

HAVSFRUN

INVESTMENT AB

Pressmeddelande 20 januari 2020 för offentliggörande kl 14.00

Substansvärderapport per 31 december 2019

Substansvärdet per aktie ökade med 1,4 % under december

Beräknat substansvärde 31 december 2019 uppgick till 191,5 MKR (nov 2019: 188,9), motsvarande 15,82 kr per aktie (15,60)

Avkastning & riskmått: januari 1995 - december 2019

| | Havsfruns substansvärde per aktie | Havsfruns B-aktie | HFRI Fund of Fund Composite Index | MSCI AC World Index | Obligationsindex, Sverige | Penningmarknadsindex, Sverige | Blandportfölj (MSCI World / Obl.index) |
|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|--|
| Avkastning december | 1,4% | 4,4% | 1,5% | 3,4% | -0,7% | -0,1% | 1,3% |
| Avkastning 6 månader | 0,8% | 5,4% | 1,0% | 7,8% | -1,1% | -0,3% | 3,3% |
| Avkastning 2019 | 1,9% | 13,5% | 5,8% | 23,7% | 2,4% | -0,5% | 12,8% |
| Avkastning 12 månader | 1,9% | 13,5% | 5,8% | 23,7% | 2,4% | -0,5% | 12,8% |
| Effektiv årsavkastning 3 år | -2,1% | 4,2% | 1,6% | 10,0% | 1,4% | -0,7% | 5,8% |
| Effektiv årsavkastning 5 år | -1,5% | 4,2% | 0,7% | 6,6% | 1,6% | -0,6% | 4,3% |
| Effektiv årsavkastning 1995 | 6,6% | 10,8% | 4,9% | 7,1% | 5,8% | 2,4% | 6,8% |
| Standardavvikelse, % | 20,0% | 22,6% | 5,4% | 14,9% | 4,1% | 0,7% | 7,3% |
| Sharpe kvot | 0,2 | 0,4 | 0,5 | 0,3 | 0,8 | 0,0 | 0,6 |
| Antal positiva månader, % | 51% | 52% | 67% | 64% | 65% | 80% | 67% |
| Bästa månad | 91,2% | 53,4% | 6,7% | 11,8% | 3,9% | 0,7% | 5,3% |
| Sämsta månad | -12,3% | -23,6% | -7,6% | -19,6% | -2,9% | -0,1% | -8,4% |

* återinvesterad utdelning

Avkastning: januari 1995 - december 2019

| År | Månader | | | | | | | | | | | | Havsfruns substansvärde per aktie | Havsfruns B-aktie | HFRI Fund of Fund Composite Index | MSCI AC World Index | Obligationsindex, Sverige | Penningmarknadsindex, Sverige | Blandportfölj (MSCI World / Obl.index) |
|------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|--|
| | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | | | | | | | |
| 2019 | 0,0% | 0,2% | 0,3% | 1,1% | -1,3% | 0,9% | 0,2% | 1,4% | -1,7% | -0,5% | 0,0% | 1,4% | 1,9% | 13,5% | 5,8% | 23,7% | 2,4% | -0,5% | 12,8% |
| 2018 | 1,5% | -2,5% | -0,4% | 0,0% | 0,1% | -0,4% | -1,1% | 0,7% | 0,0% | -2,3% | -2,3% | -0,7% | -7,4% | -4,4% | -6,5% | -11,7% | 1,7% | -0,8% | -5,0% |
| 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% | 21,9% | 0,1% | -0,8% | 10,5% |
| 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% | -0,7% | 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% | 9,9% | 23,9% | -3,3% | 0,9% | 9,6% |
| 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% | 6,4% | 17,9% | 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% | -5,5% | 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% | 6,2% | 13,2% | 2,9% | 0,3% | 8,7% |
| 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% | 11,9% | 35,2% | -0,9% | 0,4% | 16,7% |
| 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% | -19,8% | -41,0% | 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% | 8,7% | 10,1% | 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% | 7,5% | 17,8% | 0,9% | 2,2% | 9,1% |
| 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% | 5,8% | 9,1% | 5,4% | 1,9% | 7,4% |
| 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% | 7,6% | 16,1% | 8,3% | 2,6% | 12,2% |
| 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% | 3,5% | -17,3% | 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% | 3,2% | -15,9% | 2,8% | 4,3% | -6,5% |
| 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% | 1,5% | -16,4% | 9,7% | 4,3% | -4,0% |
| 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% | 23,9% | 23,9% | -2,4% | 3,3% | 10,2% |
| 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% | -6,3% | 22,0% | 13,9% | 4,9% | 18,5% |
| 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% | 15,0% | 7,9% | 4,1% | 11,6% |
| 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% | 15,0% | 13,2% | 18,6% | 6,7% | 15,9% |
| 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% | 14,1% | 19,5% | 20,0% | 8,6% | 19,9% |

