

HAVSFRUN

INVESTMENT AB

Pressmeddelande 13 september 2011 för offentliggörande kl 14.30

Substansvärderapport per 31 augusti 2011

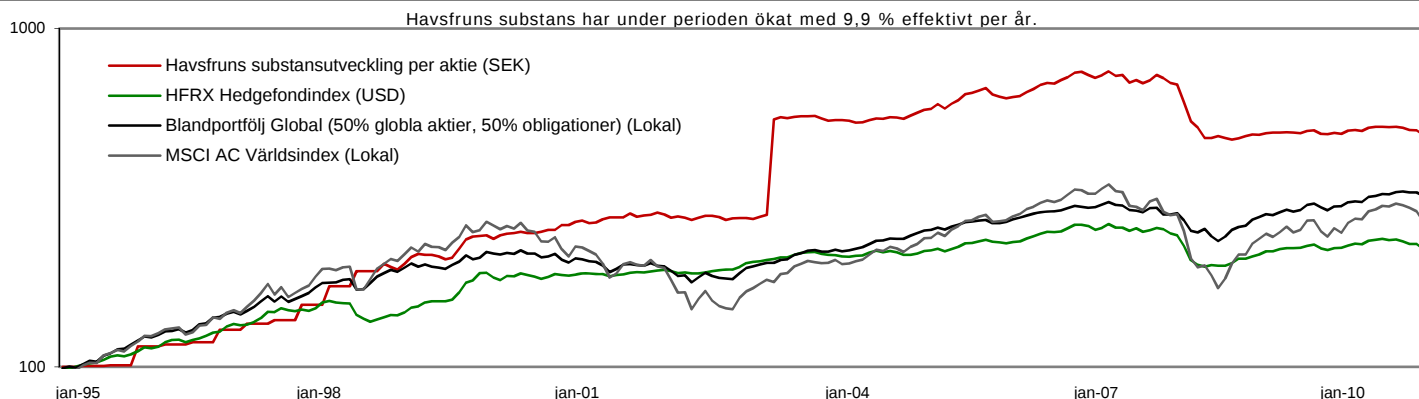
Det totala substansvärdet minskade med 3,0 % under augusti

Beräknat substansvärde per aktie 31 augusti: 26,90 kr

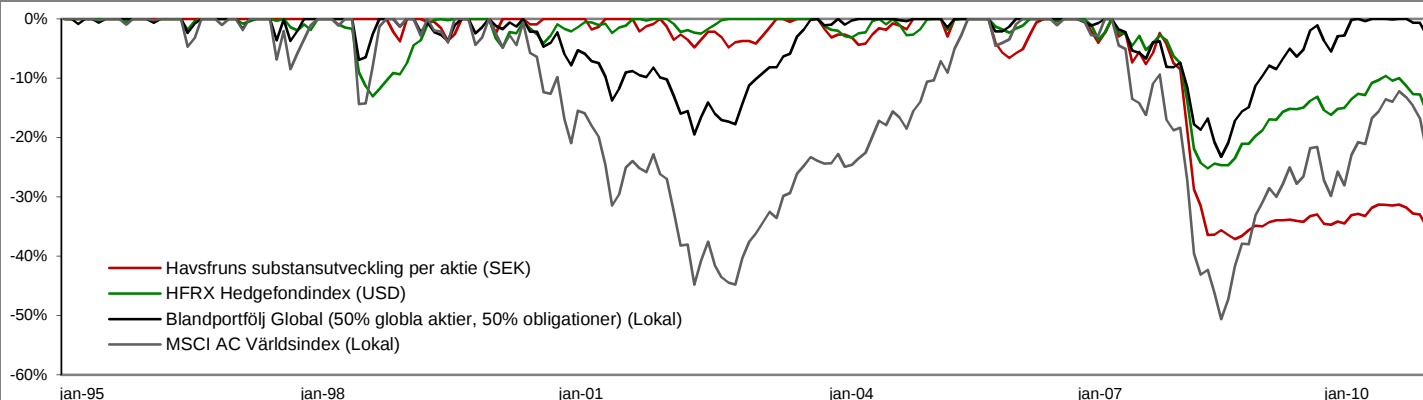
Avvecklingsportföljen består av illikvida tillgångar, som tar tämligen lång tid att likvidera fullt ut. Respektive underliggande fond beräknar själv värdet på dessa tillgångar enligt för dem föreskrivna regelverk, dvs. US GAAP eller IFRS, vilket i sin tur eftergranskas av deras revisorer. Havsfrun har dock också en egen bedömningsplikt i enlighet med IFRS-reglerna, och har i dagens osäkra marknadsläge därvid självständigt bedömt och nuvärdesberäknat det förmodade återbetalningsflödet från underliggande fonder. Den använda diskonteringsräntan motsvarar relevant ränta för svenska statsobligationer med motsvarande löptid med ett påslag om 2 procentenheter. Denna beräkning föranleder en tillkommande nedskrivning med 3 278 760 SEK.

