

# HAVSFRUN

## INVESTMENT AB

Pressmeddelande 16 maj 2018 för offentliggörande kl 14.00

### Substansvärderapport per 30 april 2018

Substansvärdet per aktie var oförändrat (justerat för återlagd utdelning om 1,50 kr per aktie) under april  
Beräknat substansvärde 30 april 2018 uppgick till 218,8 MKR (mar 2018: 237,1), motsvarande 18,07 kr per aktie (19,58)  
Utdelning för räkenskapsåret 2017 om 18,2 MKR utbetalades den 18 april 2018

#### Avkastning & riskmått: januari 1995 - april 2018

|                             | Havsfruns substansvärde per aktie* | Havsfruns B-aktie* | HFRI Fund of Funds Composite Index (Global) | MSCI AC World Index* | Obligationsindex (Sverige) | Penningmarknadsindex (Sverige) | Blandportfölj (MSCI AC World*/Obl.index) |
|-----------------------------|------------------------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------------|--------------------------------|--|
| Avkastning april            | 0,0%                               | -0,5%              | 0,1%  | 0,8%                 | 0,0%                       | -0,1%                          | 0,4%                                     |
| Avkastning 2018             | -1,5%                              | 2,1%               | -0,2%                                       | -0,7%                | 0,6%                       | -0,2%                          | 0,0%                                     |
| Avkastning 6 månader        | -2,5%                              | 3,7%               | 0,4%  | 2,5%                 | 0,6%                       | -0,4%                          | 1,7%                                     |
| Avkastning 12 månader       | -1,3%                              | 0,0%               | 3,4%  | 12,0%                | 1,0%                       | -0,7%                          | 6,5%                                     |
| Effektiv årsavkastning 3 år | -3,1%                              | -0,9%              | 0,6%  | 6,1%                 | 0,5%                       | -0,6%                          | 3,4%                                     |
| Effektiv årsavkastning 5 år | 1,2%                               | 9,7%               | 2,7%  | 8,2%                 | 2,5%                       | -0,2%                          | 5,5%                                     |
| Effektiv årsavkastning 1995 | 7,3%                               | 11,4%              | 5,3%  | 7,2%                 | 6,1%                       | 2,6%                           | 7,0%                                     |
| Standardavvikelse, %        | 20,7%                              | 23,2%              | 5,5%  | 15,0%                | 4,2%                       | 0,7%                           | 7,4%                                     |
| Sharpe kvot                 | 0,2                                | 0,4                | 0,5   | 0,3                  | 0,8                        | 0,0                            | 0,6                                      |
| Antal positiva månader, %   | 51%                                | 53%                | 68%   | 63%                  | 66%                        | 86%                            | 68%                                      |
| Bästa månad                 | 91,2%                              | 53,4%              | 6,6%  | 11,9%                | 3,9%                       | 0,7%                           | 5,3%                                     |
| Sämsta månad                | -12,3%                             | -23,6%             | -7,6%                                       | -19,7%               | -2,9%                      | -0,1%                          | -8,5%                                    |
| Största värdefall           | -38,9%                             | -54,0%             | -20,9%                                      | -54,0%               | -5,6%                      | -1,9%                          | -25,9%                                   |

