkastningen som överstiger avkastningströskeln²

Inträdesavgift: Framgår av aktuell anmälningsedel

Teckning/inlösen av andelar: Dagligen

TILLSYN

Tillståndsgivande myndighet: Finansinspektionen. Fondbolaget har stått under Finansinspektionens tillsyn sedan den 19 april 2000.

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sergels torg 2, SE-106 40 Stockholm

Revisorer: Carl Lindgren, KPMG AB, Box 16106, SE-103 23 Stockholm och Mats Nordebäck, SN:s Revisorer AB, Gliavägen 56C, 168 58 Bromma

FÖRVALTANDE BOLAG

Lynx Asset Management AB

Organisationsnummer: 556573-1782

Fonder under förvaltning: Lynx och Lynx Dynamic. Fondbolaget anlitas också som så kallad Sub-Investment Advisor vid förvaltningen av Lynx (Bermuda) Ltd. och Lynx 1.5 (Bermuda) Ltd.

Ägare: Bolaget ägs av de fem portföljförvaltarna, sex nyckelmedarbetare samt Brummer & Partners AB

Aktiekapital: 1 500 000 kronor

Adress: Norrmalmstorg 12, Box 7060, SE-103 86 Stockholm

Telefon: +46 8 663 33 60

Fax: +46 8 663 33 28

E-post: info@lynxhedge.se

Webbplats: www.lynxdynamic.se

Styrelse: Jonas Bengtsson (riskanalytiker och förvaltare Lynx Asset Management AB), Svante Bergström (VD och förvaltare Lynx Asset Management AB), Svante Elfving (ordförande, delägare Brummer & Partners), Ola Paulsson (vice VD B & P Fund Services AB) och Martin Sandquist (förvaltare Lynx Asset Management AB)

Chief Compliance Officer: Joakim Schaaf, B & P Fund Services AB

¹ För definition av begrepp och nyckeltal, se ordlistan på sid 17.

² Definieras som Riksbankens fixing av tre månaders statsskuldväxlar på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar efter "high watermark". High watermark innebär att fonden endast erlägger prestationsbaserat arvode efter det att eventuell underavkastning från tidigare perioder har kompenserats.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Fonden Lynx Dynamic	4
Jämförelse med fonden Lynx	4
Förvaltningsinriktning	4
Förvaltare	4
Förvaringsinstitut	4
Förvaltningsarbetet.....	5
Etiska regler	7
Att investera i Lynx Dynamic	8
Fondens målgrupp.....	8
Risker förknippade med en placering i fonden	8
Förvaltningsarvode	8
Försäljning inlösen av fondandelar.....	8
Lag om åtgärder mot penningtvätt.....	9
Övrig information	10
Årsberättelse och halvårsredogörelse	10
Lynx Dynamic på Internet	10
Andelsägarregister m m	10
Fondens rättsliga ställning	10
Tillåtna investerare	10
Upphörande och överlåtelse av fondverksamhet	10
Skatteregler	10
Skatteregler för fysiska andelsägare	10
Skatteregler för fonden.....	10
Brummer & Partners	11
Brummer Multi-Strategy	11
Bilaga 1: Fondbestämmelser	12
Bilaga 2: Exempel på arvodesberäkning	16
Ordlista	17

Enligt 4 kap 15 § lagen (2004:46) om investeringsfonder ska det för investeringsfonder finnas en aktuell informationsbroschyr. Broschyren ska innehålla fondbestämmelserna, de ytterligare uppgifter som behövs för att kunna bedöma fonden och den risk som är förenad med att investera i fonden, en tydlig och lättbegriplig förklaring av fondens riskprofil och uppgifter om det arbete eller de funktioner som fondbolaget får uppdras åt någon annan att utföra. Denna broschyr utgör informationsbroschyren för Lynx Dynamic. Informationsbroschyren har upprättats i enlighet med lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens Föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11). Lynx Dynamic är en specialfond enligt 1 kap 1 § lagen (2004:46) om investeringsfonder. Sålunda är Lynx Dynamic inte en så kallad UCITS-fond. Andelarna i Lynx Dynamic har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med värdepapperslagstiftning i USA, Kanada, Japan, Australien eller Nya Zeeland eller i något annat land och får inte säljas eller erbjudas till försäljning till eller inom USA, Kanada, Japan, Australien eller Nya Zeeland eller i sådana länder där sådant erbjudande eller försäljning skulle strida mot gällande lagar eller regler. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras av investerare utanför Sverige. Lynx Asset Management AB har inget som helst ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Det åligger envar investerare att tillse att dennes investering sker i enlighet med gällande lag eller andra regleringar, såväl i Sverige som utomlands. Informationen i denna broschyr ska inte ses som en rekommendation av fondbolaget att teckna andelar i fonden utan det ankommer på envar att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna förknippade därmed. Det finns inga garantier för att en investering i fonden ger en god avkastning, trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. 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 man får tillbaka hela eller delar av det insatta kapitalet. En investering i fonden bör betraktas som en långsiktig investering. Tvist rörande fonden eller information om fonden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Lynx Asset Management AB tillhandahåller inte sådan finansiell rådgivning som avses i lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter.

Fonden Lynx Dynamic

Lynx Dynamic är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder ("LIF").

Fondens investeringar har som syfte att uppnå en hög riskjusterad avkastning. Förvaltarnas målsättning är vidare att fondens avkastning ska uppvisa en låg korrelation med aktie- och obligationsmarknaderna. Det innebär att andelsvärdet kan öka eller minska oberoende av hur aktie- och obligationsmarknaderna utvecklas.

Fonden förvaltas av Lynx Asset Management AB, nedan kallat fondbolaget. Fondbolaget har Finansinspektionens tillstånd att förvalta fonden och står under Finansinspektionens tillsyn.

Specialfonder kan till exempel ha friare placeringsreglementen än vad som gäller för värdepappersfonder. Lynx Dynamic har av Finansinspektionen beviljats undantag från vissa av de begränsningar som gäller för värdepappersfonder.

Undantagen ger bland annat fonden möjlighet att:

- handla med derivatinstrument utan att täckning i underliggande finansiella instrument
- utnyttja en större hävstångseffekt än 100 procent genom att agera på terminsmarknaderna
- göra större investeringar i vissa enskilda finansiella instrument avista och erhålla en större exponering i underliggande tillgångar (eller motsvarande) genom att utnyttja derivat

Härutöver får Lynx Dynamic till skillnad från vad som gäller för en värdepappersfond handla med derivatinstrument där råvaror utgör den underliggande tillgången.

Även om fonden har stora friheter finns det begränsningar angående vilka investeringar fonden får göra. Fonden får exempelvis inte köpa eller utfärda optioner och inte heller belåna fondens tillgångar. Fondbestämmelserna begränsar också bland annat vilka marknader fonden får agera på. Begränsningarna framgår i sin helhet av fondbestämmelserna (bilaga 1).

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som är fondens förvaringsinstitut.

JÄMFÖRELSE MED FONDEN LYNX

Lynx Dynamic förvaltas enligt samma principer som fonden Lynx. Skillnader i värdeutvecklingen kan uppstå beroende på bland annat följande orsaker:

- Lynx Dynamic är öppen för teckning och inlösen dagligen medan fonden Lynx är öppen månatligen. Detta medför att investeringarna i de två fonderna inte är helt identiska.
- Förvaltningsavgiften för Lynx Dynamic är något högre.

Det fasta förvaltningsarvodet är 1,5 procent per år jämfört med 1 procent i fonden Lynx.

- Lynx Dynamic betalar det resultatbaserade arvodet på daglig basis jämfört med kvartalsvis för fonden Lynx.

