

# HAVSFRUN

## INVESTMENT AB

Pressmeddelande 13 augusti 2014 för offentliggörande kl 14.00

### Substansvärderapport per 31 juli 2014

Substansvärdet per aktie minskade med 0,6 % under juli

Beräknat substansvärde 31 juli 2014 uppgick till 283,8 MKR (jun 2014: 285,4), motsvarande 23,44 kr per aktie (23,57)

#### Avkastning & riskmått: januari 1995 - juli 2014

	Havsfruns substansvärde per aktie*	Havsfruns B-aktie*	HFRI Fund of Funds Composite Index (Global)	MSCI AC World Index*	Obligationsindex (Sverige)	Penningmarknadsindex (Sverige)	Blandportfölj (MSCI AC World*/Obl.index)
Avkastning juli	-0,6%	3,6%	-0,5%	-1,2%	0,9%	0,1%	-0,1%
Avkastning 2014	-0,6%	21,4%	1,9%	5,3%	6,6%	0,4%	6,1%
Avkastning 6 månader	-0,2%	13,1%	2,3%	9,6%	4,6%	0,4%	7,1%
Avkastning 12 månader	4,3%	27,9%	6,8%	16,8%	5,8%	0,8%	11,3%
Effektiv årsavkastning 3 år	0,5%	16,9%	4,3%	11,8%	3,9%	1,1%	8,2%
Effektiv årsavkastning 5 år	0,9%	11,0%	4,9%	13,3%	4,5%	0,9%	9,2%
Effektiv årsavkastning 1995	8,6%	12,6%	6,0%	7,4%	6,8%	3,2%	7,5%
Standardavvikelse, %	22,4%	24,9%	5,8%	15,7%	4,3%	0,6%	7,7%
Sharpe kvot	0,2	0,4	0,5	0,3	0,8	0,0	0,6
Antal positiva månader, %	51%	54%	67%	63%	69%	100%	67%
Bästa månad	91,2%	53,4%	6,6%	11,9%	3,9%	0,7%	5,3%
Sämsta månad	-12,3%	-23,6%	-7,6%	-19,7%	-2,9%	0,0%	-8,5%
Största värdefall	-38,9%	-54,0%	-20,9%	-54,0%	-5,6%	0,0%	-25,9%

\* återinvesterad utdelning

#### Avkastning: januari 1995 - juli 2014

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Havsfruns substansvärde per aktie*	Havsfruns B-aktie*	HFRI Fund of Funds Composite Index (Global)	MSCI AC World Index*	Obligationsindex (Sverige)	Penningmarknadsindex (Sverige)	Blandportfölj (MSCI AC World*/Obl.index)
2014	-0,4%	1,4%	-1,6%	-1,0%	0,9%	0,7%	-0,6%						-0,6%	21,4%	1,9%	5,3%	6,6%	0,4%	6,1%
2013	1,5%	0,7%	0,9%	0,8%	0,3%	-1,7%	1,0%	-0,5%	1,4%	1,1%	1,4%	1,5%	9,0%	28,9%	10,0%	23,9%	-3,3%	0,9%	9,7%
2012	1,6%	1,3%	-0,3%	0,1%	-1,2%	-1,5%	1,8%	0,7%	0,2%	-0,4%	0,5%	-0,2%	2,7%	14,5%	6,5%	18,0%	1,6%	1,2%	9,9%
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%	-8,7%	-3,9%	-5,6%	13,3%	1,6%	4,0%
2010	-0,3%	-0,3%	1,5%	0,5%	-2,3%	-0,3%	0,8%	-0,5%	2,2%	0,3%	-0,6%	2,1%	3,0%	-1,8%	6,1%	13,1%	2,9%	0,3%	8,6%
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%	24,4%	12,1%	35,4%	-0,9%	0,4%	16,8%
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%	-41,1%	-20,0%	-41,1%	15,7%	4,3%	-16,2%
2007	1,3%	-0,5%	2,4%	2,0%	3,1%	0,7%	-2,0%	-2,1%	1,8%	2,6%	-3,0%	0,7%	6,9%	-13,3%	8,6%	10,0%	1,6%	3,4%	5,9%
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%	13,5%	7,6%	17,9%	0,9%	2,2%	9,2%
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%	14,8%	6,0%	9,3%	5,4%	1,9%	7,5%
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%	4,8%	7,8%	16,3%	8,3%	2,6%	12,3%
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%	154,1%	13,9%	36,7%	4,9%	3,5%	20,1%
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%	6,2%	3,4%	-17,4%	9,0%	4,6%	-4,5%
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%	29,1%	2,8%	-16,2%	2,8%	4,3%	-6,7%
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%	8,3%	1,6%	-16,3%	9,7%	4,3%	-3,9%
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%	27,5%	24,1%	24,1%	-2,4%	3,3%	10,3%
1998	0,0%	0,0%	0,0%	13,5%	0,0%	0,0%	0,0%	10,8%	0,0%	0,0%	0,0%	5,1%	32,1%	14,4%	-6,2%	20,6%	13,9%	4,9%	17,8%
1997	0,0%	0,0%	0,0%	4,1%	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%	0,0%	0,0%	0,0%	11,0%	18,4%	11,5%	14,7%	13,6%	7,9%	4,1%	10,9%
1996	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	0,0%	0,0%	0,0%	9,0%	12,0%	8,0%	15,3%	14,1%	18,6%	6,7%	16,4%
1995	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	13,7%	14,9%	10,8%	13,8%	22,3%	20,0%	8,6%	21,3%

