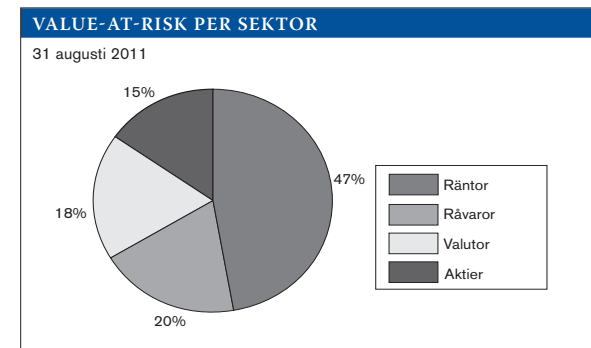
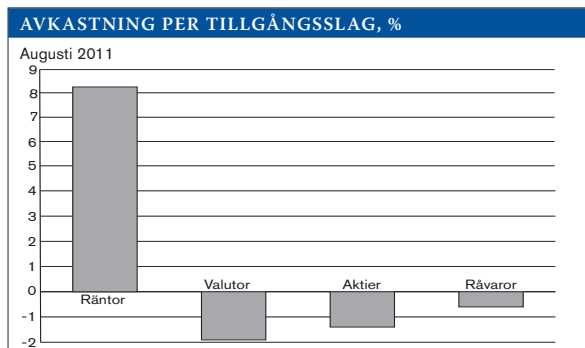
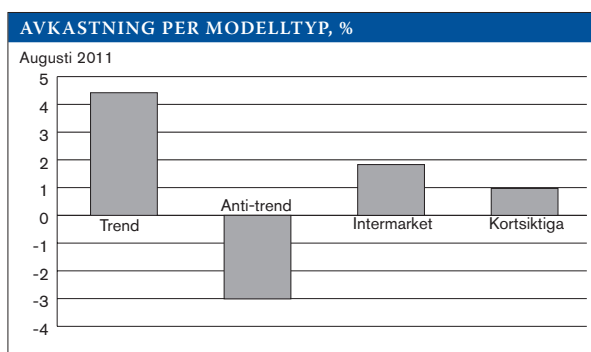
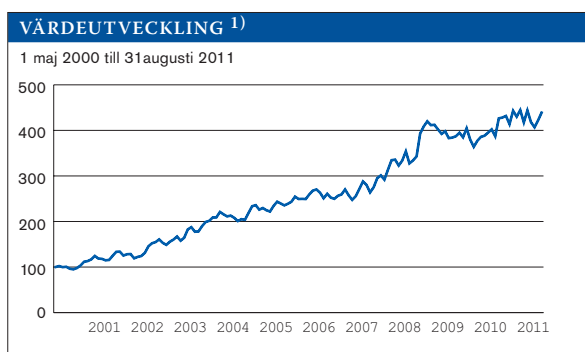


AUGUSTI 2011

| AVKASTNING OCH NYCKELTAL ^{1) 2)} | | | |
|--|--------------------|--------------------------------------|--|
| | Lynx Dynamic (SEK) | MSCI World NDTR Index (lokal valuta) | JP Morgan Global Gov'n't Bond Index (lokal valuta) |
| Avkastning (efter fast och prestationsbaserat arvode) | | | |
| Augusti 2011, % | 4,09 | -6,77 | 1,92 |
| År 2011 (101231-110831), % | -0,80 | -6,65 | 4,22 |
| De senaste 12 månaderna, % | 3,08 | 8,13 | 1,54 |
| Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start, % | 13,95 | -0,88 | 4,70 |
| Riskmått och övriga nyckeltal | | | |
| Standardavvikelse, % | 14,66 | 15,33 | 3,10 |
| Downside risk, % | 8,34 | 12,17 | 1,94 |
| Sharpe-kvot | 0,77 | -0,23 | 0,67 |
| Korrelation med Lynx Dynamic | - | -0,27 | 0,30 |

| LYNX HUVUDMARKNADER | |
|---------------------|-----------------|
| Månadens bästa | Månadens sämsta |
| US 10y note | S&P 500 |
| Gold | Russell |
| ESTOXX | AUD/USD |

| RISK OCH FFM – AUGUSTI | |
|------------------------------|-----------|
| Högst Value-at-Risk | 3,02% |
| Lägst Value-at-Risk | 1,29% |
| Genomsnittligt Value-at-Risk | 2,23% |
| Value-at-Risk 110831 | 2,16% |
| Marginalsäkerhet 110831 | 13,08% |
| Fondförmögenhet | 3 323mkr |
| Totalt förvalt kapital | 32 807mkr |



