

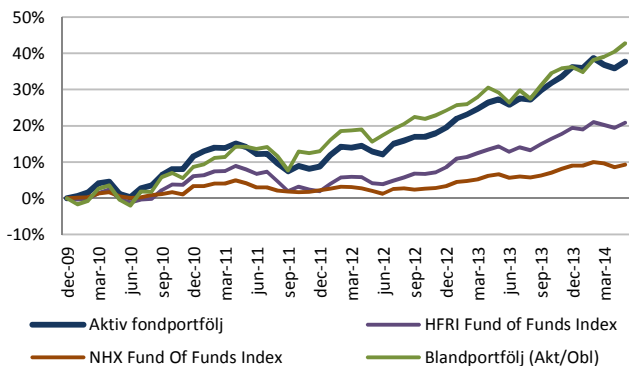
AVKASTNING OCH RISKMÅTT FR.O.M. JANUARI 2010

	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 maj	1,3%	1,1%	0,6%	2,2%	1,7%	0,1%	1,2%
Avkastning 2014	1,1%	1,2%	0,2%	4,5%	4,8%	0,3%	5,0%
Avkastning 6 månader	3,1%	2,6%	1,1%	6,4%	5,1%	0,4%	3,6%
Avkastning 12 månader	8,2%	5,7%	2,5%	18,1%	10,5%	0,8%	3,1%
Effektiv årsavkastning 2 år	10,5%	7,7%	3,5%	22,7%	11,1%	0,9%	0,3%
Effektiv årsavkastning 3 år	6,5%	3,8%	1,6%	10,5%	7,7%	1,1%	4,3%
Effektiv årsavkastning sedan januari 2010	7,5%	4,4%	2,0%	11,7%	8,4%	1,0%	4,3%
Standardavvikelse, %	4,9%	4,2%	2,4%	15,3%	6,5%	0,2%	4,7%
Sharpe kvot	1,3	0,8	0,4	0,7	1,1	0,0	0,7
Antal positiva månader, %	66%	64%	62%	64%	72%	98%	62%
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%	-6,4%	-3,6%	-19,8%	-5,7%	0,0%	-5,4%
Korrelation mot MSCI AC World	0,82	0,86	0,54	1,00	0,96	-0,21	-0,60
Beta mot MSCI AC World	0,26	0,24	0,08	1,00	0,41	0,00	-0,19

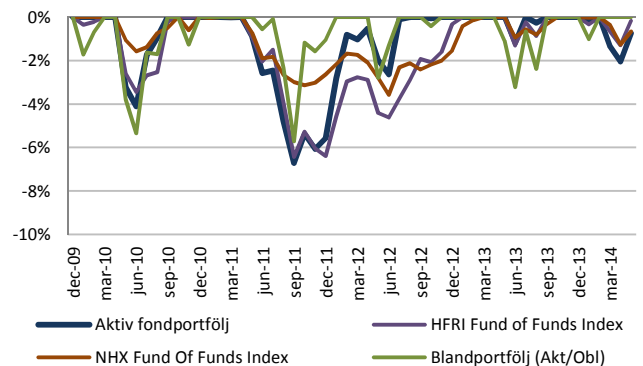
MÅNDSAVKASTNING AKTIV FONDPORTFÖLJ

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2014	-0,2%	2,0%	-1,3%	-0,7%	1,3%								1,1%
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%

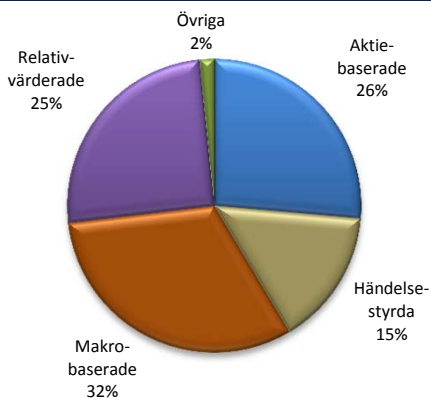
ACKUMULERAD AVKASTNING



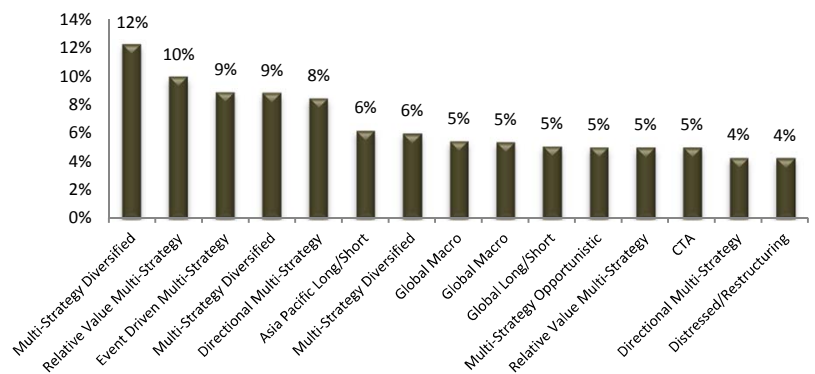
HISTORISKA VÄRDEFALL



STRATEGIFÖRDELNING AKTIV FONDPORTFÖLJ



FONDINNEHAVENS STRATEGI OCH ANDEL AV AKTIV FONDPORTFÖLJ



Aktiv fondportfölj avkastning i SEK före bolagets omkostnader. För definitioner och begrepp, se Havsfruns hemsida, www.havsfrun.se, eller årsredovisning 2013. **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 statskuldväxlar och **OMRX Treasury Bond Index** är ett index för svenska statsobligationer. Samtliga index redovisas av jämförelseskäl omräknat till SEK.