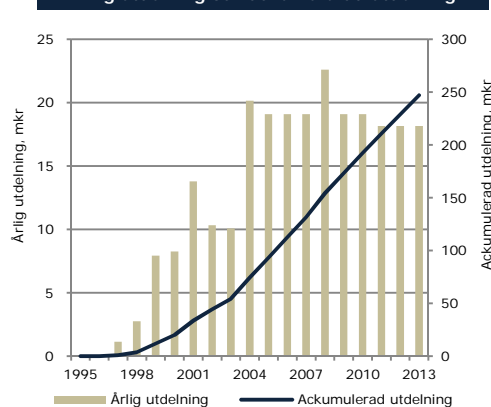
#### Substansvärde och B-aktie

	Jul-14	Jun-14	Dec-13
Totalt substansvärde, mkr	283,8	285,4	304,1
Substansvärde per aktie, kr	23,44	23,57	25,12
Börsvärde, mkr	240,9	232,4	214,3
B-aktiens kurs, kr	19,90	19,20	17,70
Substansrabatt per aktie, kr	3,54	4,37	7,42
Substansrabatt per aktie, %	15,1%	18,6%	29,5%

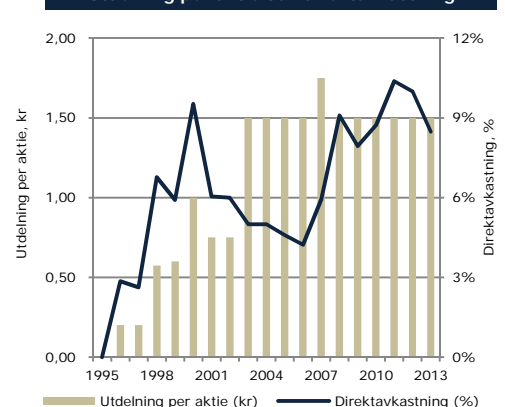
#### Investeringsportföljen

	Jul-14	Jun-14	Dec-13
Aktiv fondportfölj, mkr	267,1	263,1	278,6
Avvecklingsportfölj, mkr	15,2	14,5	16,2
Övriga placeringar, mkr	0,0	0,0	0,0
<b>Investeringsportfölj, mkr</b>	<b>282,2</b>	<b>277,6</b>	<b>294,8</b>
Investeringsgrad, %	99,4%	97,3%	96,9%

#### Årlig utdelning och ackumulerad utdelning



#### Utdelning per aktie och direktavkastning



Av investeringsportföljen är 27,4 mkr av fondbolagen bekräftade värden, 239,9 mkr är av fondbolagen beräknade värden och 14,9 mkr är av bolaget uppskattade värden. Placeringar i utländsk valuta neutraliseras i normalfallet genom valutaterminer, vilket medför att substansutvecklingen inte påverkas i någon väsentlig omfattning av valutakursförändringar. För definitioner se [www.havsfrun.se](http://www.havsfrun.se). Index redovisas av jämförelseskal omräknat till SEK. Pressmeddelandet innehåller information som Havsfrun Investment AB skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.