| MÅNDAVAVKASTNING (SEDAN START EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE) ¹⁾ , % | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| År | Helår | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| 2000 | 11,66 | | | | | 2,13 | -2,30 | 0,85 | -4,33 | -1,38 | 3,05 | 5,64 | 8,02 |
| 2001 | 14,74 | 1,30 | 3,24 | 6,57 | -4,70 | -0,53 | -2,72 | 0,73 | 7,98 | 6,94 | 0,20 | -6,39 | 2,32 |
| 2002 | 21,51 | 0,35 | -7,34 | 2,67 | 1,56 | 5,60 | 11,03 | 4,50 | 1,72 | 3,80 | -4,72 | -2,89 | 4,69 |
| 2003 | 34,18 | 2,95 | 4,21 | -5,50 | 4,13 | 11,07 | 2,75 | -5,36 | 0,36 | 6,54 | 4,80 | 1,26 | 3,69 |
| 2004 | 12,89 | 0,08 | 5,72 | -2,39 | -2,09 | 0,78 | -2,27 | -3,45 | 2,10 | -0,65 | 7,41 | 6,70 | 0,96 |
| 2005 | 5,76 | -4,14 | 1,58 | -2,16 | -1,23 | 5,54 | 4,00 | -1,65 | -1,72 | 1,48 | 1,91 | 4,58 | -2,05 |
| 2006 | 4,01 | 0,13 | -0,17 | 4,13 | 3,18 | 0,94 | -2,64 | -4,64 | 3,93 | -3,19 | -1,09 | 2,66 | 1,15 |
| 2007 | 12,50 | 4,23 | -4,72 | -3,93 | 3,33 | 6,21 | 5,99 | -2,65 | -5,85 | 4,31 | 7,23 | 2,05 | -3,12 |
| 2008 | 43,93 | 7,54 | 6,63 | 0,36 | -3,87 | 3,41 | 6,01 | -7,44 | 1,96 | 2,67 | 14,62 | 3,99 | 2,76 |
| 2009 | -9,55 | -2,01 | 0,20 | -2,51 | -2,40 | 1,46 | -3,79 | 0,31 | 0,78 | 1,97 | -2,54 | 5,17 | -6,13 |
| 2010 | 16,65 | -4,20 | 3,65 | 2,29 | 0,64 | 1,75 | 1,82 | -3,77 | 10,15 | 0,42 | 0,83 | -4,17 | 7,09 |
| 2011 | -0,80 | -2,93 | 3,39 | -6,10 | 6,31 | -5,81 | -2,70 | 3,80 | 4,09 | | | | |

MÅNADSKOMMENTAR

Augusti präglades av ett fortsatt oroligt klimat på de finansiella marknaderna. Trendmodellerna gjorde goda vinster i och med fortsatt fallande räntor och stigande guldpris. Aktiemarknaderna vände kraftigt neråt i början av månaden, vilket resulterade i att ett antal länder i Europa utlyste förbud mot att gå kort i aktierelaterade instrument. Vinster gjordes på flera aktiemarknader i Asien och Europa, men p.g.a. att antitrendmodellerna misslyckades med att hitta rätt på de amerikanska marknaderna blev det totala resultatbidraget från aktieindex negativt. Valutamarknaderna var släpiga med relativt små nettoreelser vilket ledde till förluster för fonden.

1) Sedan fonden Lynx start 1 maj 2000. Lynx Dynamic startade 11 maj 2009 och för perioden 1 maj 2000 fram till och med 30 april 2009 har proforma-siffror härletts från fonden Lynx. Beräknas på månadsdata. För förklaring till nyckeltal, vänligen se www.brummer.se. 2) 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.



SAMMANFATTNING

| | |
|-------------------------------|---|
| Strategi | Global derivatbaserad fond (CTA) |
| Metodik | Systematisk, trendföljande |
| Tillgångsslag | Räntor, valutor, aktier, råvaror |
| Avkastningsmål | Volatilitet: 18% per år före avgifter Nettoavkastning: 15–20% per år Korrelation: Låg eller negativ med aktie- marknaden |
| Förvaltnings- organisation | 3 portföljförvaltare, 17 utvecklare/program- merare och 5 handlare |
| Investerare och delägare | Brummer & Partners, ledande hedgefond- grupp i Norden |