FÖRVALTNINGSINRIKTNING

Fondens investeringar görs i stor utsträckning i terminskontrakt som är noterade på terminsbörser. Handel med terminskontrakt är en integrerad del av fondens affärsidé vilket avsevärt effektiviserar placeringsverksamheten.

Fonden äger rätt att handla med terminskontrakt, där den underliggande tillgången utgörs av aktieindex, valutor, ränterelaterade instrument samt råvaror.

Genom att sprida fondens investeringar över ett stort antal marknader ökar sannolikheten att ett sämre resultat i en marknad uppvägs av ett bättre resultat i en annan marknad. Därmed kan svängningarna, eller risken, i fondens totala portfölj minska utan att avkastningen blir lägre.

Fondens avkastning genereras främst genom förändringar i marknadernas generella prisnivåer, så kallad marknadsrisk.

Fonden förvaltas i huvudsak enligt samma principer som fonden Lynx. En placering i Lynx har historiskt gett god avkastning under perioder då många av de marknader fonden investerar på rört sig kraftigt uppåt eller kraftigt nedåt under en längre tid, så kallade trendande marknader. Fonden Lynx har gett negativ avkastning under perioder som präglats av slagiga prisrörelser och brist på tydliga trender.

FÖRVALTARE

Lynx Asset Management AB, som står under Finansinspektionens tillsyn, förvaltar fonden Lynx sedan den 1 maj 2000. Fondbolaget har tillstånd att erbjuda förvaltning av enskilda portföljer vid sidan av fonden Lynx. Fondbolaget ägs av de tre förvaltarna tillsammans med Brummer & Partners. Förutom fonden Lynx Dynamic ansvarar fondbolaget för placeringarna i fonden Lynx samt i Lynx (Bermuda) Ltd. och Lynx 1.5 (Bermuda) Ltd. De Bermuda-baserade fonderna vänder sig främst till investerare som inte vill erhålla en årlig utdelning eller som vill investera i en annan valuta än svenska kronor. De Bermuda-baserade fonderna står inte under Finansinspektionens tillsyn.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egen-

dom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet ska dessutom se till att fondbolaget följer lagen (2004:46) om investeringsfonder och fondbestämmelserna i frågor som gäller fondens placeringar, vid beräkningen av fondandelarnas värde samt vid försäljning och inlösen av fondandelar.

FÖRVALTNINGSARBETET

Presentation av fondförvaltarna

Fonden förvaltas av Jonas Bengtsson, Svante Bergström, Anders Holst, Jesper Sandin och Martin Sandquist. Bengtsson, Bergström och Sandquist utgjorde under perioden 1996–1998 enheten Proprietary Trading inom Nordbanken och grundade Lynx Asset Management AB 1999.

Jonas Bengtsson är tekn. lic. i teknisk fysik från Lunds universitet. Han arbetade som kvantitativ analytiker och riskanalytiker inom Gota Bank och Nordbanken 1993–1998. Inom enheten Nordbanken Proprietary Trading var han huvudansvarig för portföljkonstruktion, riskmätning och programmering. Bengtsson är förvaltare och delägare i fondbolaget sedan start.

Svante Bergström är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Bergström arbetade 1984–1991 vid Hagströmer & Qviberg Fondkommission bland annat som börsmäklare och som ansvarig för firmans premieobligationshandel. Han började 1993 vid Nordbanken och arbetade där bland annat med obligationshandel innan han 1996 fick i uppdrag att starta enheten Proprietary Trading. Bergström är förvaltare och delägare i fondbolaget sedan start.

Anders Holst är civilingenjör i teknisk fysik med inriktning mot tillämpad matematik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och magister i företagsekonomi från Stockholms Universitet. Han anställdes på Lynx 2004 och har sedan dess bland annat arbetat med trading, utveckling av kvantitativa modeller och programvara samt portföljkonstruktion. Holst blev portföljförvaltare och partner 2011.

Jesper Sandin är civilingenjör i teknisk fysik med inriktning mot tillämpad matematik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och Diplomerad Finansanalytiker från IFL vid Handelshögskolan i Stockholm. Han började sin karriär som kvantitativ analytiker på Skandia Asset Management 1996. År 1998 blev Sandin chef för kvantitativ analys vid Första AP-fonden. År 2006 började han på Brummer & Partners där han förvaltade ett separat mandat med taktisk allokering baserat på kvantitativa modeller. Sandin anställdes på Lynx år 2008 och blev portföljförvaltare och partner 2011.

Martin Sandquist har studerat på Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Han anställdes vid Nordbanken 1995 som kvantitativ analytiker. Sandquist blev huvudansvarig för den dagliga handeln inom Proprietary Trading

när enheten bildades 1996. Sandquist är förvaltare och delägare i fondbolaget sedan start.

Kvantitativa modeller som hjälpmedel i förvaltningen

Förvaltarna använder i stor utsträckning kvantitativa modeller för att bedöma vilka investeringar fonden ska göra. Förvaltarna har arbetat med modellbaserad förvaltning sedan 1996 och de modeller som används i förvaltningen är därför resultatet av ett omfattande utvecklingsarbete.

Modellernas uppgift är att kvantitativt analysera en marknads prisrörelser. Modellerna identifierar marknads-lägen där det föreligger en förhöjd sannolikhet att den framtida prisrörelsen ska bli i en viss riktning. Riskhantering och begränsning av varje investerings maximala förlust är integrerade komponenter i modellernas uppbyggnad. Förvaltarna följer flera parallella modeller på varje marknad. Målsättningen är att modellerna ska komplettera varandra och tillsammans generera en så jämn avkastning som möjligt.

Det kvantitativa och systematiska tillvägagångssättet möjliggör för förvaltarna att bedriva ett omfattande analysarbete avseende riskmätning, riskkontroll och begränsning av marknadsrisker.

Förvaltarna är av uppfattningen att marknadernas funktionssätt kommer att förändras över tiden. Det är därför viktigt att bedriva ett ständigt utvecklingsarbete genom att förbättra de modeller som används i förvaltningen. Fondbolaget har ett stort analysteam vars arbetsuppgifter består i att utveckla nya strategier och modeller som kan användas i förvaltningen.

Fondens risknivå

Eftersom förvaltarna har möjlighet att använda hävstångseffekten genom att handla via terminsmarknaderna, kan risknivån i fonden teoretiskt bli väldigt hög. Förvaltarna begränsar dock den faktiska risknivån, mätt som standardavvikelsen i fondandelsvärdet, så att den över en tolv månadersperiod ska uppgå till cirka 18 procent före avgifter.

Riskkontroll och riskanalys

Styrelsen för fondbolaget fastställer ramarna för fondens förvaltning och definierar med fondbestämmelserna som utgångspunkt begränsningar för de risker som förvaltarna tillåts ta vid förvaltningen av fonden. Styrelsen fastställer exempelvis vilken maximal risk, mätt med så kallade Value-at-Risk-modeller, som fondens investeringar får summera till.

Analys och kontroll av marknadsrisker är en viktig del av förvaltarnas dagliga arbete. Utöver de begränsningar som fastställts av fondbolagets styrelse, arbetar förvaltarna med kompletterande riskberäkningsmodeller, simuleringar och riskbegränsningar. Kontrollen över de risker som förekom-

mer i förvaltningen understöds av en kontinuerlig riskmätning som sker av fonden. Denna riskmätning genomförs i två oberoende led. Dels utförs den av fondbolaget via egenutvecklade riskmodeller och metoder, dels utförs den av gruppen Valuation & Reporting (middle-office) inom B & P Fund Services i enlighet med det serviceavtal som finns mellan fondbolaget och B & P Fund Services.

