



INFORMATIONSBROSCHYR

L Y N X

LYNX I KORTHET

Strategi: Modellbaserad fond som investerar i aktieindex, räntor, valutor och råvaror.
Startdag: 1 maj 2000.
Portföljförvaltare: Jonas Bengtsson, Svante Bergström, Daniel Chapuis, Henrik Johansson, Jesper Sandin och David Jansson.

FÖRVALTNINGSMÅL

Avkastningsmål: Hög riskjusterad avkastning.
Risk (standardavvikelse): 18 procent i årlig standardavvikelse.
Korrelation: Låg eller negativ korrelation med aktiemarknaden.

AVGIFTER OCH TECKNING

Fast arvode: 1 procent per år.
Prestationsbaserat arvode: 20 procent av den del av avkastningen som överstiger avkastningströskeln.¹
Inträdesavgift: Ingen inträdesavgift utgår.
Teckning/inlösen av andelar: Månatligen.
Minimiinvestering vid första teckningstillfället: 500 000 kronor.
Fondens basvaluta: SEK.

TILLSYN

Tillståndsgivande myndighet: Finansinspektionen. Förvaltaren har stått under Finansinspektionens tillsyn sedan den 19 april 2000. Förvaltaren är registrerad som en AIF-förvaltare.
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
Revisor: KPMG AB, Mårten Asplund.

FÖRVALTANDE BOLAG

LYNX ASSET MANAGEMENT AB

Organisationsnummer: 556573-1782
Datum för bildande: 10 juni 1999.
Ägare: Grundare, vissa nyckelmedarbetare samt Brummer & Partners AB.
Fonder under förvaltning: Lynx, Lynx Dynamic samt ett flertal separata kundportföljer.
Aktiekapital: 1 500 000 kronor
Adress: Regeringsgatan 30-32, 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.lynxhedge.se
Styrelse: Marcus Andersson (COO Lynx Asset Management AB), Jonas Bengtsson (portföljförvaltare Lynx Asset Management AB), Svante Bergström (VD och portföljförvaltare Lynx Asset Management AB), Svante Elfving (ordförande, delägare Brummer & Partners AB) och Johanna Ahlgren (Executive Director och General Counsel Brummer & Partners AB).
Regelansvarig: Kim Dixner
Oberoende Riskkontrollansvarig: Elisabeth Frayon

¹ Innebär att genomsnittet av 3-månaders svenska statsskuldväxlar för föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar appliceras som tröskelränta utöver "high watermark". High watermark innebär att fonden endast erlägger prestationsbaserat arvode efter det att eventuell underavkastning från tidigare perioder kompenserats (för räkneexempel se sid 20). För det fall tröskelräntan såsom beskriven ovan är en negativ räntesats har Förvaltarens styrelse beslutat att tills vidare tillämpa en tröskelräntesats om 0 procent.

INNEHÅLL

Fonden Lynx

Förvaltningsinriktning	4
Förvaltare	4
Förvaringsinstitut.....	4
Förvaltningsarbetet.....	4
Etiska regler samt riktlinjer och rutiner för egna affärer	7
Ansvarsfulla investeringar	8

Att investera i Lynx

Fondens målgrupp.....	10
Risker förknippade med placering i fonden	10
Likviditetshantering	10
Högsta avgift/Förvaltningsarvode	10
Teckning och inlösen av fondandelar.....	11
Stängning av fonden på grund av kapacitetsbegränsningar	11
Lag om åtgärder mot penningtvätt	11

Övrig information

Årsberättelse och halvårsredogörelse	12
Lynx på Internet	12
Kommunikation.....	12
Andelsägarregister m m.....	12
Fondens rättsliga ställning.....	12
Tillåtna investerare	12
Användande av jämförelseindex	12
Likabehandlingsprincipen	12
Ansvarsförsäkring	12
Fondens primärmäklare samt motparter	12
Upphörande och överlåtelse av fondverksamheten.....	12

Skatteregler

Skatteregler för fysiska andelsägare.....	13
Skatteregler för fonden.....	13

Bilaga 1: Fondbestämmelser	14
Bilaga 2: Avkastningsserie	19
Bilaga 3: Exempel på arvodesberäkning.....	20
Ordlista.....	22

VIKTIG INFORMATION

Lynx är en specialfond enligt 1 kap 11 § p. 24 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida www.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. Fonden är av AIF-förvaltare klassificerad som en fond med högre risk. Uppgifter om avkastning i detta dokument är inte justerade för inflation. Fonden har inga investeringar i svårvärderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig, t.ex. vissa onoterade aktier eller modellprissatta instrument för vilka inga branschstandardiserade mjukvarumodeller är tillgängliga, t.ex. komplexa, strukturerade, skräddarsydda kontrakt. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av sammansättningen av finansiella instrument som fonden investerar i (t.ex. derivat) och de förvaltningsmetoder förvaltare använder sig av.

FONDEN LYNX

Lynx är en specialfond enligt 1 kap 11 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondens investeringar har som syfte att uppnå en hög riskjusterad avkastning. Portföljförvaltarnas 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 förvaltaren. Förvaltaren 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 har av Finansinspektionen beviljats undantag från vissa av de begränsningar som gäller för värdepappersfonder.

Undantagen ger fonden möjlighet att bland annat:

- handla med derivatinstrument utan att ha täckning i underliggande finansiella instrument,
- utnyttja en större hävstångseffekt än 100 procent genom att agera på terminsmarknaderna, och
- 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, 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 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.

FÖRVALTNINGSINRIKTNING

Fondens investeringar görs i stor utsträckning i terminskontrakt som är noterade på terminsbörser och i valutor även via primärmäklare. 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.

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 har gett negativ avkastning under perioder som präglats av slagiga prisrörelser och brist på tydliga trender. Fondens historiska månatliga avkastning återfinns i bilaga 2.

FÖRVALTARE

Förvaltaren, som står under Finansinspektionens tillsyn, förvaltar fonden Lynx sedan den 1 maj 2000. Förvaltaren har tillstånd att erbjuda förvaltning av enskilda portföljer vid sidan av fonden Lynx. Förvaltaren ägs av två av grundarna, vissa nyckelmedarbetare samt Brummer & Partners AB. Förutom fonden Lynx ansvarar förvaltaren för placeringarna i fonden Lynx Dynamic samt ett antal kundportföljer.

FÖRVARINGSINSTITUT

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

Förvaringsinstitutet ska, i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden, samt verkställa och kontrollera förvaltaren i vissa avseenden.

Förvaringsinstitutet ska ersätta skada som tillfogats en andelsägare genom att förvaringsinstitutet överträtt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

FÖRVALTNINGSARBETET

PRESENTATION AV PORTFÖLJFÖRVALTARNA

Fonden förvaltas av Jonas Bengtsson, Svante Bergström, Daniel Chapuis, Henrik Johansson, Jesper Sandin och David Jansson.

