

# HAVSFRUN

## INVESTMENT AB

Pressmeddelande 13 augusti 2012 för offentliggörande kl 15.00

Substansvärderapport per 31 juli 2012

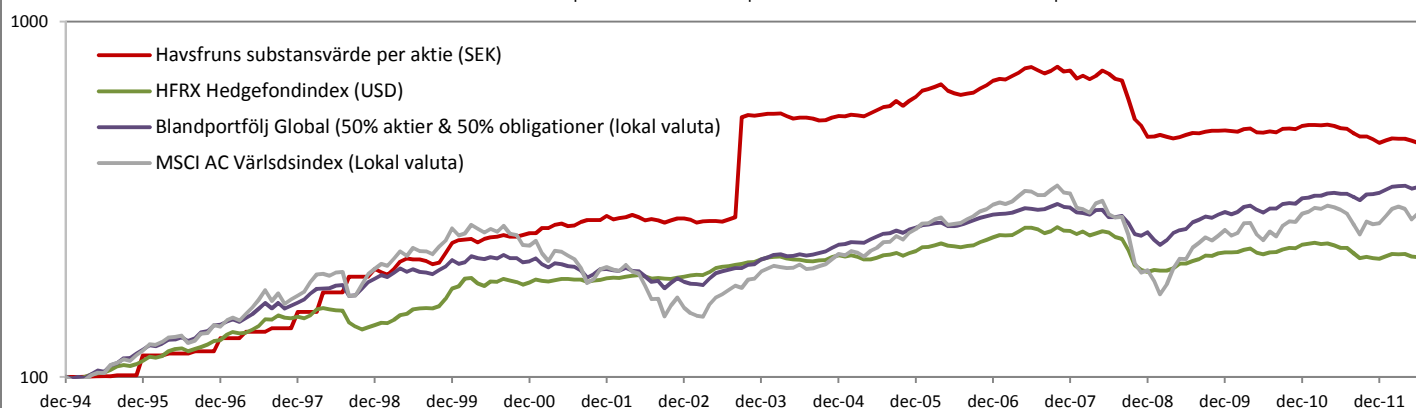
Det totala substansvärdet ökade med 1,8 % under juli  
Beräknat substansvärde per aktie den 31 juli 2012: 24,28 kr

Bolagets egna nedskrivning av Avvecklingsportföljen uppgår per den 31 juli 2012 till 4 652 272 kr (4 287 119 kr föregående månad)

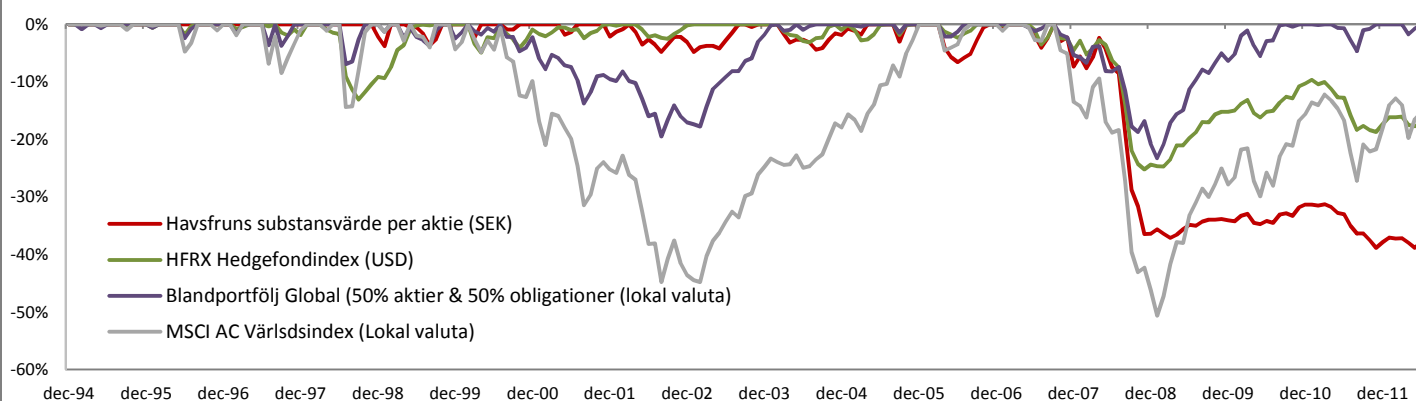
Juni månads beräknade substansvärde per aktie justeras upp 0,2 % från 23,80 till 23,85 beroende på att numera bekräftade värden inkommit från investeringsfonderna.