Avvecklingsportföljens sammanlagda och bokförda nettovärde i Havsfrun uppgår därefter till 41 698 181 SEK per den 31 augusti 2011. För ytterligare information se även delårsrapport 1 januari - 30 juni 2011 på www.havsfrun.se.

- Avkastning från 1 januari 1995 (logaritmisk skala) -



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



Avkastning från 1 januari 1995	Havsfruns substansutveckling och indexjämförelser				Investeringsportfölj, substansvärde & börsvärde den 31 augusti 2011, mkr
	Havsfruns substansutveckling per aktie (SEK)	HFRX Hedgefondindex (USD)	Blandportfölj Global, 50% aktier/50% obl. (Lokal)	MSCI AC Världsindex (Lokal)	
Avkastning augusti 2011	-3,0%	-3,5%	-2,1%	-6,8%	
Avkastning 3 månader	-4,8%	-5,1%	-2,7%	-10,5%	
Avkastning kalenderåret 2011	-4,7%	-5,6%	0,8%	-6,8%	
Effektiv årsavkastning 1 år	-0,8%	-0,9%	7,5%	7,9%	
Effektiv årsavkastning 3 år	-10,8%	-3,1%	4,1%	-1,7%	
Effektiv årsavkastning 5 år	-5,0%	-1,0%	3,3%	-0,7%	
Effektiv årsavkastning 10 år	5,9%	1,7%	4,9%	2,9%	
Effektiv årsavkastning fr. 1995	9,9%	4,9%	7,2%	6,1%	
Accumulerad avkastning fr. 1995	384,7%	122,6%	220,7%	168,5%	
Substans- & börsvärden	31-aug	31-jul	31 dec 10	All time high	
Substansvärde (eget kapital), mkr	325,6	335,8	359,6	646,9	
Börsvärde, mkr	185,2	196,1	208,2	498,6	
Substansrabatt, mkr	-140,4	-139,7	-151,4	-255,4	
Substansvärde/aktie	26,90	27,70	29,70	50,10	
Aktiekurs	15,30	16,20	17,20	39,20	
Substansrabatt/aktie, kr	-11,60	-11,50	-12,50	-19,80	
Substansrabatt/aktie, %	-43,1%	-41,5%	-42,1%	-56,0%	

Den 31 augusti beräknas investeringsportföljens värde till 270,5 MSEK. Av investeringsportföljen är 43,4 MSEK av fondbolagen bekräftade värden, 198,7 MSEK är av fondbolagen beräknade värden och 28,4 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 inte påverkas i någon väsentlig omfattning av valutakursförändringar. HFRX Hedgefondindex startade i april 2003 - historiken från 1995 är hämtad från HFRF 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 Investment AB | VD Claes Werkell | Strandvägen 1 | SE-114 51 Stockholm | Tel: +46 8 506 777 00 | Fax: +46 8 506 777 99 | www.havsfrun.se