Jonas Bengtsson är en av Lynx grundare och portföljförvaltare. Han är även medlem i förvaltarens styrelse. Jonas Bengtsson grundade Lynx 1999 tillsammans med Svante Bergström och Martin Sandquist och har varit portföljförvaltare sedan start. Innan grundandet av Lynx arbetade han på Nordea där han anställdes 1994 som kvantitativ analytiker. Från 1996 arbetade han som ansvarig för portföljkonstruktion och riskhantering på enheten Proprietary Trading, där grunden till det som senare skulle bli Lynxprogrammet utvecklades. Han började sin karriär som kvantitativ analytiker på Göta Bank 1993. Bengtsson har licentiatexamen i teknisk fysik från Lunds Universitet.

Svante Bergström är en av Lynx grundare och förvaltarens VD. Han är även portföljförvaltare samt medlem i förvaltarens styrelse. Svante Bergström grundade Lynx 1999 tillsammans med Jonas Bengtsson och Martin Sandquist och han har varit förvaltarens VD sedan start. Innan grundandet av Lynx arbetade han på Nordea där han anställdes 1993 som kvantitativ analytiker och räntehandlare. 1996 fick han i uppdrag att starta och leda enheten Proprietary Trading inom Nordea, där grunden till det som senare skulle bli Lynxprogrammet utvecklades. Svante Bergström inledde sin karriär på Hagströmer & Qviberg Fondkommission där han arbetade 1984 - 1991, bland annat som börsmäklare och senare chef på enheten för obligationshandel. Svante Bergström är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Daniel Chapuis är partner och portföljförvaltare på Lynx. Som portföljförvaltare ansvarar han för arbetet med validering av modellförslag från Research-gruppen samt utvecklingen av kortsiktiga modeller. Daniel Chapuis anställdes på Lynx 2008 och utsågs till portföljförvaltare 2017. Mellan 2006 och 2008 arbetade han som kapitalförvaltare på Brummer & Partners där han förvaltrade ett mandat baserat på kvantitativa modeller inom taktisk allokering, som senare blev en del av Lynxprogrammet. Han inledde sin karriär på Första AP-Fonden som kvantitativ analytiker år 2000, där han utvecklade och förvaltrade modeller inom räntehandel. Daniel Chapuis har studerat teknisk fysik på Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

David Jansson är partner, portföljförvaltare och Risk Manager på Lynx. David Jansson anställdes 2005, ursprungligen som handlare. 2007 initierade han förvaltarens satsningar inom Execution Research och 2011 blev han partner. Han utnämndes till portföljförvaltare 2019 och till Risk Manager 2021. Han arbetade tidigare på B & P Fund Services ("BFS"), ett dotterbolag till Brummer & Partners som erbjuder tjänster inom infrastruktur, riskhantering och administration till fondbolag. David Jansson har en magisterexamen i nationalekonomi från Stockholms Universitet där han även studerade matematik.

Henrik Johansson är partner, portföljförvaltare, Head of Research och Deputy Risk Manager på Lynx. Som Head of Research har han det övergripande ansvaret för forskningsinsatserna för att vidareutveckla Lynx investeringsprocess. Henrik Johansson anställdes 2011 som Head of Research och blev samtidigt partner, han utnämndes till portföljförvaltare 2014. Han har lång erfarenhet av ledarroller inom finansbranschen. Från 2008 till 2011 arbetade han på SEB Merchant Banking som Global Head of Risk Management. Från 2006 till 2008 arbetade han som chef på BFS, med övergripande ansvar för risk, värdering, systemutveckling och IT. Från 1997 till 2006 var han chef för kvantitativa strategier på Nektar, en hedgefond med inriktning mot räntehandel. Mellan 2005 och 2008 var han medlem i Lynx styrelse. Han inledde sin karriär på ABB:s Treasury-avdelning 1994, innan han anställdes på Skandia som kvantitativ analytiker och risk manager 1996. Henrik Johansson är civilingenjör i teknisk

fysik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Jesper Sandin är partner och portföljförvaltare på Lynx. Han har utvecklat en betydande del av Lynxprogrammets nuvarande modellportfölj och leder forskningsinsatserna inom portföljkonstruktion. Jesper Sandin anställdes på Lynx 2008 och utsågs till partner och portföljförvaltare 2011. Mellan 2006 och 2008 arbetade han som kapitalförvaltare på Brummer & Partners där han förvaltrade ett mandat baserat på kvantitativa modeller inom taktisk allokering, som senare blev en del av Lynxprogrammet. Mellan 1998 och 2008 var han chef för kvantitativa strategier på Första AP-Fonden. I början av sin karriär arbetade han som akustisk ingenjör innan han anställdes som kvantitativ analytiker på Skandia Asset Management 1997. 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.

KVANTITATIVA MODELLER SOM HJÄLPMEDEL I PORTFÖLJFÖRVALTNINGEN

Portföljförvaltarna använder i stor utsträckning kvantitativa modeller för att bedöma vilka investeringar fonden ska göra. Portföljförvaltarna 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 data, framför allt de handlade marknadernas prisrörelser. Modellerna identifierar marknadslägen där det föreligger en förhöjd sannolikhet att den framtida prisrörelsen ska bli i en viss riktning. Riskhantering och begränsning av förluster är integrerade komponenter i modellernas uppbyggnad, t.ex. genom systematisk användning av riskreducerande mekanismer. Portföljförvaltarna 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 portföljförvaltarna att bedriva ett omfattande analysarbete avseende riskmätning, riskkontroll och begränsning av marknadsrisker.

Portföljförvaltarna 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. Förvaltarens har ett stort analysteam vars arbetsuppgifter består i att utveckla nya strategier och modeller som kan användas i förvaltningen.

FONDENS RISKNIVÅ

Eftersom portföljförvaltarna har möjlighet att använda hävstångeffekten genom att handla via terminsmarknaderna, kan risknivån i fonden teoretiskt bli väldigt hög och fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning. Portföljförvaltarna begränsar dock den

faktiska risknivån, mätt som standardavvikelsen i fondandelsvärdet, så att den över en tolv månaders period ska uppgå till cirka 18 procent före avgifter. Fondens hävstång, där exponeringen för ränterelaterade instrument beräknas som ekvivalenter på den tioåriga obligationen i respektive land, har historiskt legat mellan cirka 100 och 500 procent. Hävstången kan variera över tiden och kan komma att överstiga de historiska nivåerna.

RISKKONTROLL OCH RISKANALYS

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

Analys och kontroll av marknadsrisker är en viktig del av portföljförvaltarens dagliga arbete. Utöver de begränsningar som fastställts av förvaltarens styrelse, arbetar portföljförvaltarna med kompletterande riskberäkningsmodeller, simuleringar och riskbegränsningar. Kontrollen över de risker som förekommer i förvaltningen understöds av en kontinuerlig riskmätning som sker av fonden. Denna riskmätning genomförs i två oberoende led. Dels utförs den av förvaltarens egenutvecklade riskmodeller och metoder, dels utförs den av Oberoende Riskkontroll.