- Avkastning från 1 januari 1995 (logaritmisk skala) -

Havsfruns substansvärde per aktie har under perioden ökat med 9,1 % effektivt per år.



- Sammanhängande värdefall efter 1 januari 1995 räknat från närmast föregående högsta nivå -



Avkastning från 1 januari 1995	Havsfruns substansutveckling och indexjämförelser				
	Havsfruns substansutveckling per aktie (SEK)	HFRX Hedgefondindex (USD)	Blandportfölj Global, 50% aktier/50% obl. (Lokal)	MSCI AC Världsindex (Lokal)	
Avkastning juli 2012	1,8%	0,5%	1,4%	1,4%	
Avkastning 3 månader	-0,9%	-1,4%	0,6%	-1,5%	
Avkastning kalenderåret 2012	1,8%	1,8%	5,2%	8,2%	
Effektiv årsavkastning 1 år	-7,1%	-5,1%	6,0%	1,7%	
Effektiv årsavkastning 3 år	-1,5%	1,0%	8,4%	8,2%	
Effektiv årsavkastning 5 år	-8,6%	-3,4%	3,3%	-2,1%	
Effektiv årsavkastning 10 år	5,3%	1,5%	6,5%	5,9%	
Effektiv årsavkastning från 1995	9,1%	4,6%	7,3%	6,3%	
Ackumulerad avkastning från 1995	364,3%	118,7%	247,1%	193,0%	
Substans- & börsvärden	31-jul	30-jun	31 dec 11	All time high	Investeringssportfölj, substansvärde & börsvärde den 31 juli 2012, mkr
Substansvärde (eget kapital), mkr	293,9	288,7	306,3	646,9	
Börsvärde, mkr	165,9	165,9	174,9	498,6	
Substansrabatt, mkr	-128,1	-122,8	-131,4	-255,4	
Substansvärde per aktie, kr	24,28	23,85	25,31	50,10	
Aktiekurs, kr	13,70	13,70	14,45	39,20	
Substansrabatt per aktie, kr	-10,58	-10,15	-10,86	-19,80	
Substansrabatt per aktie, %	-43,6%	-42,6%	-42,9%	-56,0%	

Den 31 juli 2012 beräknas investeringssportföljens värde till 259,4 MSEK. Av investeringssportföljen är 52,2 MSEK av fondbolagen bekräftade värden, 204,0 MSEK är av fondbolagen beräknade värden och 3,2 MSEK är av bolaget uppskattade värden. Beräkningarna är för jämförelsens skull i tillämpliga fall justerade för återinvesterad utdelning.

Placeringar i utländsk valuta skyddas i normalfallet genom valutaterminer, vilket medför att substansutvecklingen normalt inte påverkas i någon väsentlig omfattning av valutakursförändringar. HFRX Hedgefondindex startade i januari 1998 - historiken från 1995 är hämtad från HFRI Fond i fondindex. Pressmeddelandet innehåller information som Havsfrun Investment AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

# Havsfrun Multistrategiportfölj

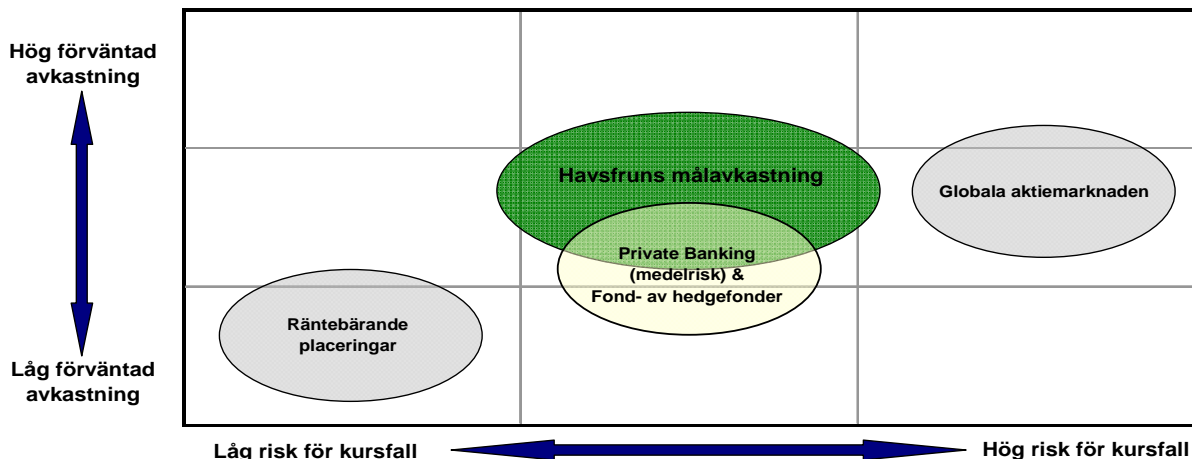
Aktiv totalförvaltning - ett medelriskalternativ