PLACERINGSINRIKTNING

Lynx huvudinriktning är systematiskt trendföljande, tillämpad på ett flertal marknader. Ytterligare diversifiering uppnås genom att använda system som täcker flera tidshorisonter, med innehavstider som varierar från några timmar till ett år eller längre. Fonden använder även anti-trendmodeller i syfte att uppnå bättre riskjusterad avkastning och förbättra utfallet under perioder utan tydliga trender. Intermarket-modeller använder andra indata än kurserna på den egna marknaden. Fonden använder även kortfristiga modeller för handel med kort innehavstid. Volatilitet är, vid sidan av pågående trender, modellernas viktigaste indata. Enligt förvaltarna finns urskiljbara mönster i volatilitet, vilket gör det utmärkt att använda i tradingmodeller.

RISK

Value-at-Risk är det viktigaste riskmättet för Lynx. Tre parallella VaR-modeller används tillsammans, med limiter på instrument-, tillgångsslags- och portföljnivå.

Lynx fokuserar på diversifiering och portföljkonstruktion. Positionernas storlek bestäms utifrån korrelationer med andra marknader.

VARFÖR INVESTERA I LYNX DYNAMIC?

- Lynx Dynamic ger möjlighet till positiv avkastning oavsett hur aktiemarknaden utvecklas
- Med Lynx Dynamic kan du höja avkastningen och sprida risken
- Lynx Dynamic har en flexibel förvaltning inom flera olika tillgångar som råvaror, aktier, obligationer och valutor
- Lynx Dynamic har mycket erfarna förvaltare och Nordens största förvaltningsorganisation i sitt slag.
- Lynx har sedan fondstart år 2000 haft en genomsnittlig avkastning på cirka 15% per år vilket motsvarar en ackumulerad avkastning på cirka 300%.

PORTFÖLJFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Jonas Bengtsson, Svante Bergström och Martin Sandquist. Förvaltarna utgjorde under perioden 1996–1998 enheten Proprietary Trading inom Nordbanken. Förvaltarna grundade Lynx Asset Management AB 1999 och fonden Lynx startade i maj 2000.

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 av Lynx och delägare i bolaget 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 av Lynx och delägare i bolaget sedan start.

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 av Lynx och delägare i bolaget sedan start.

FONDSTRUKTUR

| | |
|----------------------------|---|
| Fast arvode: | 1,5% per år |
| Prestationsbaserat arvode: | 20% över tröskelränta (high water- mark) |
| Teckning/inlösen: | Daglig (bryttid kl. 11.00) |
| Förvaringsinstitut: | SEB |
| Revisor: | KPMG AB SN:s Revisorer AB |
| Startdag: | 11 maj 2009 |

TYPISK PORTFÖLJSTRUKTUR

| | |
|--|----------|
| Genomsnittlig VaR (1 dag, 95% konfidensintervall) | 1,9 |
| Genomsnittlig marginalsäkerhet | 10–15% |
| Antal marknader | ca 65 |
| Omsättning, antal kontrakt per MUSD och år | ca 2 000 |

LYNX ASSET MANAGEMENT AB

| | |
|--------------|-------------------------------|
| Adress | Box 7060, SE-103 86 Stockholm |
| Besöksadress | Norrmalmstorg 12 |
| Telefon | +46 8 663 33 60 |
| Fax | +46 8 663 33 28 |
| Webbplats | www.lynxdynamic.se |
| E-post | info@lynxhedge.se |

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 rapport ska inte ses som en rekommendation av bolaget att teckna andelar i fonden utan det ankommer på var och en att göra sin egen bedömning av en investering i fonden och riskerna förknippade därmed. I samband med en sådan bedömning ska envar förlita sig endast på den information som finns i fondens faktablad och informationsbroschyr. Dessa går att ladda ner från www.lynxdynamic.se. 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 en investerare 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 eller sådan investeringsrådgivning som avses i lagen (2004:46) om investeringsfonder.

I enlighet med ett undantag beviljat av amerikanska Commodities Futures Trading Commission (CFTC) gällande så kallade fonder och kundportföljer bestående av "Qualified Eligible Persons" behöver denna broschyr eller detta fonddokument inte vara, och har inte varit, registrerad/registrerats hos CFTC. CFTC har inte uttalat sig om fördelar med att delta i ett tradingprogram eller om giltigheten eller riktigheten gällande information publicerad av Lynx. Följaktligen har CFTC inte gått igenom eller godkänt detta tradingprogram eller denna broschyr eller detta fonddokument.