\* återinvesterad utdelning

#### Avkastning: januari 1995 - april 2018

| År   |       |       |       |       |       |       |       |       |        |        |       |       | Havsfruns substansvärde per aktie* | Havsfruns B-aktie* | HFRI Fund of Funds Composite Index (Global) | MSCI AC World Index* | Obligationsindex (Sverige) | Penningmarknadsindex (Sverige) | Blandportfölj (MSCI AC World*/Obl.index) |        |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|------------------------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------------|--------------------------------|--|--------|
|      | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | Maj   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep    | Okt    | Nov   | Dec   |                                    |                    |   |                      |                            |                                |  |        |
| 2018 | 1,5%  | -2,5% | -0,4% | 0,0%  |       |       |       |       |        |        |       |       |                                    | -1,5%              | 2,1%  | -0,2%                | -0,7%                      | 0,6%                           | -0,2%                                    | 0,0%   |
| 2017 | -0,6% | 0,6%  | -0,3% | -0,4% | 0,7%  | -1,5% | 0,7%  | 0,6%  | -0,6%  | 1,2%   | -1,0% | 0,1%  |                                    | -0,5%              | 4,4%  | 6,0%                 | 22,0%                      | 0,1%                           | -0,8%                                    | 10,6%  |
| 2016 | -3,4% | -2,0% | 0,3%  | 0,0%  | 0,6%  | 0,7%  | 1,9%  | -0,4% | -0,4%  | 0,4%   | -0,4% | 0,6%  |                                    | -2,1%              | -6,7%                                       | -0,6%                | 6,7%                       | 4,1%                           | -0,6%                                    | 5,6%   |
| 2015 | 3,8%  | 2,6%  | 0,7%  | -1,1% | 1,4%  | -2,4% | 0,9%  | -2,5% | -2,5%  | -0,2%  | 1,2%  | -1,0% |                                    | 0,6%               | 16,2%                                       | -0,7%                | -2,8%                      | -0,2%                          | -0,3%                                    | -1,3%  |
| 2014 | -0,4% | 1,4%  | -1,6% | -1,0% | 0,9%  | 0,7%  | -0,6% | 0,7%  | 1,8%   | -1,2%  | 2,4%  | 1,9%  |                                    | 5,1%               | 26,9%                                       | 3,8%                 | 4,6%                       | 12,1%                          | 0,5%                                     | 8,4%   |
| 2013 | 1,5%  | 0,7%  | 0,9%  | 0,8%  | 0,3%  | -1,7% | 1,0%  | -0,5% | 1,4%   | 1,1%   | 1,4%  | 1,5%  |                                    | 9,0%               | 28,9%                                       | 10,0%                | 23,9%                      | -3,3%                          | 0,9%                                     | 9,7%   |
| 2012 | 1,6%  | 1,3%  | -0,3% | 0,1%  | -1,2% | -1,5% | 1,8%  | 0,7%  | 0,2%   | -0,4%  | 0,5%  | -0,2% |                                    | 2,7%               | 14,5%                                       | 6,5%                 | 18,0%                      | 1,6%                           | 1,2%                                     | 9,9%   |
| 2011 | 0,8%  | 0,0%  | -0,2% | 0,3%  | -0,7% | -1,5% | -0,3% | -3,0% | -2,1%  | 0,0%   | -1,8% | -2,2% |                                    | -10,3%             | -8,7%                                       | -3,9%                | -5,6%                      | 13,3%                          | 1,6%                                     | 4,0%   |
| 2010 | -0,3% | -0,3% | 1,5%  | 0,5%  | -2,3% | -0,3% | 0,8%  | -0,5% | 2,2%   | 0,3%   | -0,6% | 2,1%  |                                    | 3,0%               | -1,8%                                       | 6,1%                 | 13,1%                      | 2,9%                           | 0,3%                                     | 8,6%   |
| 2009 | 0,1%  | 1,2%  | -1,3% | -1,1% | 0,8%  | 1,5%  | 1,2%  | -0,2% | 1,1%   | 0,5%   | 0,0%  | 0,2%  |                                    | 4,1%               | 24,4%                                       | 12,1%                | 35,4%                      | -0,9%                          | 0,4%                                     | 16,8%  |
| 2008 | -5,2% | 1,9%  | -2,2% | 2,0%  | 3,6%  | -2,0% | -3,3% | -1,1% | -11,3% | -12,3% | -3,9% | -7,1% |                                    | -35,0%             | -41,1%                                      | -20,0%               | -41,1%                     | 15,7%                          | 4,3%                                     | -16,2% |
| 2007 | 1,3%  | -0,5% | 2,4%  | 2,0%  | 3,1%  | 0,7%  | -2,0% | -2,1% | 1,8%   | 2,6%   | -3,0% | 0,7%  |                                    | 6,9%               | -13,3%                                      | 8,6%                 | 10,0%                      | 1,6%                           | 3,4%                                     | 5,9%   |
| 2006 | 4,1%  | 0,9%  | 1,5%  | 1,7%  | -4,1% | -1,7% | -1,0% | 0,9%  | 0,7%   | 2,5%   | 2,2%  | 3,0%  |                                    | 11,0%              | 13,5%                                       | 7,6%                 | 17,9%                      | 0,9%                           | 2,2%                                     | 9,2%   |
| 2005 | -0,3% | 1,1%  | -0,4% | -0,7% | 2,1%  | 2,0%  | 2,1%  | 0,5%  | 3,3%   | -3,0%  | 3,3%  | 2,6%  |                                    | 13,2%              | 14,8%                                       | 6,0%                 | 9,3%                       | 5,4%                           | 1,9%                                     | 7,5%   |
| 2004 | 0,5%  | 0,0%  | 0,2%  | -1,7% | -1,5% | 0,5%  | 0,0%  | -0,5% | -1,3%  | 0,3%   | 1,5%  | 1,1%  |                                    | -0,9%              | 4,8%  | 7,8%                 | 16,3%                      | 8,3%                           | 2,6%                                     | 12,3%  |
| 2003 | -0,9% | -1,8% | 0,9%  | 0,2%  | 0,0%  | -0,5% | 1,4%  | 1,4%  | 91,2%  | 1,4%   | -0,5% | 0,7%  |                                    | 95,9%              | 154,1%                                      | 13,9%                | 36,7%                      | 4,9%                           | 3,5%                                     | 20,1%  |
| 2002 | -2,1% | 0,9%  | 0,4%  | 1,5%  | -1,3% | -2,2% | 0,9%  | -0,9% | -1,4%  | 1,4%   | 1,4%  | 0,0%  |                                    | -1,6%              | 6,2%  | 3,4%                 | -17,4%                     | 9,0%                           | 4,6%                                     | -4,5%  |
| 2001 | 0,0%  | 3,2%  | 0,0%  | 2,2%  | 0,9%  | -1,8% | 0,5%  | 2,3%  | 1,3%   | 0,0%   | 0,0%  | 2,6%  |                                    | 11,7%              | 29,1%                                       | 2,8%                 | -16,2%                     | 2,8%                           | 4,3%                                     | -6,7%  |
| 2000 | 1,9%  | 0,5%  | 0,5%  | -2,4% | 2,4%  | 0,9%  | 0,5%  | 0,9%  | -0,9%  | 0,0%   | 0,9%  | 1,4%  |                                    | 6,7%               | 8,3%  | 1,6%                 | -16,3%                     | 9,7%                           | 4,3%                                     | -3,9%  |
| 1999 | -2,2% | -1,7% | 4,0%  | 4,8%  | 2,1%  | -0,5% | 0,0%  | -1,1% | -2,1%  | 1,1%   | 6,5%  | 6,6%  |                                    | 18,2%              | 27,5%                                       | 24,1%                | 24,1%                      | -2,4%                          | 3,3%                                     | 10,3%  |
| 1998 | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 13,5% | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 10,8% | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%  | 5,1%  |                                    | 32,1%              | 14,4%                                       | -6,2%                | 20,6%                      | 13,9%                          | 4,9%                                     | 17,8%  |
| 1997 | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 4,1%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 2,4%  | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%  | 11,0% |                                    | 18,4%              | 11,5%                                       | 14,7%                | 13,6%                      | 7,9%                           | 4,1%                                     | 10,9%  |
| 1996 | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 1,4%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 1,4%  | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%  | 9,0%  |                                    | 12,0%              | 8,0%  | 15,3%                | 14,1%                      | 18,6%                          | 6,7%                                     | 16,4%  |
| 1995 | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,5%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,0%  | 0,5%  | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%  | 13,7% |                                    | 14,9%              | 10,8%                                       | 13,8%                | 22,3%                      | 20,0%                          | 8,6%                                     | 21,3%  |