Havsfrun Investment AB (publ) har ca 1 500 aktieägare och 293,9 miljoner kronor i eget kapital per den 31 juli 2012. Aktien noterades på Stockholmsbörsen 1994 och bolaget har sedan dess samma huvudägare. Från och med januari 2005 förvaltar Havsfrun en globalt diversifierad multistrategiportfölj. Havsfrun eftersträvar kontinuerligt att vara ett konkurrenskraftigt placeringsalternativ för investerare som söker en finansiell helhetslösning – totalförvaltning – av sitt kapital.

## Mål & primära jämförelser

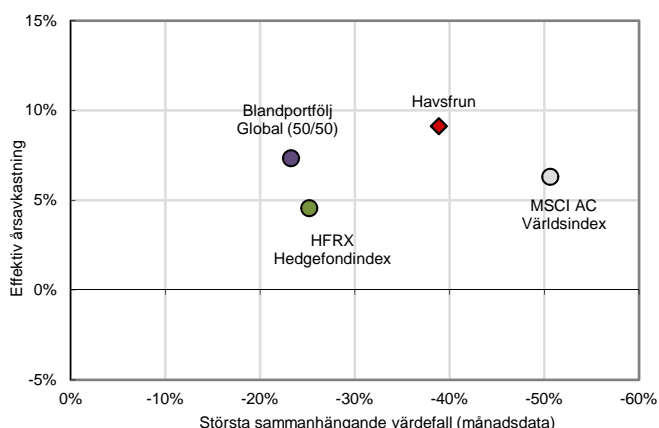
Havsfruns mål är att över tiden uppnå en relativt stabil substansutveckling, likvärdig eller högre än den genomsnittliga avkastningen på den globala aktiemarknaden men med mindre värdesvängningar. Havsfrun är ett alternativ till främst fond-av-hedgefonder och förmögenhetsförvaltning inom *private banking* (medelrisk).

## Målpositionering - principskiss

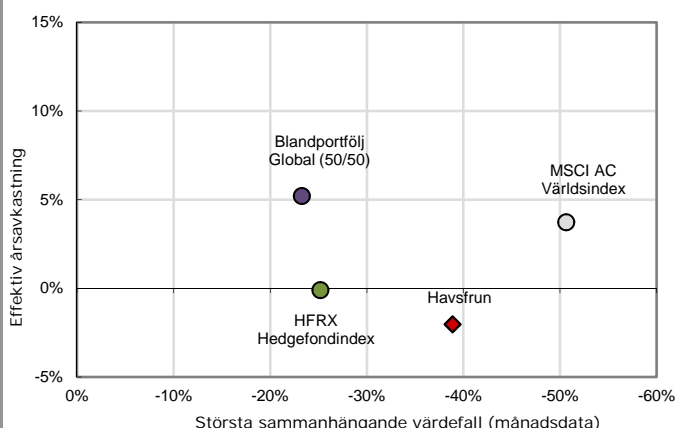


## Målpositionering - faktiskt utfall

Effektiv årsavkastning & värdefall sedan 1 januari 1995



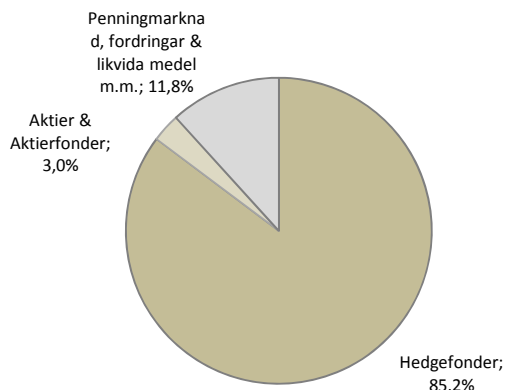
Effektiv årsavkastning & värdefall sedan 1 januari 2005