BEGRÄNSNING AV SÄKERHETSKRAV

Fondens investeringar görs i stor utsträckning i terminskontrakt som är noterade på terminsbörser och i valutor även via primärmäklare. 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).

Vid varje tidpunkt får summan av samtliga säkerhetskrav med anledning av handel med derivatinstrument uppgå till högst 40 procent av fondförmögenheten.

BEGRÄNSNING ENLIGT VALUE AT RISK

Risken i fonden begränsas också av limiter beräknade enligt Value at Risk-metoden (VaR). VaR är en typ av riskmätningssmodell 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. Risk 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 begränsningen av de marknadsrisker 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.

Portföljförvaltarna applicerar modern portföljteori i förvaltningen av Lynxprogrammet 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.

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 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.

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.

FINANSIELL HÄVSTÅNG

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.

Beräkningen av nivån på finansiell hävstång görs enligt åtagandemetoden och bruttometoden vilka beskrivs i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioners exponering, vilket för varje terminsposition blir värdet på den underliggande tillgången. Åtagandemetoden gör samma exponeringsberäkning för varje position, men syftar till att ge en uppfattning om den extra exponering som derivatpositioner innebär jämfört med direktinvestering i den underliggande tillgången. Hävstångsmåttet enligt åtagandemetoden redovisas därför som summan av absolutbeloppen av kvarvarande exponeringar efter att exponeringarna reducerats med hänsyn till nettnings- och risksäkringsarrangemang.

Den finansiella hävstången – uttryckt som exponering delat med fondens nettotillgångsvärde – får uppgå till högst 10 000 procent enligt bruttometoden och 10 000 procent enligt åtagandemetoden.

MARKNADSPLATSER

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

Fonden investerar bland annat på följande terminsbörser: Australian Securities Exchange (ASX), Borsa Italiana (BI), Chicago Mercantile Exchange (CME), Eurex Exchange (EUREX), Hong Kong Futures Exchange (HKFE), ICE Futures Europe (ICE), Intercontinental Exchange (ICE), Korea Exchange (KRX), London Metal Exchange (LME), Montreal Exchange (ME), Nasdaq OMX Nordic (OM), New York Mercantile Exchange (NYMEX), Osaka Securities Exchange (OSE) och Singapore Exchange (SGX).

ADMINISTRATION OCH DELEGERING

Förvaltaren har överlåtit ett flertal administrativa uppgifter kring fonden till HSBC Securities Services (Ireland) DAC ("HSBC").

Bland de administrativa tjänster som HSBC utför kan nämnas ansvaret för fondens värdering, affärsavstämningar samt administration av andelsägarregistret.

Ett antal uppgifter har även överlåtit till B & P Fund Services AB ("BFS"). BFS är ett helägt dotterbolag till Brummer & Partners AB och står under Finansinspektionens tillsyn. Exempel på dessa uppgifter är HR och IT-support.

INFORMATION OM TRANSAKTIONER FÖR VÄRDEPAPPERSFINANSIERING OCH TOTALAVKASTNINGSSWAPPAR

Fonden gör inga transaktioner för värdepappersfinansiering och använder inte totalavkastningsswappar.

ETISKA REGLER SAMT RIKTLINJER OCH RUTINER FÖR EGNA AFFÄRER

Samtliga anställda är bundna att följa de etiska regler samt riktlinjer och rutiner för egna affärer som varje år fastställs av förvaltaren. Förvaltarens etiska regler har fastställts mot bakgrund av Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse (FFFS 2017:2). Förvaltarens riktlinjer och rutiner för egna affärer har fastställts mot bakgrund av art 63 i kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012, Regler om affärer med finansiella instrument och valuta m m gjorda för egen räkning av anställda och uppdragstagare i fondbolag samt av deras närstående, vilka är antagna av Fondbolagens förenings styrelse.

ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

FÖRVALTARENS FÖRHÅLLNINGSSÄTT

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förvaltaren har antagit en hållbarhetspolicy. En ansvarsfull investerare stödjer utvecklingen av hållbara finansiella marknader och den långsiktiga marknadsstabiliteten som helhet. En ansvarsfull investerare förstår vikten av kontinuerligt lärande och utveckling när det gäller hållbarhet och ansvarsfulla investeringar.

Lynx är en modellbaserad hedgefond som investerar i aktieindex, räntor, valutor och råvaror på de globala terminsbörserna. Förvaltningen baseras på statistiska modeller som identifierar trender på finansmarknaderna. Fonden innehar därmed inte direkta investeringar i enskilda aktier, företagsobligationer eller liknande. Vidare ger inte de handlade instrumenten Lynx någon rätt att agera som aktiv ägare och utöva påverkan i bolag eller andra juridiska entiteter genom exempelvis nyttjande av rösträtt.

För att bidra till hållbara finansmarknader får fonden inte påverka prisbildningen. Lynx handlar på de mest likvida marknaderna där fondens positioner och handelsvolymer är små i relation till de respektive marknadernas dagligt handlade volym. Fonden handlar inte på marknader med otillräcklig likviditet eftersom det finns risk att påverka priserna i de olika tillgångarna.

Förvaltaren har ett dedikerat team av analytiker som ansvarar för de algoritmer som används för att exekvera de handelssignaler som modellerna genererar. En av algoritmernas främsta uppgifter är att undvika att påverka tillgångspriser när fonden handlar. Analytikerna har tillgång till en mängd data gällande bl.a. marknadslikviditet, volymer och orderläggning, och rapporterar till Lynxprogrammets Investeringskommitté som är ytterst ansvarig för att övervaka fondens påverkan på marknaderna.

POLICY OM HÅLLBARHETSRISKER

Lynx har en policy som beskriver hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut samt hur händelser relaterade till miljö, socialt ansvar och affärsetik/bolagsstyrning (environmental, social and governance – ”ESG”), i de fall de inträffar, kan orsaka en faktisk eller potentiell negativ inverkan på värdet av en investering i en fond. Lynx strategier har inte hållbara investeringar som primärt mål. Vårt förhållningssätt till integration av ESG faktorer styrs av en uppsättning övergripande principer och synsätt. Under de senaste åren har förvaltaren ökat sitt fokus på hållbarhetsaspekter och ESG-risker. Lynx anser att ett hållbart globalt finansiellt system är en nödvändighet för långsiktigt värdeskapande.

Hållbarhetsrisker betraktas som en del av den bredare investeringsprocessen, vilket innebär att ESG-relaterade risker som kan förekomma i våra handlade instrument analyseras och värderas vis-à-vis andra risker och placeringsöverväganden. Detta tillvägagångssätt säkerställer att

portföljförvaltarna på Lynx är medvetna om de ESG-relaterade risker som i slutändan kan komma att påverka en investerings risk och/eller avkastning och baserat på denna kunskap fattar välinformerade investeringsbeslut.

Hållbarhetsrisker (inklusive de som identifierats nedan) är också implicit integrerade i de egenutvecklade modellerna och portföljkonstruktionen eftersom prisvolatilitet fångas upp av Lynx systematiska modeller på kort-, medel- och lång sikt. Dessutom är Lynx kvantitativa modeller neutrala mot att vara långa eller korta i ett instrument (där korta positioner är tillåtna enligt respektive fonds investeringsstrategi), vilket över tid bidrar till likviditet i marknaderna och minskar extrema prissvängningar till följd av obalanser i utbud och efterfrågan. ESG-faktorer utvärderas även i detalj vid val av nya instrument att handla. Mer specifikt föregås vår New Business Committee-process (”NBC-process”) - som innehåller interna kontroller och rutiner för att bedöma om ett nytt instrument kan hanteras ur ett värderings-, risk- och regelföljningsperspektiv innan det ingår i vårt handelsuniversum - av en översyn av hållbarhetsaspekterna av kontraktsspecifikationerna. Lynx hållbarhetsforum ansvarar för att ge rekommendationer om nya instrument utifrån denna analys. För att nämna några aktuella exempel avrådde forumet från att låta kolkontrakt gå vidare till nästa steg i processen och beslutade att skjuta upp implementeringen av det malaysiska palmolja kontraktet tills ytterligare hållbarhetsrelaterade insatser gjorts av den relevanta derivatbörsen.

Riskinformation

Lynx har identifierat tre primära hållbarhetsrisker som kan ha en materiell negativ inverkan på värdet av en investering/underliggande tillgång som en fond kan ha exponering mot:

- a) *Fysisk risk:* Med fysisk risk avses förändringar som orsakats av klimatförändringar vilket skulle kunna inkludera värmeböljor, kraftiga översvämningar eller torka alternativt mer långvariga omställningar som förändringar i växtsäsonger eller nederbördsmonster. Dessa utgör direkta och reala risker som kan påverka finansiella marknader och dess derivat. Det gäller i synnerhet för jordbruksråvaror som är särskilt utsatta för väderrelaterade risker, men även för energimarknadens infrastruktur eller transport av varor som är utsatta för störningar från orkaner och liknande extremväder.
- b) *Omställningsrisk:* Den globala omställningen bort från beroendet av fossila bränslen och liknande energikällor som anses produceras ohållbart innebär en mängd utmaningar. För de som handlar derivat liksom oss är det svårt att styra om likviditeten från ett terminskontrakt till ett mer hållbart sådant över en natt. Aktörerna på marknaden behöver tid för att skala ned sina positioner och ta in nya instrument i sina handels- och clearingssystem. Omställningsfaser som hanteras ineffektivt kan leda till ökad prisvolatilitet och påverka prisbildningen

negativt för såväl slutanvändaren som hela realekonomin.

- c) *Operationell risk*: Hållbarhetsrisker kan medföra operationella störningar på derivatmarknaderna. Som Covid19-pandemi så tydligt visade under 2020 kan dessa störningar yttra sig på oväntade sätt. Exempelvis behövs Lynx hantera tillfälliga förbud mot att korta instrument på vissa europeiska aktiemarknader som infördes till följd av den dramatiska nedväxling som pandemin orsakade i den globala ekonomin. På samma tema resulterade ett utbudsöverskott och kraftigt minskad efterfrågan till en historisk priskollaps på WTI-råolja i april, 2020.

Lynx anser att ESG-faktorer skulle kunna ha en materiell påverkan på långsiktig finansiell värdeutveckling. En undermålig hantering av ESG-risker kan leda till ineffektivitet, operationella störningar och ryktesrisk för förvaltaren, vilket i slutändan kan komma att påverka vår förmåga att förvalta våra investeringsstrategier. Skulle en incident relaterad till någon av de ovan definierade hållbarhetsriskerna inträffa kan konsekvenserna bli mångfasetterade och skilja sig åt beroende på den specifika risken. En sådan händelse skulle kunna resultera i en materiell negativ påverkan på värdet av en underliggande tillgång och därmed fondens andelsvärde (NAV).

REDOGÖRELSE FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER (PRINCIPAL ADVERSE IMPACT STATEMENT, "PAIS")

Lynx beaktar för närvarande inte investeringsbeslutens potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Skälen till detta är att Lynx inte anser det finnas tillräcklig vägledning kring hur det nya regelverket (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (SFDR)) ska tillämpas för våra strategier samt att vår bedömning är att de instrument som handlas inte medför några väsentliga negativa konsekvenser.

Inom våra strategier, investerar Lynx huvudsakligen i aktieindex, räntor, valutor och råvaror genom börshandlade derivat och OTC-valutaterminer. Handel med derivat innebär betydande utmaningar vid bedömningen och mätningen av de negativa konsekvenser som kan tänkas uppstå då vi inte är ägare av de underliggande tillgångarna. Lynx kan heller inte påverka företag i hållbarhetsrelaterade frågor eftersom vi inte erhåller rösträtt genom våra investeringar. Värt att notera är att deltagande i vissa makromarknader (t.ex. råvaror och valutor) inte nödvändigtvis leder till en position som strider mot underliggande ESG-faktorer, särskilt om en förvaltare kan inta både korta och långa positioner. Lynx som bolag har ambitionen att rapportera negativa konsekvenser när vägledning angående hanteringen av derivat och långa kontra korta positioner blir tillgänglig.

INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Fonden har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter, såsom de beskrivs i förordning (EU) 2020/852, även kallad taxonomiförordningen.

ATT INVESTERA I LYNX

FONDENS MÅLGRUPP

Fonden är olik traditionella fonder beträffande förvaltningsinriktning och riskhantering. Fonden vänder sig till investerare som har grundläggande kunskaper om de finansiella marknaderna och långsiktig placeringshorisont. 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 portföljförvaltarna 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. Portföljförvaltarnas målsättning är dock att framtida analysarbete ska anpassa modellerna till nya marknadsförutsättningar.

Portföljförvaltarnas 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.

Portföljförvaltarnas målsättning är att fonden ska uppvisa hög riskjusterad avkastning. Under perioden maj 2000 till december 2020 uppgick den genomsnittliga årsavkastningen till cirka 9,4 procent. Det finns naturligtvis inga garantier för att portföljförvaltarna ska lyckas uppnå förvaltningsmålet i framtiden. Det kan inte heller uteslutas att den framtida avkastningen blir negativ.

Portföljförvaltarnas 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 längre perioder med nollavkastning. En investerare bör därför betrakta en investering i fonden som en långsiktig placering.

LIKVIDITETSHANTERING

Förvaltaren har lämpliga system och instruktioner för övervakning av likviditetsrisker för att säkerställa att fondernas likviditetsprofil stämmer överens med dess underliggande skyldigheter. Förvaltaren gör regelbundna stresstester, under normala samt exceptionella likviditetsförhållanden, som möjliggör bedömningen av varje fonds likviditetsrisk.