Begränsning av säkerhetskrav

Fondens investeringar görs i stor utsträckning i terminskontrakt som är noterade på terminsbörser. Terminskontraktens underliggande tillgångar utgörs av aktieindex, valutor, ränterelaterade instrument samt råvaror. Fonden handlar endast på börser med god likviditet som står under tillsyn av en myndighet eller annat behörigt organ i de länder som framgår av fondbestämmelserna (bilaga 1).

Fonden får vid varje tidpunkt vara utsatt för säkerhetskrav med anledning av handel med terminskontrakt som högst uppgår till:

- 20 procent av fondförmögenheten avseende aktierelaterade terminskontrakt,
- 20 procent av fondförmögenheten avseende ränterelaterade terminskontrakt,
- 20 procent av fondförmögenheten avseende valutarelaterade terminskontrakt,
- 20 procent av fondförmögenheten avseende råvarurelaterade terminskontrakt.

Vid varje tidpunkt tillåts summan av samtliga säkerhetskrav uppgå till högst 40 procent av fondförmögenheten.

Begränsning enligt Value-at-Risk

Risiknivån i fonden begränsas också av limiter beräknade enligt Value at Risk-metoden (VaR). VaR är en typ av riskmättningsmodell som frekvent används inom banker och förvaltningsorganisationer för att mäta en portföljs risk.

VaR-modeller utnyttjar historiska priser för att med hjälp av dessa försöka prognostisera hur en portföljs förlustrisk ser ut för en bestämd tidshorisont och konfidensnivå (sannolikhet). Till exempel kan standardavvikelsen i priserna (hur priset brukar variera) och hur de olika tillgångarna utvecklas i förhållande till varandra (hur priserna är korrelerade) utnyttjas för att göra denna prognostisering. VaR-modellen prognostiserar ett intervall inom vilket portföljens värdeförändring antas hamna över en bestämd tidshorisont, till exempel en dag eller en månad. Intervallets storlek bestäms av bland annat med vilken sannolikhet man vill att det faktiska resultatet ska hamna inom intervallet, till exempel med 95 procents eller 99 procents konfidens, ju högre konfidens desto större intervall.

De modeller som används vid mätningen av riskerna

i fonden använder en dags tidshorisont med 95 procents konfidens. Risken i fonden får vid varje enskild tidpunkt uppgå till högst 5 procent beräknat enligt denna metod. Observera att den maximala risken enligt denna begränsning är ett absolut tak och att fondens genomsnittliga risk förväntas vara cirka 2 procent.

Man kan tolka en VaR-modells prognostiserade förlustrisk på följande sätt: Baserat på historiska priser kommer den aktuella portföljen 5 dagar av 100 att ge en förlust som är större än X procent av fondens värde. 95 dagar av 100 kommer resultatet således att vara bättre än en förlust på X procent.

VaR-modeller är ett mycket vanligt angreppssätt för att mäta portföljrisk i modern portföljhantering. Detta till trots finns det vissa brister i angreppssättet. VaR-modellen bygger på antagandet att marknadernas prisrörelser ska följa sina historiska mönster vad gäller till exempel volatilitet och korrelationer. Därmed fångar inte modellen extremhändelser som saknar motsvarighet i de senaste årens prishistorik. VaR-modellen kan inte heller prognostisera den maximala förlust fonden kan förväntas lida. Sina brister till trots utgör VaR-modellerna ett effektivt styrinstrument vad gäller limiteringen av de marknadsriskerna fonden får utsättas för.

Utöver ovanstående VaR-limit för fondens totala risknivå finns även ytterligare VaR-begränsningar. Dessa limiter, liksom fondens övriga placeringsrestriktioner, framgår i detalj av fondbestämmelserna (bilaga 1).

Modern portföljteori

Modern portföljteori är ett användbart redskap för att analysera en portfölj av investeringar. För att framgångsrikt höja en portföljs riskjusterade avkastning krävs diversifiering. Genom att sprida investeringarna över olika marknader ökar sannolikheten att ett dåligt resultat på en marknad uppvägs av ett bra resultat på en annan marknad. Därmed kan svängningarna, eller risken, i den totala portföljen av investeringar minska. Ju mindre de olika marknaderna korrelerar (samvarierar), desto bättre.

Förvaltarna applicerar modern portföljteori i förvaltningen av Lynx Dynamic genom att investeringarna sprids över många marknader.

Värdeutvecklingen för fonden har låg korrelation med aktie- och obligationsmarknaderna. För en investerare som har en stor del av sina tillgångar placerade i aktie- och obligationsmarknaderna är därför en placering i fonden ett sätt att diversifiera portföljen. Därmed kan investeraren minska risken och/eller höja sin portföljs totala avkastning.

Handel med derivatinstrument

Derivatinstrument är en form av avtal (kontrakt) som är

föremål för handel på värdepappersmarknaden. Derivatinstrumentet är knutet till en underliggande egendom eller ett underliggande värde, som exempelvis kan utgöras av en aktie, en valuta, en obligation, en råvara eller ett aktieindex.

Den enda form av derivatinstrument som Lynx Dynamic får handla med är terminskontrakt.

Terminskontrakt är ett avtal där den ena parten, vid en senare tidpunkt, ska köpa den underliggande egendomen (till exempel en obligation) av den andra parten till ett på förhand bestämt pris. På terminens slutdag sker betalning mot leverans eller kontantavräkning.

Terminskontrakt kan användas för att skapa ett skydd mot en förväntad ofördelaktig prisutveckling på den underliggande egendomen. De kan också användas för att uppnå vinst eller avkastning med en mindre kapitalinsats än vad som krävs för att göra en motsvarande affär direkt i den underliggande egendomen.

Den part som ingår ett terminsavtal ställer en säkerhet för sitt framtida åtagande i samband med att avtalet ingås. Kompletterande säkerhet kan behöva ställas i ett senare skede om priset på den underliggande egendomen utvecklas ogynnsamt.

Terminskontraktets konstruktion medför att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får genomslag i värdet på terminskontraktet. Prisgenomslaget är kraftigare i förhållande till säkerhetens storlek än vad värdeförändringen är på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen gjorts direkt i den underliggande egendomen. Å andra sidan kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på terminskontraktet jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen inte blir som förväntat.

Handel med terminskontrakt är en integrerad del av fondens affärsidé och utnyttjas i avsevärd omfattning. Syftet med handeln är att effektivisera förvaltningen av fondens medel samt att öka avkastningen på fondens tillgångar.

Marknadsplatser

Fondens investeringar sprids på ett sjuttioal instrument som handlas på en rad olika terminsbörser runt om i världen.

Fonden investerar bland annat på följande terminsbörser: London International Financial Futures Exchange (LIFFE), London Metal Exchange (LME), Eurex Frankfurt AG (EUREX), Sydney Futures Exchange (SFE), Singapore Exchange (SGX), Tokyo Stock Exchange (TSE), New York Mercantile Exchange (NYMEX), Chicago Mercantile Exchange (CME), Chicago Board of Trade (CBOT), Intercontinental Exchange (ICE), Borsa Italiana (BI) och Hong Kong Futures Exchange (HKFE).

Administration och outsourcing

Fondbolaget har överlåtit de flesta administrativa uppgifterna kring fonden till B & P Fund Services AB ("BFS"). BFS är ett helägt dotterbolag till Brummer & Partners och står under Finansinspektionens tillsyn. BFS grundades under 2001, men organisationen har bedrivit aktuell verksamhet inom Brummer & Partners sedan 1996.

Bland de administrativa tjänster som BFS utför kan nämnas ansvaret för risk- och resultatrapportering, affärsavstämningar, IT-support, juridiska tjänster samt administration av andelsägarregistret för Lynx Dynamic. Härutöver har BFS till uppgift att bland annat hantera informationsfrågor och investerarkontakter.

BFS har för närvarande ett nittioal personer anställda och utför administrativa tjänster åt samtliga fonder inom Brummer & Partners-gruppen.