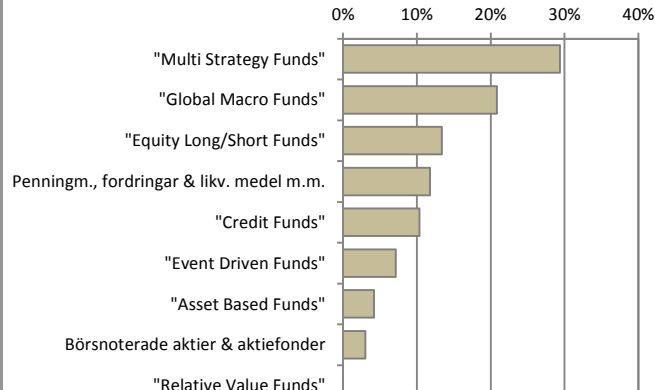
## Strategi och investeringsportfölj

Havsfrun förvaltar en globalt diversifierad multistrategiportfölj bestående främst av utvalda hedgefonder fördelade på olika marknader och investeringsstrategier. Investeringsportföljen består för närvarande av ett 20-tal fonder. Proportionerna mellan olika förvaltare och investeringsstrategier justeras efter bolagets fondutvärdering och bolagets strategiska modell. Placeringar i utländsk valuta skyddas i normalfallet genom valutaterminer, vilket medför att substansutvecklingen normalt inte påverkas i någon väsentlig omfattning av valutakursförändringar.

Tillgångar 31 juli 2012



Strategifördelning 31 juli 2012



Definitioner av dessa fondstrategier finns på [www.havsfrun.se](http://www.havsfrun.se)

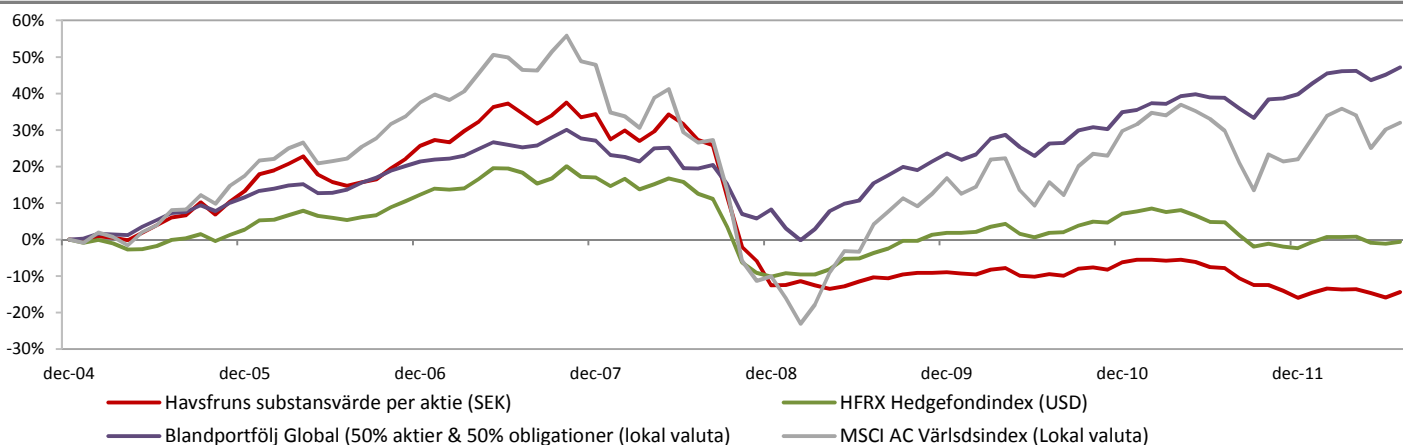
## Substansutveckling & indexjämförelser

Månadsavkastning räknat på substans per aktie från 1 januari 1995

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Havsfruns substans*	HFRX Hedgefondindex	Blandportfölj Global (50/50)	MSCI AC Världsindex*
1995	-	-	-	0,5%	-	-	-	0,5%	-	-	-	13,7%	14,9%	11,1%	19,4%	18,7%
1996	-	-	-	1,4%	-	-	-	1,4%	-	-	-	9,0%	12,0%	14,4%	17,6%	16,7%
1997	-	-	-	4,1%	-	-	-	2,4%	-	-	-	11,0%	18,2%	16,2%	15,2%	22,4%
1998	-	-	-	13,5%	-	-	-	10,8%	-	-	-	5,1%	32,1%	-5,1%	16,9%	18,9%
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%	26,5%	12,8%	29,9%
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%	4,1%	-0,7%	-10,5%
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%	2,8%	-4,9%	-13,0%
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%	1,0%	-7,8%	-23,1%
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%	12,0%	15,4%	26,4%
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%	2,7%	10,2%	12,1%
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%	2,7%	11,5%	17,5%
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%	9,3%	8,8%	17,0%
2007	1,3%	-0,5%	2,4%	2,0%	3,1%	-0,3%	-1,1%	-2,1%	1,8%	2,6%	-3,0%	0,7%	6,9%	4,2%	5,5%	7,7%
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%	-23,3%	-14,8%	-39,2%
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%	13,4%	14,1%	29,9%
2010	-0,4%	-0,3%	1,5%	0,5%	-2,3%	-0,3%	0,8%	-0,5%	2,2%	0,3%	-0,6%	2,1%	3,0%	5,2%	9,1%	11,1%
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%	-8,9%	3,7%	-6,0%
2012	1,6%	1,3%	-0,3%	0,1%	-1,2%	-1,5%	1,8%						1,8%	1,8%	5,2%	8,2%