Havsfrun Multistrategiportfölj

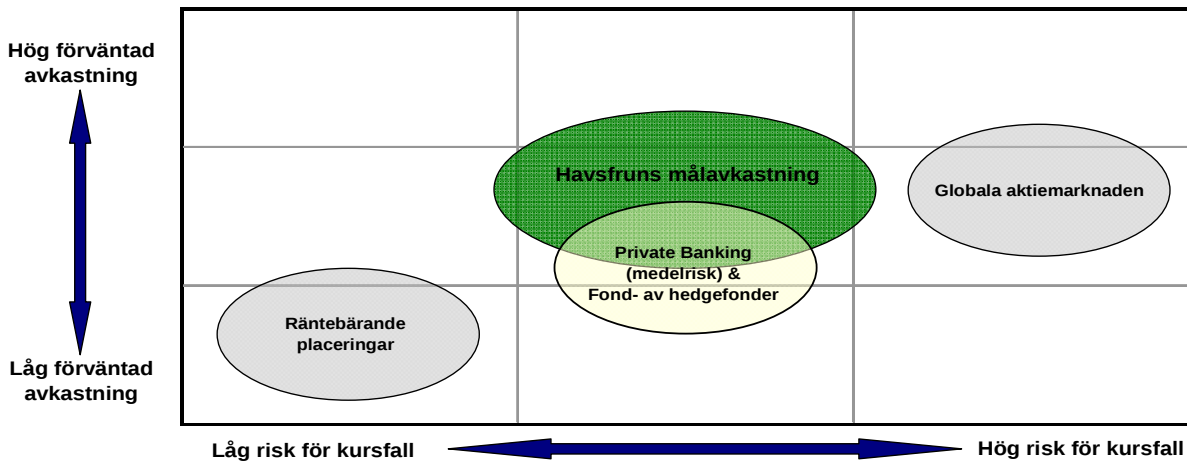
Aktiv totalförvaltning - ett medelriskalternativ

Havsfrun Investment AB (publ) har 1567 aktieägare och 325,6 miljoner kronor i eget kapital per den 31 augusti 2011. Aktien noterades på Stockholmsbörsen 1994 och bolaget har alltså 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

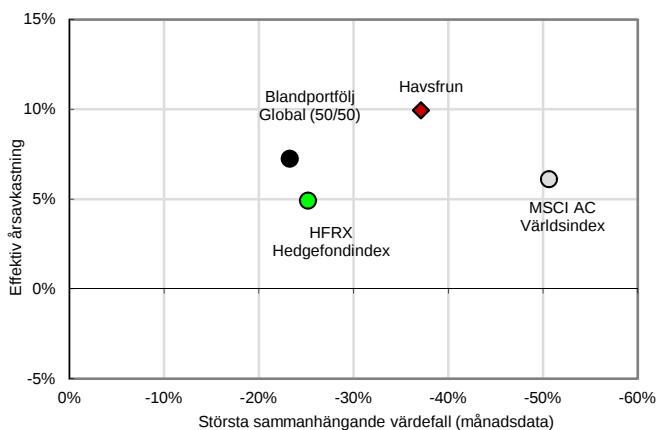
Havsfruns mål är att över tiden uppnå en relativt stabil substansutveckling, likvärdig eller högre än den genomsnittliga avkastningen på den globala aktiemarknaden men med mindre värdesvängningar. Havsfrun är ett alternativ till främst fond-av-hedgefonder och förmögenhetsförvaltning inom *private banking*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