Skandia, MFEX och Handelsbanken distribuerar fonden på uppdrag av fondbolaget.

ETISKA REGLER

Samtliga anställda i Brummer & Partners företagsgrupp är bundna att följa de etiska regler som varje år fastställs i bolaget gällande till exempel marknadsmissbruk. Reglerna har fastställts mot bakgrund av Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11) samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (FFFS 2007:16). Reglerna har dessutom fastställts mot bakgrund av Regler om affärer med finansiella instrument och valuta m m gjorda för egen räkning av anställda och uppdragstagare i värdepappersinstitut samt av deras närstående, vilka är antagna av Svenska Fondhandlareföreningens styrelse.

Att investera i Lynx Dynamic

FONDENS MÅLGRUPP

Fonden är olik traditionella fonder beträffande förvaltningsinriktning och riskhantering. Fonden vänder sig därför till investerare som har en god kunskap om de finansiella marknaderna. Det är viktigt att en potentiell investerare tar del av informationen i denna broschyr.

En placering i fonden ska inte betraktas som ett fristående alternativ till att placera i traditionella aktie- och obligationsfonder. Fonden bör i stället användas som ett redskap för att sprida riskerna i en portfölj. En placering i fonden bör endast utgöra en mindre del av en investerares totala portfölj av finansiella investeringar.

RISKER FÖRKNIPPADE MED EN PLACERING I FONDEN

Målsättningen att fondens avkastning ska uppvisa en låg korrelation med aktie- och obligationsmarknaderna medför att fonden kan ge sämre avkastning än vanliga värdepappersfonder i tider som präglas av kraftiga börsuppgångar eller räntefall. Den låga korrelationen innebär inte att fonden med säkerhet kommer att ge positiv avkastning under perioder då traditionella fonder ger negativ avkastning.

Riskenivån i fonden, mätt som standardavvikelsen i fondandelsvärdets förändring, ska över en längre tid uppgå till cirka 18 procent före avgifter omräknat till årstakt. I ett kortare tidsperspektiv kan dock fondandelsvärdet uppvisa betydligt större variationer än vad den långsiktiga riskenivån indikerar.

De modeller som förvaltarna använder som beslutsstöd i förvaltningen av fonden är testade på historiska prisdata. Modellerna utnyttjar bland annat det faktum att de flesta marknader har visat vissa gemensamma mönster vad gäller prisutveckling. Det finns naturligtvis en risk att marknaderna ändrar beteende och att de mönster som modellerna bygger sina prognoser på försvinner eller försvagas. Modellernas förmåga att generera en överavkastning skulle i sådant fall minska. Förvaltarnas målsättning är dock att framtida analysarbete skall anpassa modellerna till nya marknadsförutsättningar.

Förvaltarnas målsättning är att endast investera på marknader som kännetecknas av god likviditet. I extremt oroliga marknadslägen kan dock likviditeten vara lägre än normalt, vilket kan försvåra en eventuell önskad avveckling av en eller flera av fondens investeringar. Vissa råvarurelaterade marknader har dessutom regler som tillfälligt stänger marknaden om priset rör sig utanför förutbestämda prisintervall. Detta kan medföra att fonden inte kan avveckla investeringar som annars skulle ha avvecklats och förlusterna kan därmed bli större än vad som annars skulle ha varit fallet.

Förvaltarnas målsättning är att fondens genomsnittliga årsavkastning ska vara 15–20 procent. Det finns naturligtvis inga garantier för att förvaltarna ska lyckas uppnå förvaltningsmålet i framtiden. Möjligheten till god avkastning kommer till priset av högt risktagande. Det kan därför inte heller uteslutas att den framtida avkastningen blir negativ.

Förvaltarnas målsättning är att en investering i fonden ska ge en god värdeutveckling över en längre tidsperiod. I ett kortare tidsperspektiv är det dock omöjligt att prognostisera fondandelsvärdets utveckling. Det är fullt möjligt att fonden under någon period kommer att uppvisa värdefall på i storleksordningen 20 till 25 procent. Det är också fullt möjligt att fonden kommer att ha perioder om 12 till 18 månader med nollavkastning. En investerare bör därför betrakta en investering i fonden som en långsiktig placering med en placeringshorisont på minst två år.

FÖRVALTNINGSARVODE

Att fonden Lynx Dynamic är öppen för handel dagligen gör att förvaltningen är mer resurskrävande och komplicerad än förvaltningen av fonden Lynx. Detta medför att Lynx Dynamic har högre förvaltningsavgift än fonden Lynx.

Förvaltningsarvode utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

Den fasta ersättningen uppgår till 1,5 procent per år. Den fasta ersättningen erläggs dagligen.

Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av fondens värdestegring utöver avkastningströskeln.

Ett räkneexempel på hur förvaltningsarvodet beräknas redovisas i bilaga 2.

Courtage, clearingavgifter och övriga transaktionskostnader hänförliga till fondens investeringar betalas löpande av fonden.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Försäljning och inlösen av fondandelar sker varje bankdag.

Nya fondandelsägare ska senast kl 11.00 aktuell handelsdag skriftligen anmäla till fondbolaget, eller den som anges på den särskilda blanketten, att nyteckning ska ske. Detta görs på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget. Likvidbeloppet ska vara fondens bankgirokonto tillhanda senast kl 11.00 aktuell handelsdag. Observera att det normalt tar en till två bankdagar från inbetalningstillfället innan en bankgiroinbetalning är mottagaren tillhanda.

Begäran om inlösen av fondandelar ska ske på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget och ska vara fondbolaget, eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast kl 11.00 aktuell handelsdag. Begäran

om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger det. Priset vid försäljning respektive inlösen av fondandel är fondandelsvärdet den bankdag då försäljningen verkställs.

Försäljning/inlösen sker till ett fastställt värde som är okänt när begäran inlämnas. Begäran om försäljning/inlösen kan inte limiteras.

Avgift vid försäljning av fondandelar framgår av aktuell anmälningssedel. Ingen avgift utgår vid inlösen av fondandelar.

Minsta första investering är 10 000 000 kronor. Minsta tilläggsinvestering är 1 000 kronor.

LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT

Med anledning av det tredje EU-direktivet om penningtvätt från 2005 har Sverige antagit en ny lag (2009:62) om åtgärder för att förhindra att det finansiella systemet används för penningtvätt och finansiering av terrorism. Den nya lagen trädde i kraft den 15 mars 2009. Lagen innebär bland annat att företag ska rapportera misstänkt penningtvätt till Finanspolisen (FIPO). Ett liknande regelverk finns i ytterligare ett trettiotal länder inklusive EU.

Med anledning av de nya reglerna utfärdade Finansinspektionen 2009 särskilda föreskrifter för de företag som står under Finansinspektionens tillsyn. Reglerna innebär att företagen är skyldiga att kontrollera identiteten hos de parter man gör affärer med eller utför transaktioner åt enligt en särskilt föreskriven ordning. Företagen är också skyldiga att rapportera misstänkta fall av penningtvätt till FIPO.

Dokumentationskrav

För att säkerställa fondbolagets efterlevnad av regelverket måste följande dokument tillställas fondbolaget i samband med teckning och inlösen:

Teckning

- Fysiska personer: Anmälningssedel i original samt en vidimerad kopia av giltig identitetshandling. För andra än svenska medborgare utgörs giltig identitetshandling av pass. Härtill måste personer som inte är folkbokförda i Sverige bilägga kopia av två olika så kallade utility bills, det vill säga el-, tele-, vattenräkning eller liknande.
- Juridiska personer: Anmälningssedel i original, registreringsbevis (ej äldre än sex månader) samt vidimerad kopia av giltig identitetshandling för behöriga firmatecknare. För firmatecknare som inte är svenska medborgare gäller samma krav avseende identitetshandlingar som för icke-svenska fysiska personer (se ovan).
- Finansiella företag under tillsyn: Anmälningssedel i original samt aktuell signaturlista. För finansiella företag under tillsyn i annat land än Sverige ska intyg att institutet har utfört en egen identitetskontroll enligt gällande regelverk angående penningtvätt biläggas.

