

HAVSFRUN

INVESTMENT AB

Pressmeddelande 10 oktober 2011 för offentliggörande kl 16.15

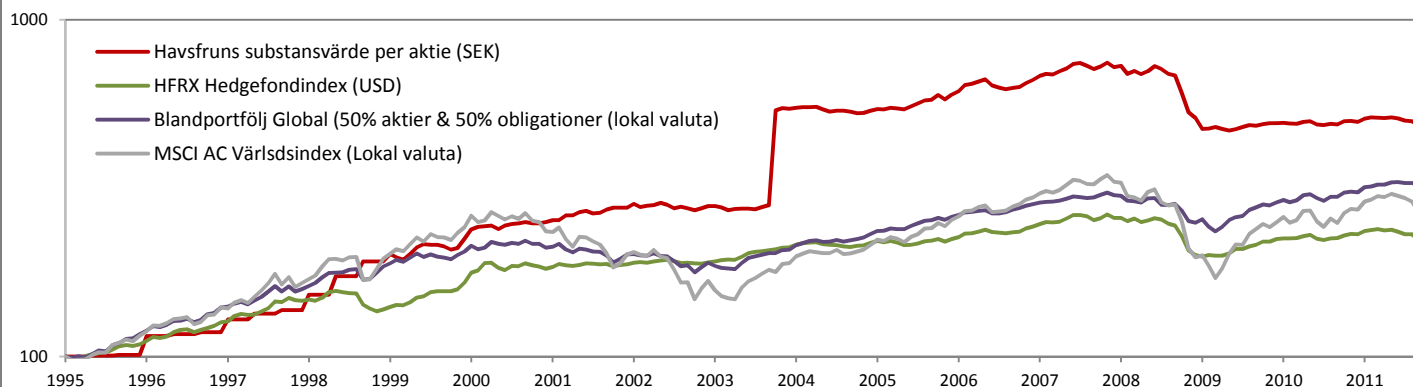
Substansvärderapport per 30 september 2011

Det totala substansvärdet minskade med 1,9 % under september

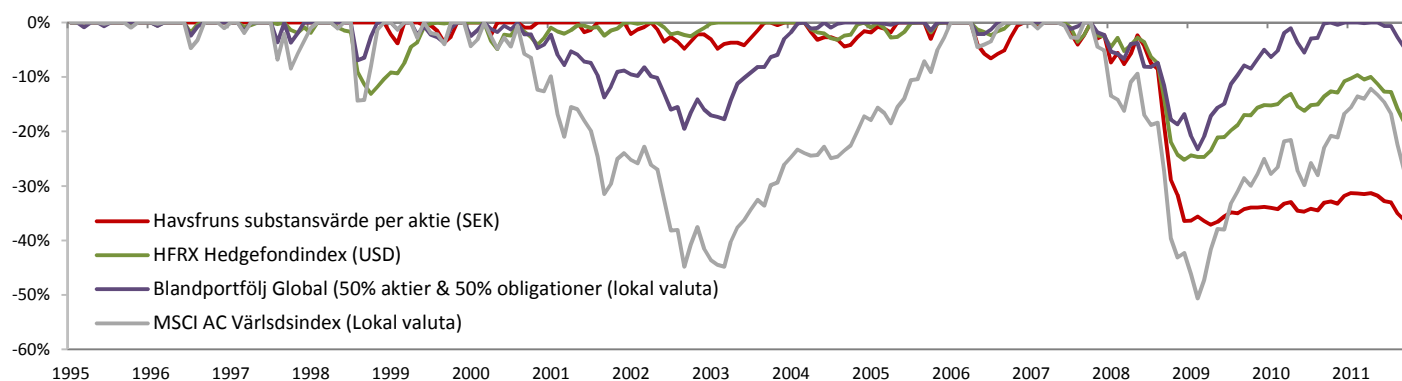
Beräknat substansvärde per aktie 30 september: 26,40 kr

- Avkastning från 1 januari 1995 (logaritmisk skala) -

Havsfruns substansvärde per aktie har under perioden ökat med 9,8 % 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 september 2011	-1,9%	-3,0%	-1,9%	-6,2%		
Avkastning 3 månader	-5,1%	-6,4%	-4,0%	-14,7%		
Avkastning kalenderåret 2011	-6,5%	-8,4%	-1,1%	-12,5%		
Effektiv årsavkastning 1 år	-4,7%	-5,5%	2,7%	-5,5%		
Effektiv årsavkastning 3 år	-7,7%	-1,8%	5,0%	0,0%		
Effektiv årsavkastning 5 år	-5,5%	-1,7%	2,7%	-2,3%		
Effektiv årsavkastning 10 år	5,6%	1,5%	5,2%	3,2%		
Effektiv årsavkastning fr. 1995	9,8%	4,7%	7,1%	5,7%		
Ackumulerad avkastning fr. 1995	375,6%	115,9%	214,5%	151,9%		
Substans- & börsvärden	30-sep	31-aug	31 dec 10	All time high	Investeringsportfölj, substansvärde & börsvärde den 30 september 2011, mkr	
Substansvärde (eget kapital), mkr	319,5	325,6	359,6	646,9	0100200300400 Investeringsportfölj280 Substansvärde320 Börsvärde177	
Börsvärde, mkr	177,4	185,2	208,2	498,6		
Substansrabatt, mkr	-142,2	-140,4	-151,4	-255,4		
Substansvärde per aktie, kr	26,40	26,90	29,70	50,10		
Aktiekurs, kr	14,65	15,30	17,20	39,20		
Substansrabatt per aktie, kr	-11,80	-11,60	-12,50	-19,80		
Substansrabatt per aktie, %	-44,7%	-43,1%	-42,1%	-56,0%		

Den 30 september beräknas investeringsportföljens värde till 280,1 MSEK. Av investeringsportföljen är 21,9 MSEK av fondbolagen bekräftade värden, 223,2 MSEK är av fondbolagen beräknade värden och 35,0 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 HFRX 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

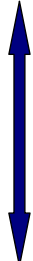
Havsfrun Investment AB (publ) har 1553 aktieägare och 319,5 miljoner kronor i eget kapital per den 30 september 2011. Aktien noterades på Stockholmsbörsen 1994 och bolaget har alltjämt samma huvudägare. Från och med januari 2005 förvaltar Havsfrun en globalt diversifierad multistrategiportfölj. Havsfrun eftersträvar kontinuerligt att vara ett konkurrenskraftigt placeringsalternativ för investerare som söker en finansiell helhetslösning – totalförvaltning – av sitt kapital.

Mål & primära jämförelser

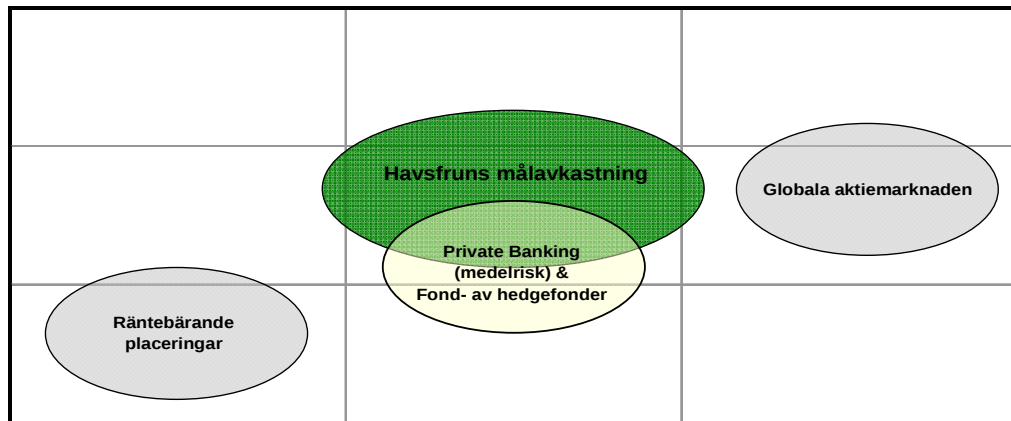
Havsfruns mål är att över tiden uppnå en relativt stabil substansutveckling, likvärdig eller högre än den genomsnittliga avkastningen på den globala aktiemarknaden men med mindre värdesvängningar. Havsfrun är ett alternativ till främst fond-av-hedgefonder och förmögenhetsförvaltning inom *private banking*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

Målpositionering - principskiss

Hög förväntad avkastning



Låg förväntad avkastning



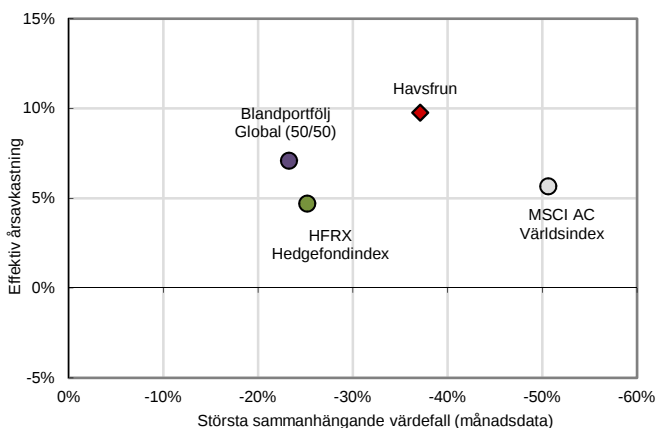
Låg risk för kursfall



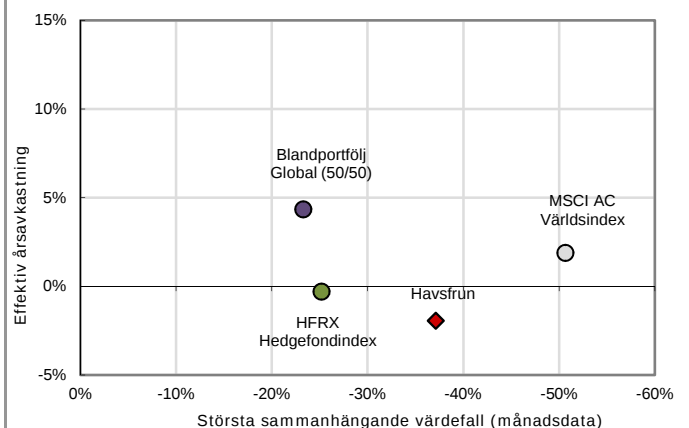
Hög risk för kursfall

Målpositionering - faktiskt utfall

Effektiv årsavkastning & värdefall sedan 1 januari 1995



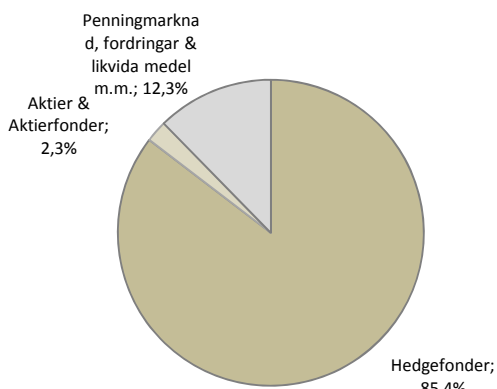
Effektiv årsavkastning & värdefall sedan 1 januari 2005



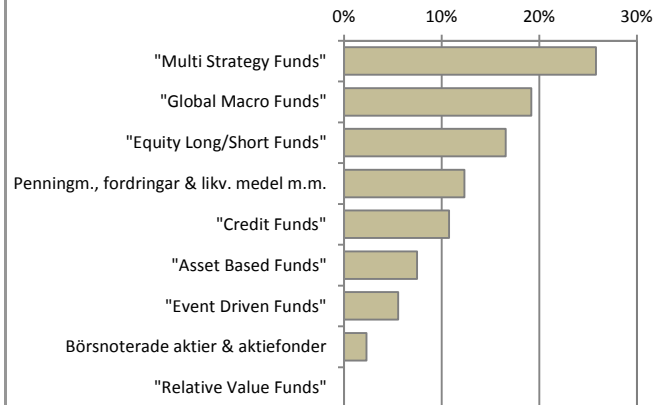
Strategi och investeringsportfölj

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 30 september 2011



Strategifördelning 30 september 2011



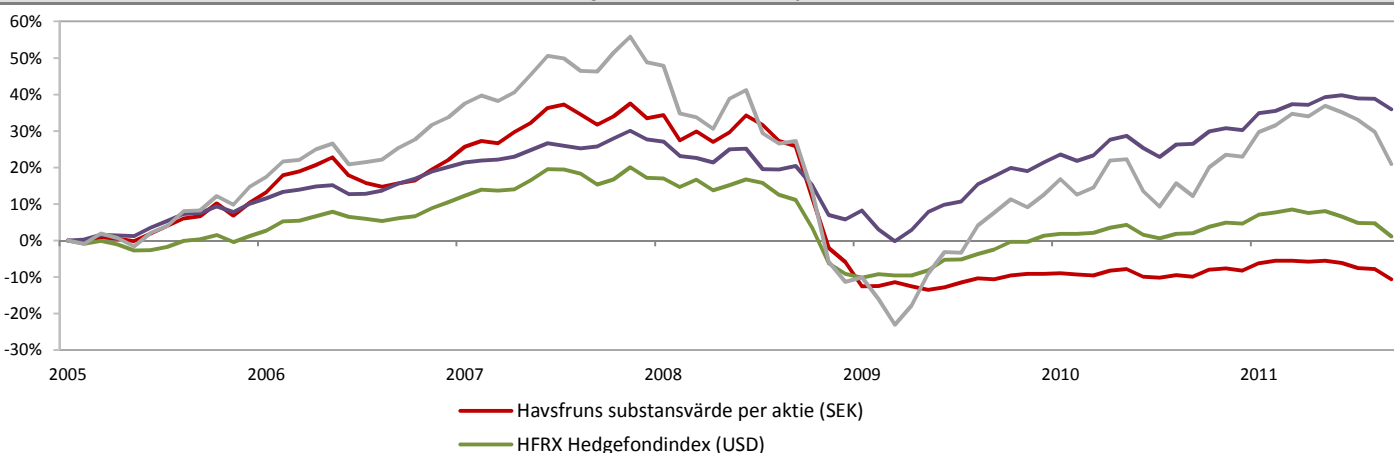
Definitioner av dessa fondstrategier finns på www.havsfrun.se

Substansutveckling & indexjämförelser

Månadsavkastning räknat på substans per aktie från 1 januari 1995

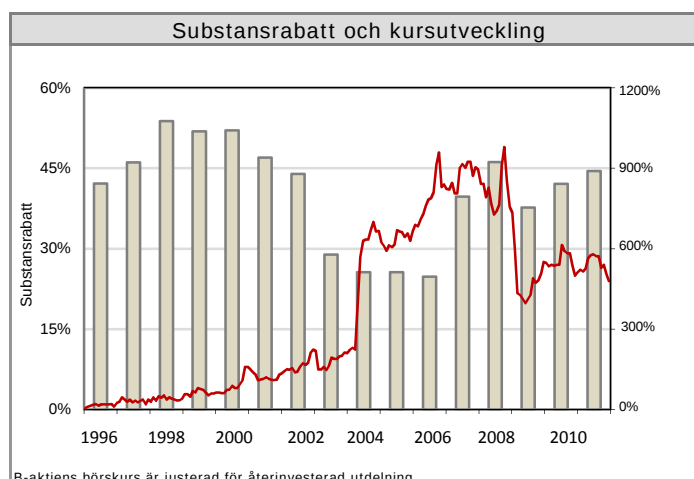
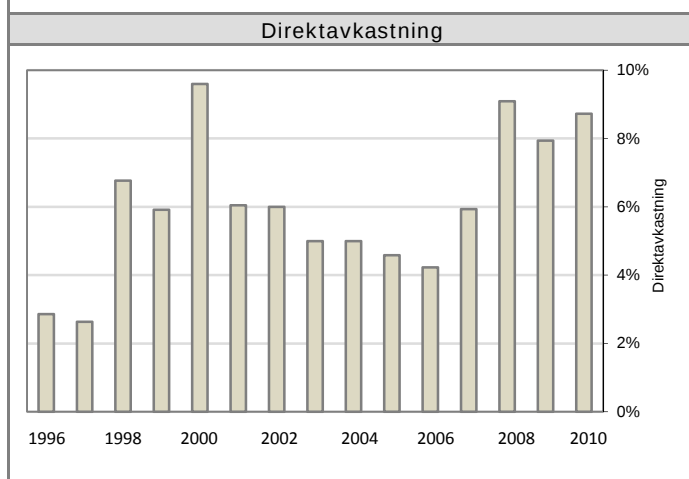
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Havsfruns substans	HFRX Hedge- fondindex	Blandportfölj Global (50/50)	MSCI AC Världsindex
1995	-	-	-	0,5%	-	-	-	0,5%	-	-	-	13,7%	14,9%	11,1%	19,4%	18,7%
1996	-	-	-	1,4%	-	-	-	1,4%	-	-	-	9,0%	12,0%	14,4%	17,6%	16,7%
1997	-	-	-	4,1%	-	-	-	2,4%	-	-	-	11,0%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

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	-1,9%	-0,3%	4,4%	1,9%
Annualiserad standardavvikelse	9,7%	7,0%	7,1%	15,8%
Sharpe kvot (2,5% riskfri ränta)	neg	neg	0,3	neg
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	48 mån	48 mån	36 mån	48 mån
Högsta substansvärde (High Water Mark), månad	okt-07	okt-07	maj-11	okt-07

Havsfruns B-aktie



B-aktiens börskurs 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).