Fondens likviditetsprofil är anpassad till fondens inlösen villkor och vice versa, även under stressade förhållanden. Likviditetsriskhantering är något som regelbundet behandlas av styrelsen.

HÖGSTA AVGIFT/FÖRVALTNINGSARVODE

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

Den fasta ersättningen uppgår till 1 procent per år. Den fasta ersättningen erläggs månadsvis.

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

Ett räkneexempel på hur förvaltningsarvodet beräknas redovisas i bilaga 3.

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

Försäljningsavgift:	0%
Inlösenavgift:	0%
Förvaltningsavgift inkl tillsyn och revisorer:	1,0%
Prestationsbaserad avgift:	20%
Ersättning till förvaringsinstitutet:	0%
(avgiften betalas av förvaltaren)	

TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och inlösen av fondandelar sker per den sista bankdagen varje månad.

Anmälan om teckning ska vara förvaltaren, eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast två bankdagar före handelsdagen. Sådan anmälan ska göras på särskild blankett som kan beställas hos förvaltaren eller hämtas via fondens webbplats. Likvidbeloppet ska vara fondens bankgirokonto tillhanda senast två bankdagar före 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 förvaltaren och ska vara förvaltaren eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast två bankdagar före handelsdagen. Begäran om inlösen får återkallas endast om förvaltaren medger det.

Priset vid teckning respektive inlösen av fondandel är fondandelsvärdet den bankdag då teckningen verkställs.

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

Ingen tecknings- eller inlösenavgift utgår vid teckning eller inlösen av fondandelar.

Minsta första investering är 500 000 kronor. Minsta tilläggsinvestering är 100 000 kronor.

Fondandelsvärdet publiceras också på förvaltarens webbplats www.lynxhedge.se.

STÄNGNING AV FONDEN PÅ GRUND AV KAPACITETS- BEGRENSNINGAR

Förvaltaren tillhandahåller både fonder och förvaltning av enskilda portföljer. Lynxprogrammet är flaggskeppsprogrammet som förvaltaren förvaltar och är den förvaltningsinriktning som fonden Lynx följer. Förvaltaren anser att det för hela Lynxprogrammet finns en optimal förvaltningsvolym och att det kan medföra negativa effekter för befintliga investerare att låta förvaltningsvolymen gå över den uppskattade optimala förvaltningsvolymen. Tänkbara effekter av ett sådant scenario skulle vara ökade transaktionskostnader samt att man inte kommer kunna ha samma höga diversifieringsgrad vad gäller fondens innehav. Detta skulle i sin tur kunna leda till att man behöver göra kompromisser i förvaltningsmodellerna.

För att undvika att den optimala förvaltningsvolymen för hela Lynxprogrammet, som i dagsläget ligger på 10-12 miljarder USD, överskrider har förvaltaren rätt att stänga fonden för teckning. En sådan stängning kan vara antingen partiell, dvs att fonden stänger för teckning avseende nya andelsägare, men tillåter att befintliga andelsägare får teckna nya fondandelar (en s.k. "mjuk stängning"), eller så kan den vara total och alltså innebära att fonden helt stängs för all teckning (en s.k. "hård stängning"). Beslut om mjuk stängning kan komma att fattas innan dess att programets förvaltningsvolym når angivet intervall.

Beslut om stängning och öppning av fonden offentliggörs i anslutning till beslutet på förvaltarens webbplats www.lynxhedge.se.

LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT

Med anledning av det fjärde EU-direktivet om penningtvätt från 2016 har Sverige antagit lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Finansinspektionen har därtill utfärdat särskilda föreskrifter för de företag som står under Finansinspektionens tillsyn. Reglerna innebär bland annat att företag ska rapportera misstänkt penningtvätt till finanspolisen (FIPO). Ett liknande regelverk finns i ytterligare ett trettiofem länder inklusive EU. Reglerna preciserar även vilka åtgärder företagen bör vidta för att kontrollera identiteten hos de parter man gör affärer med eller utför transaktioner åt (enligt principen känn din kund).

DOKUMENTATIONSKRAV

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

Teckning

- *Fysiska personer:* Anmälningssedel samt en vidimerad kopia av giltig identitetshandling. För andra än svenska medborgare utgörs giltig identitetshandling av pass eller identitetskort som visar medborgarskap och som är utfärdat av en myndighet eller annan behörig utfärdare. 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, 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).

Inlösen

- *Samtliga parter:* Inlösenblankett.

Ofullständig dokumentation enligt ovan medför att förvaltaren inte kommer att genomföra begärd teckning eller inlösen. Vid teckning kommer redan inbetald teckningslikvid att återbetalas till det avsändande kontot. Återbetalning görs utan räntekompensation.

ÖVRIG INFORMATION

ÅRSBERÄTTELSE OCH HALVÅRSREDOGÖRELSE

Förvaltaren upprättar årsberättelser och halvårsredogörelse. Handlingarna skickas elektroniskt till alla fondandelsägare som inte avsagt sig detta och finns tillgängliga hos förvaltaren och förvaringsinstitutet senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse) respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Rapporterna innehåller bl.a. aktuell information kring fondens risk och likviditetshantering samt finansiell hävstång. Rapporterna kan även rekvideras från förvaltaren samt på www.lynxhedge.se.

LYNX PÅ INTERNET

Förvaltarens webbplats www.lynxhedge.se uppdateras löpande med aktuell information om fonden i form av denna informationsbroschyr, värdeutveckling, månadsrapporter, faktablad, årsredovisningar etc.

KOMMUNIKATION

Alla fondandelsägare tillställs information om sitt aktuella innehav via månatliga och årliga värdebesked. Denna information, samt även avräkningsnotor, översänds elektroniskt i form av e-post. En investerare bör notera att det inte är möjligt att fullt ut garantera en säker och konfidentiell elektronisk kommunikation och att sådan kommunikation löper risk att bli manipulerad, att bli levererad till fel adress och/eller att inte levereras inom utsatt tid.

ANDELSÄGARREGISTER M M

Förvaltaren anlitar HSBC 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 förvaltaren som företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. Fonden är dock ett självständigt skattesubjekt. Vid förvaltningen av fonden ska förvaltaren handla uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Egendom som ingår i fonden kan inte utmätas. Fondandelsägarna svarar inte för fondens förpliktelser.

TILLÅTNA INVESTERARE

Förvaltaren 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 förvaltaren skulle behöva vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd. Samtliga investerares investeringar i fonden är baserade på lika villkor.

ANVÄNDANDE AV JÄMFÖRELSEINDEX

Lynx fonden är en aktivt förvaltat fond. Fonden är en hedgefond och skiljer sig avsevärt från traditionella aktie- och obligationsfonder. Fondens mål är att över tid ge sina andelsägare en avkastning som är lågt korrelerad med globala aktie- och obligationsmarknader. Då fonden ej har som målsättning att gå bättre än ett specifikt jämförelseindex är det ej lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt jämförelseindex för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

LIKABEHANDLINGSPRINCIPEN

Förvaltaren tillämpar principen om likabehandling av andelsägare, vilket innebär att ingen andelsägare får särbehandlas i förhållande till övriga andelsägare.

ANSVARSFÖRSÄKRING

Förvaltaren har extra egna medel för att täcka risker för skadeståndsansvar enligt 7 kap. 5 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

FONDENS PRIMÄRMÄKLARE SAMT MOTPARTER

Fonden använder J.P. Morgan SE som primärmäklare för spottransaktioner i valutor och valutaderivat. De tjänster som J.P. Morgan SE utför innefattar inte förvaring av tillgångar och således inte heller ansvar för förvaring av tillgångar, utan primärmäklaren säkerställer att alla relevanta överföringar avseende spottransaktioner i valutor och valutaderivat görs till fondens förvaringsinstitut.

Förvaltaren har dessutom utsett ett flertal andra motparter för handel i terminskontrakt och transaktioner hänförliga till likviditetshantering. Innan förvaltaren väljer och kontrakterar motparter så genomför förvaltaren en noggrann granskning av motpartens tjänster och därefter görs en fortlöpande bedömning på utbudet samt kvaliteten på dessa tjänster.

UPPHÖRANDE OCH ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET

Förvaltningen av ett förvaltarbolags alternativa investeringsfonder ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om:

- Finansinspektionen återkallat förvaltarens tillstånd,
- förvaltaren enligt lag har trätt i likvidation, eller
- förvaltaren försatts i konkurs.

Om förvaltaren vill upphöra med förvaltningen av fonden 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 förvaltaren.

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

Andelsägare i specialfonder, svenska eller utländska, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige ska ta upp en schablonintäkt för innehavet. Underlaget beräknas på värdet av andelsägarens fondandelar vid kalenderårets ingång. Schablonintäktens storlek uppgår till 0,4 procent av underlaget och redovisas in som en kontrolluppgift till Skatteverket. Fondandelar som förvaras på investeringsspar-konto undantas vid beräkningen. En fysisk person som är obegränsat skattskyldig ska ta upp schablonintäkten i inkomstslaget kapital. Med en skattesats på 30 procent innebär detta att den faktiska skatten på underlaget för en fysisk person uppgår till 0,12 procent. 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.

Fonden är en icke-utdelande fond vilket innebär att utdelning inte sker.

SKATTEREGLER FÖR FONDEN

Fonden är ett skattesubjekt men är inte skattskyldig för inkomst av tillgångar som ingår i fonden. I stället beskattas andelsägare, såväl fysiska som juridiska personer, som är obegränsat skattskyldiga i Sverige genom att en schablonintäkt redovisas in till Skatteverket som en kontrolluppgift och tas upp i självdeklarationen. Underlaget för schablonintäkten baseras på värdet av andelsägarens innehav vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av underlaget. Fondandelar som förvaras på investeringssparkonto undantas vid beräkningen. För fysiska personer tas schablonintäkten upp i inkomstslaget kapital och för juridiska personer i inkomstslaget näringsverksamhet.

BILAGA 1: FONDBESTÄMMELSER

§ 1 FONDENS RÄTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Lynx, nedan kallad fonden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, nedan kallad LAIF.

Fonden riktar sig till allmänheten 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.

Dessa fondbestämmelser är upprättade i enlighet med 12 kap. 3 och 4 §§ LAIF, som i sin tur hänvisar till vissa bestämmelser i lagen (2004:46) om värdepappersfonder, nedan kallad LVF. I dessa fondbestämmelser anges därför särskilt i vilka avseenden fonden avviker från det som gäller för värdepappersfonder.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

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

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

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

Förvaringsinstitutet skall i enlighet med 9 kap 9-12 §§ LAIF, övervaka fondens penningflöden, ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa och kontrollera förvaltaren i vissa avseenden.

§ 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. Förvaltarens 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 i kreditinstitut. Kreditinstitutet skall ha sitt säte inom EU, EFTA, Australien, Storbritannien (även för det fall landet inte längre kvarstår som medlem i EU), Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore eller USA. Fonden får inte placera medel i andra fonder eller fondföretag.

Fondens medel ska, med undantag för om förvaltningen upphör, alltid vara investerade i minst tio olika finansiella instrument. Fonden iakttar principen om riskspridning.

§ 5.2 UNDANTAG FRÅN LVF

Fonden har beviljats följande undantag från bestämmelserna i LVF såvitt avser placeringsinriktningen.

Begränsningarna i 5 kap 6 § LVF (direkt eller analogt) gäller inte för räntebärande överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument utgivna av en stat inom EU och EFTA samt av Australien, Japan, Kanada, Storbritannien (även för det fall landet inte längre kvarstår som medlem i EU), Sydkorea 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 denna § 5.2 nedan.

Begränsningarna i 5 kap 6 § LVF 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 LVF ej tillämpning på dessa instrument.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

Vid varje tidpunkt får summan av samtliga säkerhetskrav med anledning av handel med derivatinstrument uppgå till högst 40 procent av fondförmögenheten.

Fonden använder sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen på fondens

tillgångar. Fondens sammanlagda exponeringar i derivatinstrument får överstiga 100 procent av fondförmögenheten. Risknivån i fonden begränsas av bestämmelserna i denna § 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 (inklusive eller exklusive 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 därvid erhållit undantag från 5 kap 13 § andra stycket LVF samt har erhållit tillstånd av Finansinspektionen enligt 25 kap 4 §§ Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, nedan kallade FFFS 2013:9 att använda VaR för att beräkna de sammanlagda exponeringarna. Fonden har också erhållit undantag från 25 kap 7 § FFFS 2013:9.

Fonden får använda sig av onoterade derivatinstrument (så kallade OTC-derivat). Fonden har möjlighet att med de ytterligare begränsningar som följer av 5 kap 22 § LVF ha en exponering mot en och samma motpart upp till högst 20 procent av fondens värde och har för detta ändamål erhållit undantag från 5 kap 14 § LVF.

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 25 kap 15 § FFFS 2013:9.

§ 5.3 RISKNIVÅ OCH RISKMÅTT

Förvaltaren eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt 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 som är noterade eller på annat sätt upptagna till handel på en börs eller annan marknadsplats skall ske på reglerad marknad eller på en motsvarande reglerad marknad utanför EES. Handel får därvid ske i exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore eller USA.

§ 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive så kallade OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Fonden

får placera i sådana överlåtbara värdepapper som avses i 5 kap 5 § LVF.

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 LVF (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 12 kap 13 § andra stycket LAIF.

Fonden får, till skillnad från värdepappersfonder, följaktligen använda sig av derivatinstrument vilkas underliggande tillgångar utgörs av råvaror om instrumenten är föremål för handel på en reglerad finansiell marknad. 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 kan komma att använda sådana tekniker och instrument som avses i 25 kap 21 § FFFS 2013:9 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 förvaltarens mening sådana kurser inte är representativa eller om sådana kurser saknas, äger förvaltaren att på objektiva grunder fastställa värdet. Med objektiv grund avses då användandet av allmänt vedertagen värderingsmodell (exempelvis Black & Scholes för vanliga optioner), värdering tillhandahållen av tredje man eller kvalitativ oberoende värdering.