Inlösen

- Samtliga parter: Inlösenblankett i original.

Ofullständig dokumentation enligt ovan medför att fondbolaget inte kommer att genomföra begärd teckning eller inlösen. Vid teckning kommer redan inbetald teckningslikvid att återbetalas till det avsändande kontot alternativt till det konto tecknaren har angivit på anmälningssedeln. Återbetalning görs utan räntekompensation.

Övrig information

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE

Fondbolaget upprättar årsberättelse och halvårsredogörelse som skickas till de andelsägare som begärt detta. Rapporterna kan även rekvideras från fondbolaget.

LYNX DYNAMIC PÅ INTERNET

Fondens webbplats www.lynxdynamic.se uppdateras löpande med aktuell information om fonden i form av värdeutveckling, faktablad, årsredovisningar etc.

ANDELSÄGARREGISTER M M

Fondbolaget anlitar BFS för att föra register över andelsägarna samt för övrig värdepappersadministration.

FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fonden är inte en juridisk person och kan därför inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. I stället är det fondbolaget som företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är dock ett självständigt skattesubjekt. Vid förvaltningen av fonden ska fondbolaget handla uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

TILLÅTNA INVESTERARE

Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till investerare vars investering i fonden skulle stå i strid med bestämmelser i utländsk lag eller föreskrift, eller vars teckning eller innehav av andelar i fonden skulle innebära att fonden eller fondbolaget skulle behöva vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET

Förvaltningen av ett fondbolags investeringsfonder ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om:

- Finansinspektionen återkallat fondbolagets tillstånd,
- fondbolaget enligt lag har trätt i likvidation, eller
- fondbolaget försatts i konkurs.

Om fondbolaget vill upphöra med förvaltningen av investeringsfonden ska förvaltningen övertas av förvaringsinstitutet vid den tidpunkt förvaltningen upphör.

Så snart förvaringsinstitutet övertagit förvaltningen av en fond ska fonden snarast överlåtas till annat bolag om så tillåts av Finansinspektionen. I annat fall ska fonden upplösas genom att dess tillgångar säljs och nettobehållningen i fonden skiftas ut till fondandelsägarna.

Beslut om förändringar enligt ovan ska kungöras i Post- och Inrikes Tidningar samt hållas tillgängliga hos förvaringsinstitutet och fondbolaget.

Skatteregler

Nedan följer en sammanfattning och allmän beskrivning av de skatteregler som gäller för fonden och dess andelsägare. Eftersom skattereglerna ofta är föremål för förändring bör varje investerare rådfråga skatterådgivare om vilka specifika skattemässiga konsekvenser en investering i fonden kan få.

SKATTEREGLER FÖR FYSISKA ANDELSÄGARE

Fonden lämnar en årlig utdelning till andelsägarna för att undvika dubbelbeskattning av fondens resultat. Utdelningen är i allmänhet skattepliktig i inkomstslaget kapital. Fondbolaget kvarhåller 30 procent i preliminär skatt. Resterande andel återinvesteras om inte annat har överenskommit.

Observera att samtliga andelsägare erhåller en lika stor utdelning per fondandel oavsett när investeringen gjorts. En investerare som tecknar nya fondandelar under loppet av ett räkenskapsår tecknar till ett andelsvärde som kan inkludera en upplupen utdelning. Detta kan i vissa fall medföra negativa skattekonsekvenser för investeraren.

Vinst eller förlust vid avyttring (inlösen) av andelar beskattas för fysiska personer i inkomstslaget kapital, det vill säga som reavinst eller reaförlust. Vinsten beräknas till skillnaden mellan värdet av andelarna när andelarna avyttrades och summan av det faktiska insatskapitalet. Om endast del av innehavet inlöses ska genomsnittsmetoden användas för beräkning av anskaffningsvärdet. Skatt utgår med 30 procent av reavinsten.

En förlust vid avyttring är avdragsgill samma år som den uppstått men endast till 70 procent.

Om underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på förvärvsinkomst (tjänst och näringsverksamhet) och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 kronor och med 21 procent av överskjutande del.

SKATTEREGLER FÖR FONDEN

Reavinst på aktier och aktierelaterade finansiella instrument är skattefria och reaförluster är inte avdragsgilla. I stället för reavinstbeskattning på dessa instrument upptas en schablonintäkt som uppgår till 1,5 procent av marknadsvärdet vid ingången av beskattningsåret.

Intäktsräntor är skattepliktiga. Utgiftsräntor och förvaltningskostnader är avdragsgilla. Mottagen utdelning är skattepliktig.

Investeringsfonder tillåts göra avdrag för utdelning som fastställts för året.

Fondbolaget avser att lämna en utdelning som lägst uppgår till ett så stort belopp att skatt inte kommer att påföras fonden. Detta kan medföra att utdelningen blir större än fondens värdeökning.

Skattesatsen för fonden är 30 procent.

Brummer & Partners

Brummer & Partners affärsidé är att erbjuda ett väldiversifierat utbud av aktivt förvaltade fonder genom att samla skickliga förvaltare med olika förvaltningsstrategier inom samma företagsgrupp. Gruppen förvaltar omkring 90 miljarder kronor åt institutioner, företag och privatpersoner. Brummer & Partners har cirka 250 anställda och kontor i fem länder.

Målet är att skapa en konkurrenskraftig riskjusterad avkastning. Genom att gruppens investeringsprodukter har olika förvaltningsstrategier med låg inbördes korrelation, kan investerarna ges goda möjligheter till effektiv förvaltning av sina portföljer.

Brummer & Partners förvaltar ett tiotal hedgefonder och en multistrategifond, som erbjuds i såväl en obelånad som en belånad version. Samtliga Brummer & Partners Sverigeregistrerade fonder är specialfonder enligt lagen om investeringsfonder och står under Finansinspektionens tillsyn.¹⁾

För privata investerare och arbetsgivare erbjuder Brummer & Partners Brummer Life där spararna kan placera i Brummer Multi-Strategy och gruppens övriga aktivt förvaltade fonder enskilt eller i kombination med ett brett utbud av indexfonder med låga eller inga förvaltningsavgifter. Brummer Life erbjuds både som direktsparende via fonddepå online och försäkringssparende i Brummer Life Försäkringsaktiebolag.

De i gruppen ingående fondbolagen ägs helt av Brummer & Partners eller gemensamt med fondernas förvaltare. Brummer & Partners AB investerar också direkt i de fonder som ingår i gruppen för att markera det gemensamma intresset mellan Brummer & Partners AB och övriga fondandelsägare.

Brummer & Partners är en av initiativtagarna till och som enda svenska fondbolag undertecknare av Hedge Fund Standards Board (HFSB). HFSB är ett branschinitiativ och verkar för bästa praxis när det gäller standarder för hedgefondförvaltning, exempelvis kring informationsgivning, risk- och avkastningsanalys, samt organisation och ledning.

Det helägda dotterbolaget B & P Fund Services (BFS) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. BFS erbjuder ett brett utbud av tjänster inom områdena distribution, fondadministration, legal & compliance

samt kundservice till fondbolag inom gruppen. BFS, vars verksamhet är skild från fondbolagen och förvaltningsarbetet, genomför enligt uppdragsavtal daglig värdering, riskmätning och riskkontroll av gruppens fonder.