Målpositionering - principskiss

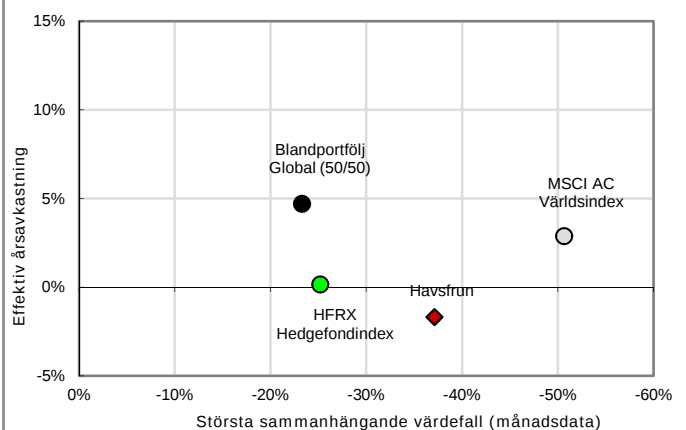


Målpositionering - faktiskt utfall

Effektiv årsavkastning & värdefall sedan 1 januari 1995



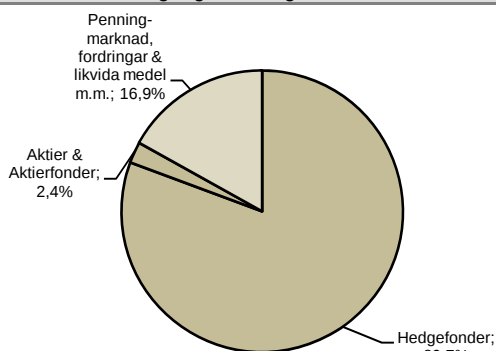
Effektiv årsavkastning & värdefall sedan 1 januari 2005



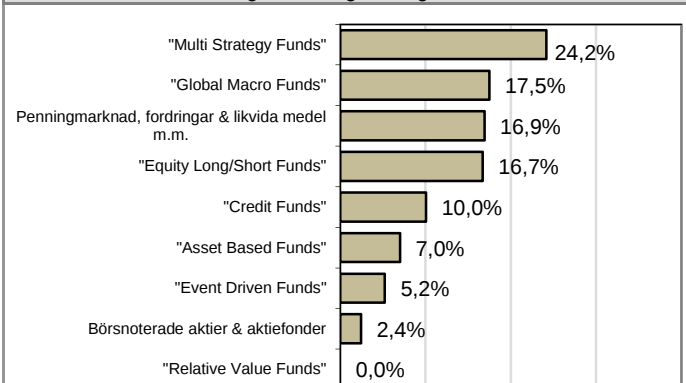
Strategi och investeringsportfölj

Havsfrun förvaltar en globalt diversifierad portfölj med hedgefonder, aktiefonder och andra finansiella instrument med tyngdpunkten på stora och välrenommerade internationella fonder. Investeringsportföljen består för närvarande av ett 20-tal fonder. Proportionerna mellan olika förvaltare och tillgångsslag i portföljen justeras efter vår fondutvärdering och vår interna strategiska modell. Placeringar i utländsk valuta skyddas i normalfallet genom valutaterminer, vilket medför att substansutvecklingen inte påverkas i någon väsentlig omfattning av valutakursförändringar.

Tillgångar 31 augusti 2011



Strategifördelning 31 augusti 2011



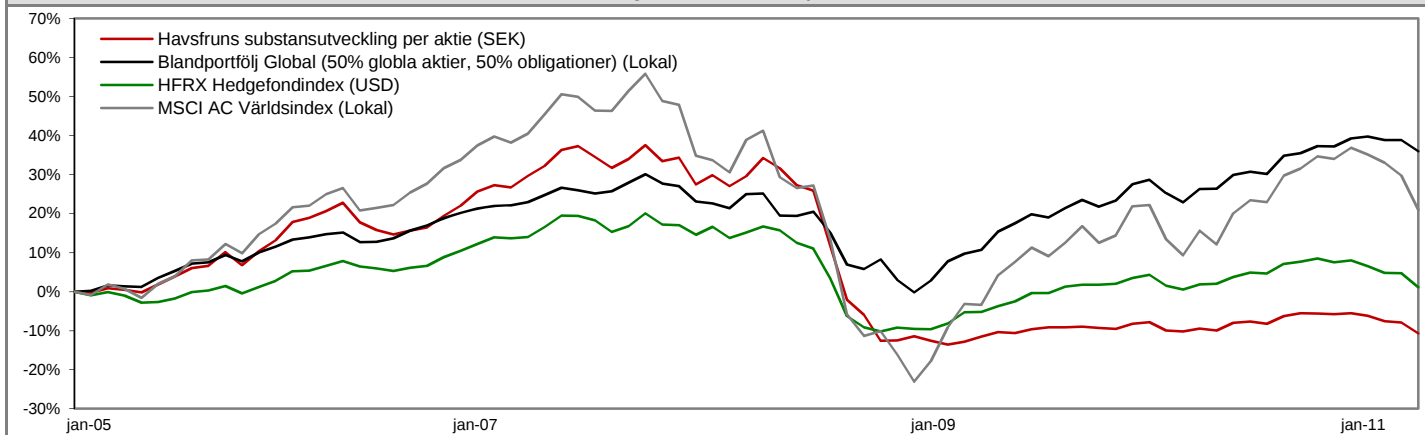
Definitioner av dessa fondstrategier finns på www.havsfrun.se

