

JULI 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)			
Juli 2011, %	3,80	-2,73	0,96
År 2011 (101231-110731), %	-4,70	0,12	2,26
De senaste 12 månaderna, %	9,08	12,07	1,66
Genomsnittligt årsavkastning sedan fondens start, %	13,66	-0,27	4,56
Riskmått och övriga nyckeltal			
Standardavvikelse, %	14,69	15,25	3,08
Downside risk, %	8,38	12,04	1,95
Sharpe-kvot	0,75	-0,19	0,63
Korrelation med Lynx Dynamic	-	-0,27	0,29

LYNX HUVUDMARKNADER

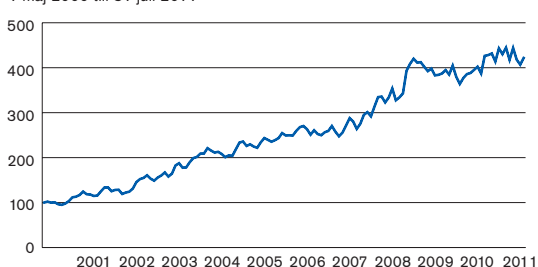
Månadens bästa	Månadens sämsta
US 10y note	EUR/USD
JPY/USD	S&P 500
Gilt	Soybeans

RISK OCH FFM – Juli

Högst Value-at-Risk	1,68%
Lägst Value-at-Risk	0,85%
Genomsnittligt Value-at-Risk	1,27%
Value-at-Risk 110731	1,46%
Marginalsäkerhet 110731	14,41%
Fondförmögenhet	2 573 mkr
Totalt förvaltad kapital	30 758 mkr

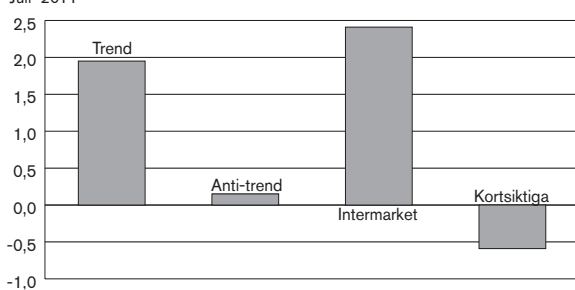
VÄRDEUTVECKLING ¹⁾

1 maj 2000 till 31 juli 2011



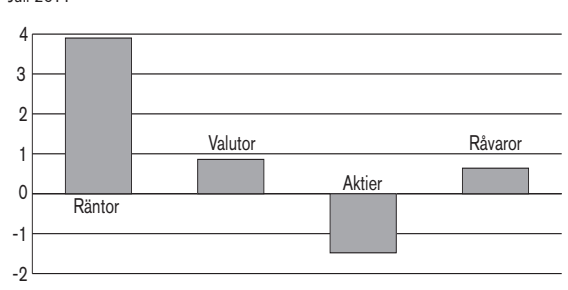
AVKASTNING PER MODELLTYP, %

Juli 2011



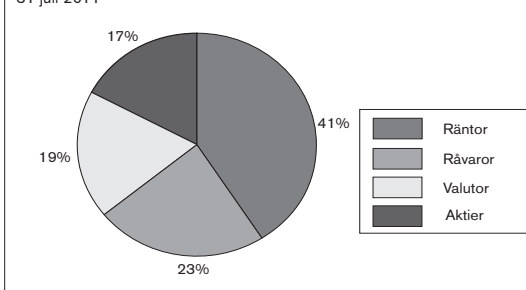
AVKASTNING PER TILLGÅNGSSLAG, %

Juli 2011



VALUE-AT-RISK PER SEKTOR

31 juli 2011



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	-4,70	-2,93	3,39	-6,10	6,31	-5,81	-2,70	3,80					

MÅNADSKOMMENTAR

Juli blev en bra månad för Lynx med positivt resultatbidrag från samtliga sektorer förutom aktieindex. Perioden präglades av osäkerhet på de finansiella marknaderna p.g.a. oro över den ekonomiska framtiden både i euroområdet och USA. De största vinsterna gjordes på räntemarknaderna, där sjunkande räntor gynnade fondens långa position. Guldet sågs återigen som en trygg investering och priset steg kraftigt under månaden. Fonden gjorde också vinster då den amerikanska dollarn försvagades gentemot den japanska yenen och den australiensiska dollarn. Aktiemarknaderna var slagiga och fonden hade svårt att positionera sig rätt, vilket ledde till förluster.

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.brunner.se. 2) 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	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.