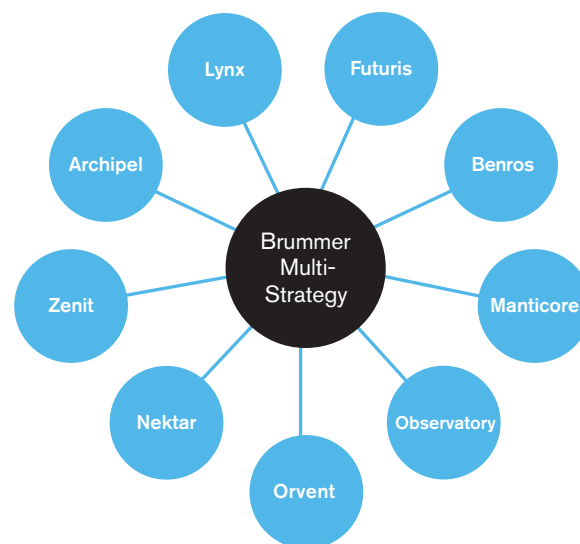
Mer information om Brummer & Partners finns på www.brummer.se.

BRUMMER MULTI-STRATEGY

Som ett alternativ till direktinvesteringar i enskilda hedgefonder erbjuder Brummer & Partners sedan 2002 fonden Brummer Multi-Strategy, som investerar i flertalet av gruppens hedgefonder. Brummer Multi-Strategy 2xL (från engelskans "2x Leverage") erbjuder en belånad investering i Brummer Multi-Strategy.

Investerare i multistrategifonderna belastas inte med några teckningsavgifter och inte heller med några fasta eller prestationsbaserade förvaltningsarvoden. Däremot erlägger multistrategifonderna förvaltningsarvoden på investeringarna i de ingående fonderna på samma villkor som övriga investerare. Till skillnad från många andra fondandelsfonder drabbas därför inte investerare i Brummer Multi-Strategy-fonderna av avgifter i två led.

Målet är att genom Brummer Multi-Strategy-konceptet erbjuda ett konkurrenskraftigt alternativ för investerare som söker en effektiv diversifiering mellan enskilda hedgefonder.



1) Beskrivningen avser läget i december 2011. Flera av Brummer & Partners hedgefonder erbjuds i både en Sverige- och en Bermudabaserad version. I de senare kan teckning erbjudas i flera olika valutaklasser. De Bermudabaserade fonderna står inte under Finansinspektionens tillsyn.

Bilaga 1: Fondbestämmelser

§ 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Lynx Dynamic, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, nedan kallad LIF.

Fonden riktar sig till sådana investerare som har den finansiella styrkan som krävs för att möta den vid var tid gällande minimiinvesteringen (se § 9 nedan) och med den begränsning som följer av § 17 nedan.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Fonden kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas. Fondförvaltaren företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden och utövar de rättigheter som följer med egendomen.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Lynx Asset Management AB, organisationsnummer 556573-1782, nedan kallat fondbolaget.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, såsom förvaringsinstitut, nedan kallat förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall dessutom se till att fondbolaget följer LIF och dessa fondbestämmelser i frågor som gäller fondens placeringar, vid beräkningen av fondandelarnas värde samt vid försäljning och inlösen av fondandelar.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en hedgefond och skiljer sig avsevärt från traditionella aktie- och obligationsfonder. En placering i fonden skall därför inte ses som ett fristående alternativ till traditionella värdepappersfonder. Fonden bör istället användas som ett redskap för att sprida riskerna i en portfölj. En placering i fonden bör endast utgöra en mindre del av en investerares totala portfölj av finansiella investeringar.

Fondens investeringar syftar till att uppnå en hög riskjusterad avkastning. Fondbolagets målsättning är vidare att fondens avkastning skall uppvisa en låg korrelation med de globala aktie- och obligationsmarknaderna. Detta innebär att fondförmögenheten kan öka eller minska oberoende av hur aktie- och obligationsmarknaderna utvecklas.

Investeringarna sprids över ett stort antal marknader och finansiella instrument för att erhålla en god diversifiering och riskspridning.

Handel med derivatinstrument är en integrerad del av fondens affärsidé och sker därför i betydande omfattning.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

§ 5.1 Allmänt

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Emittenten, motparten eller kreditinstitutet skall ha sitt säte inom EU, EFTA, Australien, Bermuda, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore eller USA.

Fondens medel ska alltid vara investerade i minst tio olika finansiella instrument. Fonden iakttar principen om riskspridning.

§ 5.2 Undantag från LIF

Fonden har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LIF såvitt avser placeringssinriktningen.

Begränsningarna i 5 kap 6 § LIF (direkt eller analogt) gäller inte för räntebärande överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument utgivna av en stat inom EU och EFTA samt av Australien, Japan, Kanada och USA eller för råvaror. Fonden får dock inte ha en exponering mot en enskild emittent eller en enskild råvara som innebär en risk överstigande 3 procent, beräknat som Value at Risk enligt vad som närmare framgår under § 7 nedan.

Begränsningarna i 5 kap 6 § LIF gäller inte heller vid handel med terminer där den underliggande tillgången utgörs av sådana finansiella instrument som inte har någon emittent exempelvis räntesatser eller valutor. Som en följd härav äger bestämmelserna i 5 kap 13 § första stycket LIF ej tillämpning på dessa instrument.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringssinriktningen.

Fonden får vid varje tidpunkt vara utsatt för säkerhetskrav med anledning av handel med derivatinstrument som högst uppgår till

- 20 procent av fondförmögenheten avseende aktierelaterade derivatinstrument,
- 20 procent av fondförmögenheten avseende ränterelaterade derivatinstrument,
- 20 procent av fondförmögenheten avseende valutarelaterade derivatinstrument och
- 20 procent av fondförmögenheten avseende råvarurelaterade derivatinstrument.

Vid varje tidpunkt får summan av samtliga säkerhetskrav enligt föregående stycke uppgå till högst 40 procent av fondförmögenheten.

§ 5.3 Risknivå och riskmått

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mått som årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, skall uppgå till cirka 18 procent. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att överskridas vid extrema marknadsförhållanden.

§ 6 BÖRSER OCH MARKNADSPLATSER

Köp och försäljning av finansiella instrument skall ske på reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande reglerad marknad utanför EES. Handel får därvid ske i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore eller USA.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får använda derivatinstrumentet som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får inte placera i s.k. OTC-derivat. Fonden får inte heller placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LIF

Fonden använder sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen på fondens tillgångar. Fondens bruttoexponering i derivatinstrument får överstiga 100 procent av fondförmögenheten. Risknivån i fonden begränsas dock av bestämmelserna i § 5.2 ovan samt av limiter beräknade enligt Value at Risk-metoden (VaR). Metoden baseras på historiska samband. Risken i fonden får uppgå till högst 5 procent (exklusive eller inklusive derivatinstrument) beräknat enligt denna metod. Vid beräkningen används en tidshorisont på en dag och en sannolikhet på 95 procent. Begränsningen kan tolkas som att fondens portfölj av investeringar aldrig får innehålla större risk än att fondens dagsresultat 95 av 100 dagar förväntas bli bättre än en förlust på 5 procent. Risknivån i fonden begränsas vidare genom att ingen position i ett enskilt derivatinstrument får innebära en högre risknivå för fonden än 1,5 procent, beräknat som Value at Risk enligt ovan. Fonden har erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LIF samt 16 kap 6 § första stycket FFFS 2008:11.