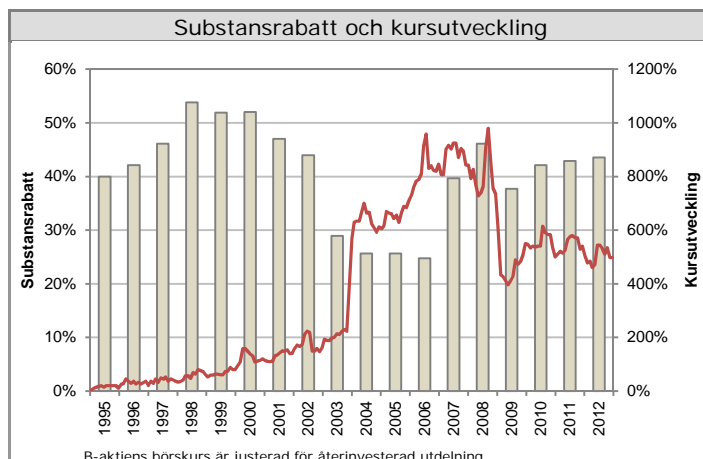
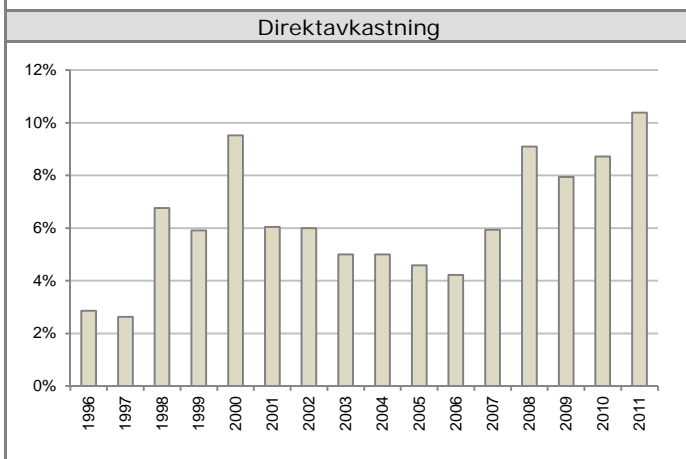
\* Återinvesterad utdelning

### Avkastning & statistik från 1 januari 2005



Avkastning från 1 januari 2005	Havsfruns substansvärde per aktie (SEK)	HFRX Hedgefondindex (USD)	Blandportfölj Global (50/50)	MSCI AC Världsindex (Lokal)
Effektiv årsavkastning	-2,0%	-0,1%	5,2%	3,7%
Annualiserad standardavvikelse	9,3%	6,7%	6,9%	15,7%
Sharpe kvot (2,5% riskfri ränta)	neg	neg	0,4	0,1
Andel positiva månader	7 / 12	7 / 12	4 / 12	7 / 12
Bästa månad	4,1%	3,2%	4,7%	10,6%
Sämsta månad	-12,3%	-9,4%	-7,0%	-16,9%
Största sammanhängande värdefall	-38,9%	-25,2%	-23,3%	-50,6%
Längsta period till nytt högsta substansvärde	58 mån	58 mån	36 mån	58 mån
Högsta substansvärde (High Water Mark), månad	okt-07	okt-07	jul-12	okt-07

### Havsfruns B-aktie



B-aktiens borskurs är justerad för återinvesterad utdelning

**Bank & mäklare:** Danske Bank (Stockholm), Svenska Handelsbanken (Stockholm), Merrill Lynch (London), Morgan Stanley (London) och SEB Futures (London)

**Juridisk rådgivare:** Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB (Stockholm). **Revisor:** BDO Stockholm AB (Stockholm).