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

Fonden har beviljats undantag från 4 kap 10 § femte stycket LVF med innebörd att Fondandelsvärdet beräknas den sista bankdagen i varje månad. Härutöver beräknas ett indikativt fondandelsvärde dagligen av förvaltaren. Fondandelsvärdet per månadens sista kalenderdag meddelas fondandelsägarna. Fondandelsvärdet publiceras också på förvaltarens webbplats www.lynxhedge.se.

§ 9 TECKNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Teckning och inlösen av fondandelar sker per den sista bankdagen varje månad, nedan kallad handelsdagen. An-

målan skall ske på särskild blankett som tillhandahålles av förvaltaren eller på annat sätt som förvaltaren vid var tid anger. Anmälan om teckning skall vara förvaltaren, eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast två bankdagar före handelsdagen. Andelsägare ansvarar för att anmälan är behörigen undertecknad och att korrekt bankkontonummer har angetts. Minsta belopp vid första teckning är femhundratusen kronor, därefter minst etthundratusen kronor per teckningstillfälle.

Begäran om inlösen av fondandelar skall vara förvaltaren, eller den som anges på den särskilda blanketten, tillhanda senast två bankdagar före handelsdagen. Fonden har därvid erhållit undantag från 4 kap 13 § första stycket LVF. Begäran om inlösen skall vara skriftlig. Begäran om inlösen får återkallas endast om förvaltaren medger det. Priset vid teckning och inlösen av fondandelar är fondandelsvärdet på handelsdagen. Ingen avgift utgår vid teckning eller inlösen av fondandelar.

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

Fondandelsvärdet meddelas fondandelsägaren genom den skriftliga avräkningsnota som utfärdas senast tio bankdagar efter handelsdagen. Vid inlösen av fondandelar utbetalas inlösenlikviden senast tio bankdagar efter handelsdagen.

Förvaltaren har rätt att besluta om stängning av fonden. En stängning av fonden innebär att försäljning av nya andelar inte kan ske. Ett beslut om stängning kan vara antingen partiell dvs. att förvaltaren beslutar att stänga fonden för teckning vad gäller nya investerare, men tillåter att befintliga andelsägare tecknar sig för ytterligare fondandelar, eller fullständig dvs. att förvaltaren beslutar att stänga fonden även för befintliga andelsägare, och fonden därmed är helt stängd för all teckning. Syftet med stängningen ska vara att undvika att det samlade förvaltade kapitalet överskrider den av förvaltaren fastställda optimala förvaltningsvolymen. Information om den vid var tid gällande optimala förvaltningsvolymen ska framgå av fondens informationsbroschyr. Beslut om stängning av fonden offentliggörs i anslutning till beslutet på förvaltarens webbplats (www.lynxhedge.se). Förvaltarens beslut om öppning av fonden ska offentliggöras på samma sätt.

§ 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 förvaltaren.

Ersättningen utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en kollektiv prestationsbaserad ersättningsmodell.

§ 11.1 FAST ERSÄTTNING

Ur fondens medel skall ersättning betalas till förvaltaren för dess förvaltning. Ersättningen skall också täcka förvaltarens kostnader för fondens administration, ersättning till fondens förvaringsinstitut, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt ersättning till förvaltarens revisorer avseende granskning av fondens räkenskaper. Den fasta ersättningen utgår med 1,0 procent av fondens värde per år. Ersättningen skall betalas månadsvis i efterskott och beräknas på fondens värde kalendermånadens sista bankdag.

§ 11.2 PRESTATIONSBASERAD ERSÄTTNING

Avräkning av prestationsbaserad ersättning sker den sista bankdagen varje månad. Den prestationsbaserade ersättningen uppgår till 20 procent av den värdestegring som överstigit räntan på svenska statsskuldväxlar. Denna värdestegring avser värdestegringen efter avdrag för den fasta förvaltningsersättningen. Räntan på statsskuldväxlar definieras som genomsnittet av tremånaders svenska statsskuldväxlar på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar. Avrundning sker till närmast hela två decimaler. Den prestationsbaserade ersättningen skall beräknas över den tidsperiod som sträcker sig från det avräkningstillfälle 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.

§ 12 UTDELNING

Fonden är en icke-utdelande fond vilket innebär att utdelning inte sker.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är 1 januari–31 december.

§ 14 ÅRSBERÄTTELSE, HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Förvaltaren skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos förvaltaren senast fyra månader efter räkenskapsårets utgång (årsberättelse), respektive två månader efter halvårsskiftet (halvårsredogörelse). Dessa skall också kostnadsfritt tillställas de andelsägare som inte avsagt sig detta.

Förvaltaren 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 förvaltaren och förvaringsinstitutet.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Fondandelar kan överlåtas och pantsättas.

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

Pantsättning av fondandel skall skriftligen anmälas till förvaltaren 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.

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

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

§ 16.1 FÖRVALTAREN

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

Förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation. Förvaltaren svarar inte heller för skada som uppkommer för förvaltaren, andelsägare eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaltaren beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för förvaltaren att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Om förvaltaren till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning skall förvaltaren respektive andelsägaren inte vara skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om förvaltaren med tillämpning av § 10 tillfälligt skjuter upp tidpunkten för värdering, teckning respektive inlösen av fondandelar.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av förvaltaren om normal aktsamhet iakttagits. Förvaltaren ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följdskada. Att andelsägare i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 8 kap 28 § LAIF.

§ 16.2 FÖRVARINGSINSTITUTET

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlostat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till AIF-förvaltaren för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förvaringsinstitutet kan visa att förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i första stycket, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som förvaringsinstitutet anlitat, med beaktande av de i LAIF uppställda krav och villkor som gäller för förvaringsinstitutet med avseende på uppdragsavtal, eller som anvisats av AIF-förvaltaren. Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster enligt första stycket och inte heller för annan skada som tillfogats fondandelsägarna enligt LAIF.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för AIF-förvaltaren, investerare i fonden, fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande värdepapper såvida förfogandeinskränkningen inte är resultatet av att förvaringsinstitutet agerat i strid med regelverket. Med undantag för förvaringsinstitutets ansvar för skada tillfogad fondandelsägare i fonden, är förvaringsinstitutet inte i något fall ansvarigt för indirekt skada, såvida inte den indirekta skadan orsakats av förvaringsinstitutets uppsåt eller grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt förvaringsinstitutsavtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska förvaringsinstitutet inte erlagga

dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Att andelsägare oaktat vad som framgår ovan i vissa fall ändå är berättigade till skadestånd följer av 9 kap 22 § LAIF.

§ 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 förvaltaren blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller förvaltaren annars inte skulle

vara skyldig att vidta. Förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke.

Förvaltaren 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 förvaltaren på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldig att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för fonden eller förvaltaren som fonden eller förvaltaren inte skulle vara skyldig att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Inlösen enligt föregående stycke skall verkställas i samband med månadsskifte. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ovan skall äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt denna § 17.

Fondbestämmelserna fastställdes av förvaltarens styrelse i april 2021.

BILAGA 2: AVKASTNINGSSERIE

MÅNADSAVKASTNING (SEDAN START EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE), %

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

BILAGA 3: EXEMPEL PÅ ARVODESBERÄKNING

BERÄKNING AV PRESTATIONSBASERAT ARVODE

Exemplet nedan illustrerar hur den prestationsbaserade ersättningen till Lynx Asset Management AB beräknas. Det prestationsbaserade arvodet 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 (den avkastning som fonden måste överstiga för att prestationsbaserad ersättning

ska utgå) påverkar förvaltarens 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 teckning av värdepapper, samt att teckning sker vid ett månadsskifte då prestationsbaserat arvode erlagts. Beloppen har avrundats till jämna kronor. Exemplet antar att investerare A tecknar andelar i Lynx för 1 000 000 kronor per 31 december.

JANUARI

Under januari stiger fondens värde med 5 procent. Avkastningströskeln 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	$1\,000\,000 * (1 + 5\%)$	1 050 000 kr
A:s andel av fondens avkastningströskel	$1\,000\,000 * (1 + 2,5\% / 12)$	1 002 083 kr
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$1\,050\,000 - 1\,002\,083$	47 917 kr
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 47\,917$	9 583 kr
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$1\,050\,000 - 9\,583$	1 040 417 kr

FEBRUARI

Under februari faller fondens värde med 4 procent. Eftersom fonden tillämpar high watermark-principen beräknas tröskelräntan på det fondvärde som gällde vid det senaste tillfälle då prestationsbaserat arvode betalades. För februari utgår inget prestationsbaserat arvode.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	$1\,040\,417 * (1 - 4\%)$	998 800 kr
A:s andel av fondens avkastningströskel	$1\,040\,417 * (1 + 2,5\% / 12)$	1 042 585 kr
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$998\,800 - 1\,042\,585$	-43 785 kr
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 0$	0 kr
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$998\,800 - 0$	998 800 kr

MARS

Under mars ökar fondens värde med 3 procent. Vid månadens 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 månaden.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	$998\,800 * (1 + 3\%)$	1 028 764 kr
A:s andel av fondens avkastningströskel	$1\,042\,585 * (1 + 2,5\% / 12)$	1 044 757 kr
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	$1\,028\,764 - 1\,044\,757$	-15 993 kr
Prestationsbaserat arvode	$20\% * 0$	0 kr
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	$1\,028\,764 - 0$	1 028 764 kr

¹ Fondens avkastningströskel motsvarar ränta på 3-månaders statsskuldväxlar (se fondbestämmelserna § 11.2).

APRIL

Under april stiger fonden med 4 procent medan avkastningströskeln för andra kvartalet uppgår till 3 procent. Andelsägarens fondvärde överstiger nu avkastningströskeln, vilket betyder att ett prestationsbaserat arvode utgår för perioden.

A:s värde före prestationsbaserat arvode	1 028 764 * (1 + 4%)	1 069 915 kr
A:s andel av fondens avkastningströskel	1 044 757 * (1 + 3% / 12)	1 047 369 kr
Underlag för debitering av prestationsbaserat arvode	1 069 915 – 1 047 369	22 546 kr
Prestationsbaserat arvode	20% * 22 546	4 509 kr
A:s värde efter avdrag för prestationsbaserat arvode	1 069 915 – 4 509	1 065 406 kr

ORDLISTA

AIF-FÖRVALTARE

En AIF-förvaltare är ett bolag som förvaltar alternativa investeringsfonder.

AVKASTNINGSTRÖSKEL

Definieras som genomsnittet av 3-månaders svenska statsskuldväxlar på föregående kalenderkvartals tre sista bankdagar.

DERIVAT

Ett finansiellt instrument vars värdeutveckling kan härledas till en viss underliggande tillgång och som innebär rättigheten eller skyldigheten att köpa eller sälja tillgången (se Termin).

FONDFÖRMÖGENHET (FFM)

Marknadsvärdet av alla fondens tillgångar reducerat med marknadsvärdet av alla fondens skulder. Fondens substansvärde.

HIGH WATERMARK

Innebär att fonden endast erlägger prestationsbaserat arvode då eventuell underavkastning från tidigare perioder kompenseras.

HSBC SECURITIES SERVICES (IRELAND) DAC

Den utsedda administratören och externa värderaren för fonden i enlighet med separata avtal mellan HSBC och Lynx Asset Management AB. HSBC agerar extern värderare enbart för gemensamt fastställda tillgångar i fonden, som i nuläget utgör samtliga fondens tillgångar. En investerare i fonden kommer omgående att informeras om eventuella förändringar i detta avseende. Lynx Asset Management AB är i slutändan ansvarig gentemot fonden och dess investerare för administrationen, för att värderingen av fondens tillgångar är korrekt, för att skapa, upprätthålla och revidera värderingspolicyn samt för att säkerställa att lämpliga och transparenta värderingsmetoder används.

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.

LÄNGSTA TID TILL NY HÖGSTA KURS

Den längsta tid det tagit att på nytt nå över tidigare högsta uppnådda kurs. Måttet anges i antal månader.

PRIMÄRMÄKLARE

Ett institut som erbjuder ett antal tjänster till aktörer på finansiella marknader. Fonden använder J.P. Morgan SE som primärmäklare för spottransaktioner i valutor och

valutaderivat. Primärmäklaren säkerställer i detta fall att alla relevanta överföringar avseende dessa transaktioner görs till fondens förvaringsinstitut.

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 och Sharpe-kvot).

SHARPE-KVOT

Ett mått på portföljens riskjusterade avkastning och beräknas som avkastningen utöver den riskfria räntan i relation till investeringens risk definierad som standardavvikelse. En hög Sharpe-kvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk.

SPECIALFOND

En beteckning på fonder som har fått Finansinspektionens tillstånd att placera med en inriktning som avviker från den som fondlagstiftningen generellt tillåter. Lynx är en specialfond enligt 1 kap 11 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

STANDARDAAVVIKELSE

Ett statistiskt mått som anger spridningen i en datamängd.

TERMIN

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

VALUE AT RISK (VAR)

Ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. Måttet uttrycker den maximala förlust som portföljen förväntas drabbas av under en given tidshorisont (vanligen en dag eller en vecka) med en given grad av statistisk säkerhet (vanligen 95 eller 99 procents konfidensintervall). I Lynx externa rapportering avser VaR 1 dag med 95 procents konfidens. Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

VOLATILITET

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 +46 8 663 33 60
Fax +46 8 663 33 28
info@lynxhedge.se
www.lynxhedge.se