Substansvärde och B-aktie

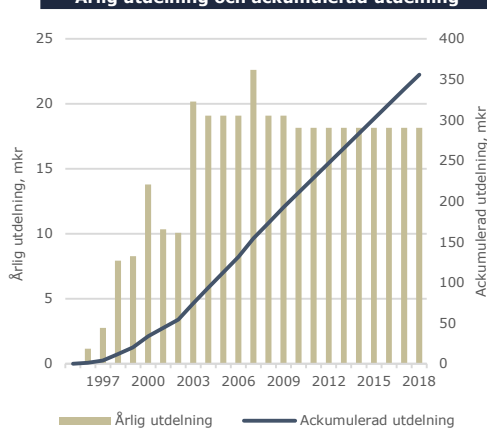
| | dec-19 | nov-19 | dec-18 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|
| Totalt substansvärde, mkr | 191,5 | 188,9 | 205,7 |
| Substansvärde per aktie, kr | 15,82 | 15,60 | 16,99 |
| Börsvärde, mkr | 214,3 | 205,2 | 205,2 |
| B-aktiens kurs, kr | 17,70 | 16,95 | 16,95 |
| Substansrabatt per aktie, kr* | -1,88 | -1,35 | 0,04 |
| Substansrabatt per aktie, %* | -11,9% | -8,6% | 0,3% |

* Rabatt (+), premie (-)

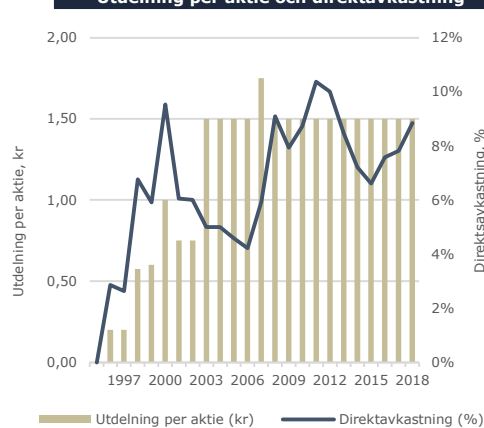
Investeringsportföljen

| | dec-19 | nov-19 | dec-18 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Aktiv fondportfölj, mkr | 143,5 | 144,7 | 157,1 |
| Avvecklingsportfölj, mkr | 6,2 | 6,4 | 6,7 |
| Övriga placeringar, mkr | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Investeringsportfölj, mkr | 149,7 | 151,1 | 163,8 |
| Investeringsgrad, % | 78,2% | 80,0% | 79,6% |

Årlig utdelning och ackumulerad utdelning



Utdelning per aktie och direktavkastning



Av investeringsportföljen är 20,5 mkr bekräftade värden, 122,8 mkr är beräknade värden och 6,4 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. Index redovisas av jämförelseskäl omräknat till SEK. För ytterligare information: Jonas Israelsson, VD, 08-50877700. Våra pressmeddelanden finns att hämta på www.havsfrun.se