Substansutveckling & indexjämförelser

Månadsavkastning räknat på substans per aktie från 1 januari 1995

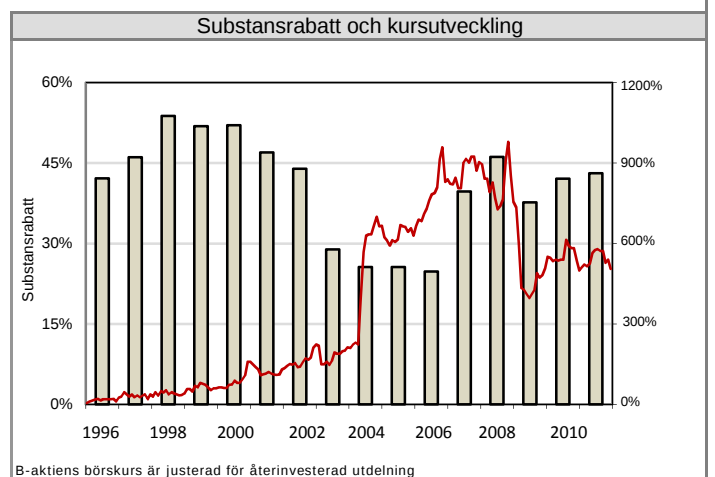
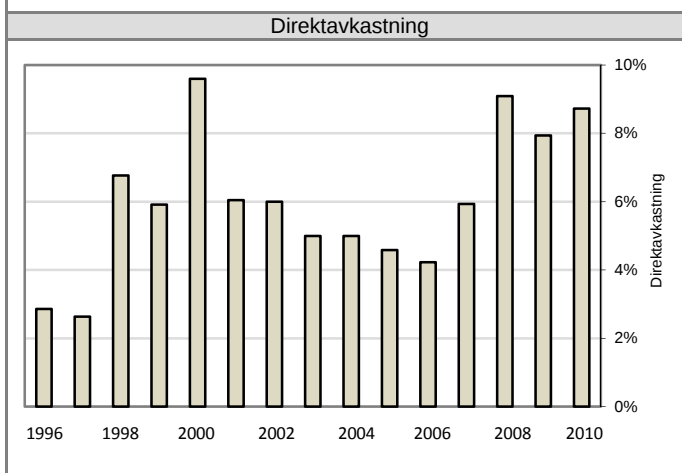
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Havsfruns substans	HFRX Hedge- fondindex	Blandportfölj Global (50/50)	MSCI AC Världsindex
1995	-	-	-	0,5%	-	-	-	0,5%	-	-	-	13,7%	14,9 %	11,1 %	19,4 %	18,7 %
1996	-	-	-	1,4%	-	-	-	1,4%	-	-	-	9,0%	12,0 %	14,4 %	17,6 %	16,7 %
1997	-	-	-	4,1%	-	-	-	2,4%	-	-	-	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%					-4,7 %	-5,6 %	0,8 %	-6,8 %

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	-1,7%	0,2%	4,7%	2,9%
Annualiserad standardavvikelse	9,7%	6,9%	7,1%	15,7%
Sharpe kvot (2,5% riskfri ränta)	neg	neg	0,3	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	-37,1%	-25,2%	-23,3%	-50,6%
Längsta period till nytt högsta substansvärde	47 mån	47 mån	36 mån	47 mån
Högsta substansvärde (High Water Mark), månad	okt-07	okt-07	maj-11	okt-07

Havsfruns B-aktie



Bank & mäklare: Östgöta Enskilda Bank (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).