

# HAVSFRUN

## INVESTMENT AB

Pressmeddelande 13 december 2016 för offentliggörande kl 17.00

### Substansvärderapport per 30 november 2016

Substansvärdet per aktie minskade med 0,4 % under november

Beräknat substansvärde 30 november 2016 uppgick till 258,5 MKR (okt 2016: 259,6), motsvarande 21,35 kr per aktie (21,45)

#### Avkastning & riskmått: januari 1995 - november 2016

|                             | Havsfruns substansvärde per aktie* | Havsfruns B-aktie* | HFRI Fund of Funds Composite Index (Global) | MSCI AC World Index* | Obligationsindex (Sverige) | Penningsmarknadsindex (Sverige) | Blandportfölj (MSCI AC World*/Obl.index) |
|-----------------------------|------------------------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------------|---------------------------------|--|
| Avkastning november         | -0,4%                              | -0,5%              | -0,3%                                       | 0,7%                 | -1,5%                      | -0,1%                           | -0,4%                                    |
| Avkastning 2016             | -2,7%                              | -9,1%              | -1,6%                                       | 4,6%                 | 4,5%                       | -0,6%                           | 4,7%                                     |
| Avkastning 6 månader        | 1,7%                               | -9,4%              | 0,9%  | 3,1%                 | 1,4%                       | -0,3%                           | 2,3%                                     |
| Avkastning 12 månader       | -3,7%                              | -7,9%              | -2,1%                                       | 2,6%                 | 3,0%                       | -0,6%                           | 3,0%                                     |
| Effektiv årsavkastning 3 år | 1,5%                               | 10,7%              | 0,9%  | 2,7%                 | 4,9%                       | -0,1%                           | 4,0%                                     |
| Effektiv årsavkastning 5 år | 2,4%                               | 15,0%              | 3,4%  | 9,2%                 | 3,0%                       | 0,4%                            | 6,3%                                     |
| Effektiv årsavkastning 1995 | 7,9%                               | 11,7%              | 5,3%  | 6,7%                 | 6,5%                       | 2,8%                            | 6,9%                                     |
| Standardavvikelse, %        | 21,3%                              | 23,8%              | 5,6%  | 15,3%                | 4,3%                       | 0,7%                            | 7,5%                                     |
| Sharpe kvot                 | 0,2                                | 0,4                | 0,4   | 0,2                  | 0,9                        | 0,0                             | 0,5                                      |
| Antal positiva månader, %   | 51%                                | 54%                | 67%   | 61%                  | 67%                        | 91%                             | 67%                                      |
| 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%                      | -0,9%                           | -25,9%                                   |

\* återinvesterad utdelning

#### Avkastning: januari 1995 - november 2016

| År   | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | Maj   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep    | Okt    | Nov   | Dec   | Havsfruns substansvärde per aktie* | Havsfruns B-aktie* | HFRI Fund of Funds Composite Index (Global) | MSCI AC World Index* | Obligationsindex (Sverige) | Penningsmarknadsindex (Sverige) | Blandportfölj (MSCI AC World*/Obl.index) |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|------------------------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------------|---------------------------------|--|
| 2016 | -3,4% | -2,0% | 0,3%  | 0,0%  | 0,6%  | 0,7%  | 1,9%  | -0,4% | -0,4%  | 0,4%   | -0,4% | -1,0% | -2,7%                              | -9,1%              | -1,6%                                       | 4,6%                 | 4,5%                       | -0,6%                           | 4,7%                                     |
| 2015 | 3,8%  | 2,6%  | 0,7%  | -1,1% | 1,4%  | -2,4% | 0,9%  | -2,5% | -2,5%  | -0,2%  | 1,2%  | 1,9%  | 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%                                    |

#### Substansvärde och B-aktie

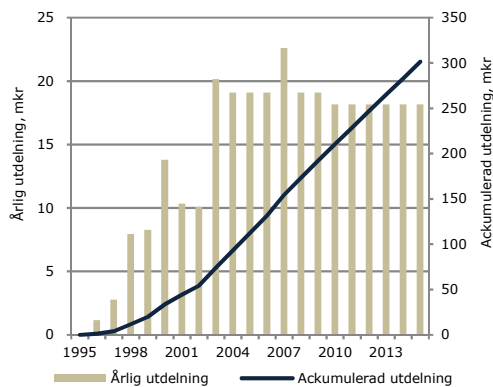
|                               | nov-16 | okt-16 | dec-15 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|
| Totalt substansvärde, mkr     | 258,5  | 259,6  | 284,9  |
| Substansvärde per aktie, kr   | 21,35  | 21,45  | 23,53  |
| Börsvärde, mkr                | 233,6  | 234,9  | 274,8  |
| B-aktiens kurs, kr            | 19,30  | 19,40  | 22,70  |
| Substansrabatt per aktie, kr* | 2,05   | 2,05   | 0,83   |
| Substansrabatt per aktie, %*  | 9,6%   | 9,5%   | 3,5%   |

\* Rabatt (+), premium (-)

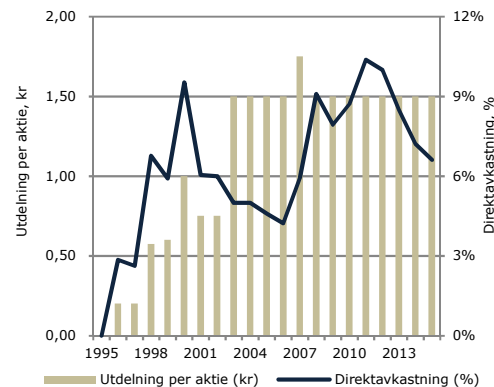
#### Investeringsportföljen

|                                  | nov-16       | okt-16       | dec-15       |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Aktiv fondportfölj, mkr          | 263,8        | 260,8        | 270,7        |
| Avvecklingsportfölj, mkr         | 9,6          | 9,6          | 10,8         |
| Övriga placeringar, mkr          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Investeringsportfölj, mkr</b> | <b>273,4</b> | <b>270,5</b> | <b>281,5</b> |
| Investeringsgrad, %              | 105,8%       | 104,2%       | 98,8%        |

#### Årlig utdelning och ackumulerad utdelning



#### Utdelning per aktie och direktavkastning



Av investeringsportföljen är 44,6 mkr av fondbolagen bekräftade värden, 215,2 mkr är av fondbolagen beräknade värden och 13,6 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. Pressmeddelandet innehåller information som Havsfrun Investment AB skall offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument.