

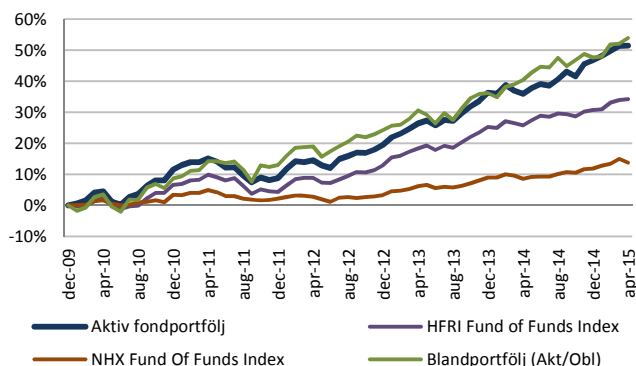
AVKASTNING OCH RISKMÅTT FR.O.M. JANUARI 2010

*	Aktiv fondportfölj	HFRI Fund of Funds Index	NHX Fund Of Funds Index	MSCI AC World Index	Blandportfölj (Akt/Obl)	OMRX Treasury Bill Index	OMRX Treasury Bond Index
Avkastning april	0,1%	0,3%	-1,1%	2,9%	1,2%	0,0%	-0,4%
Avkastning 2015	3,3%	2,7%	1,7%	5,2%	4,2%	0,0%	3,1%
Avkastning 6 månader	7,0%	4,3%	3,0%	4,9%	4,9%	0,0%	4,6%
Avkastning 12 månader	11,5%	6,7%	4,8%	7,6%	9,6%	0,3%	11,4%
Effektiv årsavkastning 2 år	9,5%	6,5%	3,5%	11,4%	8,6%	0,5%	5,5%
Effektiv årsavkastning 3 år	9,8%	7,2%	3,5%	13,1%	9,0%	0,7%	4,6%
Effektiv årsavkastning sedan januari 2010	8,1%	5,7%	2,4%	10,7%	8,4%	0,8%	5,4%
Standardavvikelse, %	4,7%	3,9%	2,4%	14,4%	6,2%	0,2%	4,6%
Sharpe kvot	1,5	1,2	0,7	0,7	1,2	0,0	1,0
Antal positiva månader, %	69%	69%	64%	63%	72%	94%	64%
Bästa månad	3,2%	2,4%	2,3%	10,9%	4,8%	0,2%	3,3%
Sämsta månad	-3,2%	-2,6%	-1,2%	-9,5%	-3,8%	0,0%	-2,3%
Största värdefall	-6,7%	-5,6%	-3,6%	-19,8%	-5,7%	0,0%	-5,4%
Korrelation mot MSCI AC World	0,75	0,85	0,45	1,00	0,95	-0,15	-0,57
Beta mot MSCI AC World	0,25	0,23	0,07	1,00	0,41	0,00	-0,18

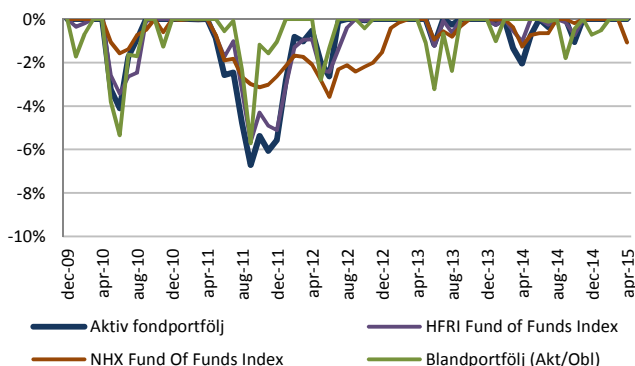
MÅNDSAVKASTNING AKTIV FONDPORTFÖLJ

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2015	1,0%	1,1%	1,0%	0,1%									3,3%
2014	-0,2%	2,0%	-1,3%	-0,7%	1,3%	1,0%	-0,4%	1,4%	1,7%	-1,1%	2,8%	0,8%	7,6%
2013	2,1%	0,9%	1,2%	1,4%	0,7%	-1,2%	1,4%	-0,3%	2,0%	1,6%	1,3%	2,0%	14,0%
2012	2,9%	2,1%	-0,2%	0,5%	-1,4%	-0,7%	2,6%	0,8%	1,0%	-0,1%	0,9%	1,3%	9,9%
2011	1,3%	0,8%	0,0%	1,1%	-0,9%	-1,7%	0,1%	-2,4%	-2,0%	1,4%	-0,7%	0,5%	-2,5%
2010	0,6%	1,0%	2,5%	0,4%	-3,2%	-0,9%	2,5%	0,8%	2,7%	1,6%	0,0%	3,2%	11,5%

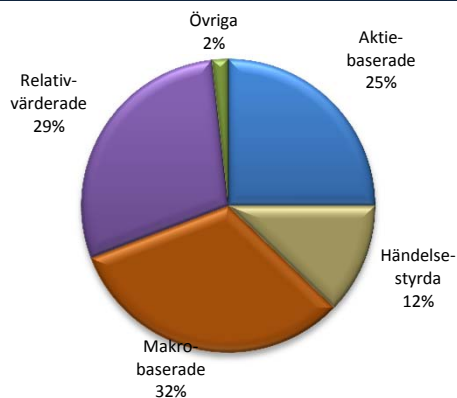
ACKUMULERAD AVKASTNING



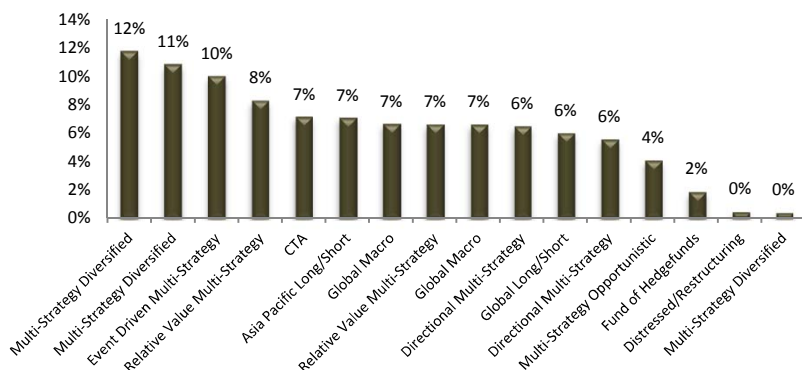
HISTORISKA VÄRDEFALL



STRATEGIFÖRDELNING AKTIV FONDPORTFÖLJ



FONDINNEHAVENS STRATEGI OCH ANDEL AV AKTIV FONDPORTFÖLJ



* **Aktiv fondportfölj** avkastning i SEK före bolagets omkostnader, exklusive resultatet från valutakurspåverkan på bolagets placeringar. För definitioner och begrepp, se Havsfruns hemsida, www.havsfrun.se, eller i årsredovisningen 2014. **HFRI Fund of Funds Index** är ett globalt fond-av-hedgefondindex, **NHX Fund Of Funds Index** är ett nordiskt fond-av-hedgefondindex, **MSCI AC World Index** är ett globalt aktieindex, **Blandportfölj (Akt/Obl)** är ett likaviktat index med MSCI AC World Index och OMRX Treasury Bond Index, **OMRX Treasury Bill Index** är ett index för svenska statsskuldväxlar och **OMRX Treasury Bond Index** är ett index för svenska statsobligationer. Samtliga index redovisas av jämförelseskäl omräknat till SEK.