\* återinvesterad utdelning

#### Substansvärde och B-aktie

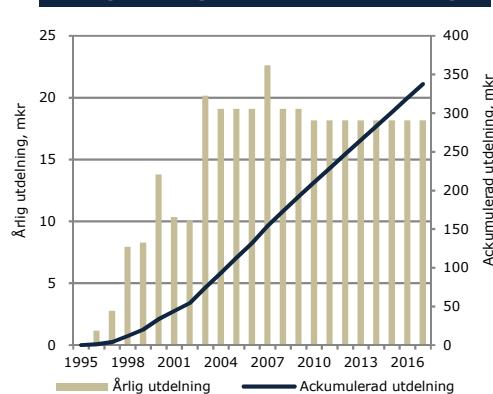
|                               | apr-18 | mar-18 | dec-17 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|
| Totalt substansvärde, mkr     | 218,8  | 237,1  | 240,6  |
| Substansvärde per aktie, kr   | 18,07  | 19,58  | 19,88  |
| Börsvärde, mkr                | 219,1  | 238,5  | 232,4  |
| B-aktiens kurs, kr            | 18,10  | 19,70  | 19,20  |
| Substansrabatt per aktie, kr* | -0,03  | -0,12  | 0,68   |
| Substansrabatt per aktie, %*  | -0,1%  | -0,6%  | 3,4%   |

\* Rabatt (+), premium (-)

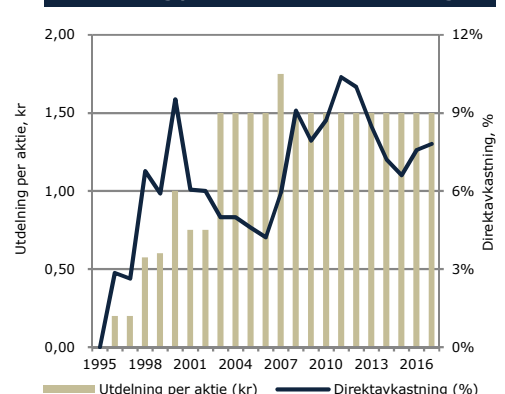
#### Investeringsportföljen

|                                  | apr-18       | mar-18       | dec-17       |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Aktiv fondportfölj, mkr          | 165,3        | 160,3        | 143,3        |
| Avvecklingsportfölj, mkr         | 6,7          | 6,4          | 6,2          |
| Övriga placeringar, mkr          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Investeringsportfölj, mkr</b> | <b>172,0</b> | <b>166,7</b> | <b>149,5</b> |
| Investeringsgrad, %              | 78,6%        | 70,3%        | 62,1%        |

#### Årlig utdelning och ackumulerad utdelning



#### Utdelning per aktie och direktavkastning



Av investeringsportföljen är 0 mkr av fondbolagen bekräftade värden, 164,4 mkr är av fondbolagen beräknade värden och 7,5 mkr är av bolaget uppskattade värden. Placeringar i utländsk valuta neutraliseras i normalfallet genom valutaterminer, vilket medför att substansutvecklingen inte påverkas i någon väsentlig omfattning av valutakursförändringar. För definitioner se [www.havsfrun.se](http://www.havsfrun.se). Index redovisas av jämförelseskäl omräknat till SEK. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 maj 2018 kl 14.00 (CET). Kontaktperson: Jonas Israelsson, VD, Havsfrun Investment AB