Fonden får använda sig av derivatinstrument baserade på tillgångar vars underliggande komponenter består av en eller flera av följande delar:

- 1) tillgångar enligt 5 kap 1 § andra stycket LIF (dock ej fondandelar), inklusive finansiella derivatinstrument som har en eller flera av de tillgångarnas särdrag,
- 2) räntesatser,
- 3) valutakurser, eller valutor,
- 4) finansiella index, samt

- 5) sådana andra underliggande tillgångar som anges i 6 kap 2 § andra stycket LIF

Fonden får följaktligen använda sig av derivatinstrument vilkas underliggande tillgångar utgörs av råvaror om instrumenten är föremål för handel på en reglerad finansiell marknad inom EU eller USA. Fonden får dock aldrig leverera eller ta emot de underliggande råvarorna. Fonden får inte heller ta emot eller leverera någon annan underliggande tillgång som en följd av en terminsaffär.

Fonden får använda sig av derivatinstrument utan att ha leveranskapacitet av underliggande tillgång eller likvärdiga tillgångar. Det innebär att fondens handel med derivatinstrument kan leda till att fonden erhåller en negativ exponering i underliggande tillgångar. Fonden har erhållit undantag från 16 kap 8 § FFFS 2008:11.

Fonden kan komma att använda sådana tekniker och instrument som avses i 16 kap 10 § FFS 2008:11 för att skapa hävstång i fonden.

§ 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna (finansiella instrument, likvida medel och andra tillgångar inklusive upplupen avkastning) dra av de skulder som avser fonden (upplupen ersättning enligt § 11 samt skatter och övriga skulder).

Egendom som ingår i fonden upptas till gällande marknadsvärde. Härmed avses senaste betalkurs eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs för innehavda positioner och senaste säljkurs för sålda positioner. Om enligt fondbolagets mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, äger fondbolaget att på annan objektiv grund fastställa värdet. Med objektiv grund avses användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell eller värdering tillhandahållen av tredje man.

Värdet av en fondandel är fondens värde, beräknat enligt ovan, delat med antalet utestående andelar.

Fondandelsvärdet publiceras på fondens webbplats www.lynxdynamic.se.

§ 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Försäljning och inlösen av fondandelar sker varje bankdag, nedan kallad handelsdagen. Anmälan skall ske på särskild blankett som tillhandahålls av fondbolaget. Anmälan om teckning skall vara fondbolaget, eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast kl 11.00 aktuell handelsdag. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekt bankkontonummer har angetts. Minsta belopp vid första teckning är tio miljoner (10 000 000) kronor, därefter minst ettusen (1 000) kronor per teckningstillfälle.

Begäran om inlösen av fondandelar skall vara fond-

bolaget, eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast kl 11.00 aktuell handelsdag. Begäran om inlösen skall vara skriftlig. Begäran om inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger det.

Priset vid försäljning och inlösen av fondandelar är fondandelsvärdet på handelsdagen. Avgift vid försäljning av fondandelar framgår av aktuell anmälningsedel. Ingen avgift utgår vid inlösen av fondandelar.

Försäljning/inlösen sker till ett fondandelsvärde som ej är känt när begäran lämnas. Begäran om försäljning/inlösen kan inte limiteras.

Fondandelsvärdet meddelas fondandelsägaren genom den skriftliga avräkningsnota som utfärdas senast följande bankdag efter handelsdagen. Vid inlösen av fondandelar utbetalas försäljningslikviden senast två bankdagar efter handelsdagen.

§ 10 EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde och därmed skjuta upp dagen för beräkning och offentliggörande av fondandelsvärdet (§ 8) samt skjuta upp handelsdagen (§ 9) för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget. Ersättningen utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en prestationsbaserad ersättning.

§ 11.1 Fast ersättning

Ur fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning. Ersättningen skall också täcka fondbolagets kostnader för fondens administration, ersättning till fondens förvaringsinstitut, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt ersättning till fondbolagets revisorer avseende granskning av fondens räkenskaper. Den fasta ersättningen utgår med 1,5 procent av fondens värde per år. Ersättningen skall betalas månadsvis i efterskott och beräknas på fondens värde varje bankdag.

§ 11.2 Prestationsbaserad ersättning

Avräkning av prestationsbaserad ersättning sker varje bankdag. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av fondens värdestegring som överstigit räntan på svenska statsskuldväxlar (jämförelseräntan). Denna värdestegring avser värdestegringen efter avdrag för den fasta förvaltningsersättningen. Räntan på statsskuldväxlar definieras som genomsnittet av Riksbankens fixing av tremånaders statsskuldväxlar på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar. Avrundning sker till närmast hela två deci-

mal. Den prestationsbaserade ersättningen skall beräknas över den tidsperiod som sträcker sig från det avräknings-tillfälle då fonden senast var berättigad till prestationsbaserad ersättning, fram till aktuellt avräkningstillfälle.

Om fondens avkastning under någon period understiger jämförelseräntan, och det under en senare period uppstår en positiv avkastning ska ingen prestationsbaserad ersättning erläggas av fonden förrän tidigare periods underavkastning (skillnaden mellan erhållet avkastningsbelopp och jämförelseräntan) har återhämtats. Om en andelsägare löser in sina fondandelar och samtidigt har en ackumulerad underavkastning till godo enligt den kompensationsmodell som tillämpas, kan andelsägaren efter inlösen inte tillgodogöra sig den ackumulerade underavkastningen.

§ 11.3 Teckningsavgift

Den maximala avgift som kan tas ut vid teckning är högst 3 procent av fondandelarnas värde på teckningsdagen. Avgiften tillfaller fondbolaget. Gällande avgift framgår av anmälningssedeln.

§ 12 UTDELNING

Till fondandelsägarna skall för varje räkenskapsår utdelning ske i den omfattning som fondbolagets styrelse beslutar. Fonden lämnar utdelning med syfte att överföra beskattning av fondens avkastning på andelsägarna. Därigenom undviks beskattning i två led.

Det utdelningsbara beloppet beräknas som fondens resultat enligt resultaträkning för räkenskapsåret till den del detta utgör för fonden positivt beskattningsbart resultat.

Utdelning sker med ett belopp motsvarande det utdelningsbara beloppet, vilket får reduceras med utbetald upplupen utdelning förutsatt att detta avdrag minskas med inbetald upplupen utdelning.

Utdelning skall ske senast två månader efter räkenskapsårets utgång. Fondbolaget skall göra avdrag för den skatt som enligt lag skall innehållas för fondandelsägare på utdelning.

Utdelat belopp, efter skatteavdrag, med undantag för utdelning vid andelsinlösen, återinvesteras automatiskt i fonden avgiftsfritt om inte andelsägaren senast den 31 december året innan utdelningsåret hos fondbolaget begärt att erhålla utdelningen kontant.

Utdelning tillkommer fondandelsägare som på av fondbolaget fastställd utdelningsdag är registrerad för fondandel.

Andelsägare som är registrerad för fondandel på utdelningsdagen, men som inte ägt sina fondandelar hela räkenskapsåret kan komma att erhålla en utdelning som överstiger fondandelsägarens värdestegring.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är 1 januari–31 december.

§ 14 ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Dessa skall också tillställas de andelsägare som beställt dem.

Fondbolaget beslutar om ändringar i fondbestämmelserna. Efter att Finansinspektionen har godkänt ändringarna skall samtliga andelsägare informeras om ändringarna. De ändrade fondbestämmelserna skall också hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Fondandelar kan överlåtas och pantsättas.

Fondbolaget för eller låter föra register över fondandelsägarnas innehav av fondandelar. Vid överlåtelse skall anmälan, undertecknad av både köparen och säljaren, ske till fondbolaget.

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till fondbolaget och vara undertecknad av ägaren till fondandelarna (pantsättaren). Anmälan skall ange: a) panthavare, b) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, c) ägare till fondandelarna samt, d) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Fondandelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen. När pantsättningen upphört skall panthavaren anmäla detta skriftligen till fondbolaget.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits. Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Att andelsägare i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 2 kap 21 § LIF.

Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet svarar inte heller för skada som uppkommer

för fonden eller andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall fondbolaget och/eller förvaringsinstitutet respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta.

§ 17 TILLÅTNA INVESTERARE M M

Det förhållandet att fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars teckning av andel i fonden eller deltagande i övrigt i fonden står i strid med bestämmelser i utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig fonden till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden – mot andelsägarens bestridande – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid mot bestämmelser i utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Vad som stadgas om utbetalning av försäljningslikvid i § 9 ovan skall äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Fondbestämmelserna fastställdes av fondbolagets styrelse i oktober 2010

Bilaga 2: Exempel på arvodesberäkning

BERÄKNING AV PRESTATIONSBASERAT ARVODE

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till Lynx Asset Management AB beräknas. Det prestationsbaserade arvodet avräknas varje handelsdag och uppgår till 20 procent av fondens värdestegring utöver avkastningströskeln¹⁾. I fondens externa rapportering redovisas fondens avkastning alltid efter fast och prestationsbaserat arvode.

Exemplet nedan visar hur avkastningströskeln (det värde som fonden måste överstiga för att prestationsbaserad

ersättning ska utgå) fortlöpande räknas upp med tröskelräntan och därmed hur avkastningströskeln påverkar fondbolagets prestationsbaserade ersättning. I exemplet antas att det redan har gjorts avdrag för fast förvaltningsarvode och kostnader för fondens löpande förvaltning, såsom kostnader för köp och försäljning av värdepapper. Beloppen har avrundats till jämna kronor. Exemplet antar att investerare A tecknar andelar i Lynx Dynamic för 10 000 000 kronor per 31 december.

Handelsdag 1 Under den första handelsdagen stiger fondens värde med 1 procent. Tröskelräntesatsen för det första kvartalet uppgår till 2,5 procent (helårsränta). Tabellen nedan visar beräkningen av det prestationsbaserade arvodet och andelsägarens fondvärde efter betalningen av det prestationsbaserade arvodet.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	$10\,000\,000 * (1 + 1\%)$	10 100 000 kr
A:s avkastningströskel	$10\,000\,000 * (1 + (2,5\%/365^2))$	10 000 685 kr
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$10\,100\,000 - 10\,000\,685$	99 315 kr
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 99\,315$	19 863 kr
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$10\,100\,000 - 19\,863$	10 080 137 kr

Handelsdag 2 Under den andra handelsdagen faller fondens värde med 0,75 procent. Eftersom fonden tillämpar high watermark-principen beräknas tröskelräntan på det fondvärde som gällde vid det senaste tillfälle då prestationsbaserat arvode betalades. För handelsdag 2 utgår inget prestationsbaserat arvode.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	$10\,080\,137 * (1 - 0,75\%)$	10 004 536 kr
A:s avkastningströskel	$10\,080\,137 * (1 + (2,5\%/365^2))$	10 080 827 kr
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$10\,004\,536 - 10\,080\,827$	- 76 291 kr
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 0$	0 kr
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$10\,004\,536 - 0$	10 004 536 kr

Handelsdag 3 Under den tredje handelsdagen ökar fondens värde med 0,5 procent. Vid handelsdagens slut är avkastningströskeln fortfarande högre än andelsägarens fondvärde. I linje med high watermark-principen belastas därför inte andelsägaren något prestationsbaserat arvode, trots en positiv avkastning under handelsdagen.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	$10\,004\,536 * (1 + 0,5\%)$	10 054 559 kr
A:s avkastningströskel	$10\,080\,827 * (1 + (2,5\%/365^2))$	10 081 518 kr
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$10\,054\,559 - 10\,081\,518$	- 26 959 kr
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 0$	0 kr
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$10\,054\,559 - 0$	10 054 559 kr

Handelsdag 4 Under den fjärde handelsdagen stiger fonden med 0,3 procent. Andelsägarens fondvärde överstiger nu avkastningströskeln, vilket betyder att ett prestationsbaserat arvode utgår för handelsdagen.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	$10\,054\,559 * (1 + 0,3\%)$	10 084 723 kr
A:s avkastningströskel	$10\,081\,518 * (1 + (2,5\%/365^2))$	10 082 209 kr
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$10\,084\,723 - 10\,082\,209$	2 514 kr
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 2\,514$	503 kr
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$10\,084\,723 - 503$	10 084 220 kr

¹⁾ Fondens tröskelräntesats motsvarar räntan på tre månaders statsskuldväxlar (se fondbestämmelserna § 11.2).

²⁾ I detta exempel antas att föregående kalenderdag även är föregående handelsdag för fonden.

Som framgår av räkneexemplet gäller enligt fondens arvoderingsmodell att avkastningströskeln kontinuerligt räknas upp med tröskelräntan. Om andelsägare löser in andelar när fondvärdet understiger avkastningströskeln kan andelsägare efter inlösen inte tillgodogöra sig värdet av den ackumulerade underavkastningen.

Ordlista

ABSOLUT AVKASTNING Positiv avkastning. Lynx har ett absolut avkastningsmål vilket innebär att förvaltarna över tiden eftersträvar en positiv avkastning oavsett marknadens utveckling. Detta står i kontrast till traditionella fonder som har ett relativt avkastningsmål, det vill säga att överträffa ett specifikt index.

DERIVAT Ett finansiellt instrument som kan härledas till en viss tillgång och som innebär rättigheten eller skyldigheten att köpa eller sälja tillgången (se även TERMIN).

FONDFÖRMÖGENHET (FFM) Marknadsvärdet av alla fondens tillgångar reducerat med marknadsvärdet av alla fondens skulder. Fondens substansvärde.

INDEX Beskriver förändringen i ett tillgångsslags värde. Index används traditionellt som jämförelsetal för värdeutvecklingen i fonder.

KORRELATION Ett statistiskt mått som beskriver graden av linjärt samband mellan två tidsserier. Korrelation antar per definition ett värde mellan +1 (perfekt positiv korrelation) och -1 (perfekt negativ korrelation). Värdet 0 visar att det inte finns något samband mellan tidsserierna. Traditionella fonder har en korrelation nära +1 till sitt index.

OPTION En rättighet men inte en skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.

RISK Mäts traditionellt med måttet standardavvikelse, som anger hur mycket värdeutvecklingen har fluktuerat. Standardavvikelse används vanligtvis för att avspegla investeringens risknivå. En fonds risknivå klassas ofta utifrån hur mycket fondens andelsvärde har varierat (eller kan antas variera) över tiden. Hög standardavvikelse innebär stora

variationer och därmed hög risk, låg standardavvikelse innebär små variationer och därmed låg risk.

RISKJUSTERAD AVKASTNING Avkastningen utöver den riskfria räntan i relation till investeringens risk definierad som standardavvikelse (se RISK).

STANDARDAVVIKELSE Standardavvikelse är ett statistiskt mått som anger spridningen i en datamängd. Måttet anges i procent.

TERMIN En termin är en skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.

VALUE-AT-RISK (VAR) VaR är ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på prognostiserad förlustrisk i en portfölj. Måttet uttrycker typiskt följande: Baserat på historiska priser kommer portföljen, givet en viss grad av statistisk säkerhet (vanligen 95 eller 99 procents konfidensintervall, motsvarande 5 dagar av 100 respektive 1 dag av 100), att uppvisa ett resultat som är större än en förlust på X procent, givet en viss prognoshorisont (vanligen en dag eller en vecka). Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

VOLATILITET Volatilitet är ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Vanligen beräknas en tillgångs volatilitet som standardavvikelsen i tillgångens avkastning. Ofta används volatilitet som ett mått på risken i en portfölj.

Lynx Asset Management AB
Box 7060
SE-103 86 STOCKHOLM
Tel: 08-663 33 60
www.lynxdynamic.se

