

HAVSFRUN

INVESTMENT AB

Pressmeddelande 13 oktober 2014 för offentliggörande kl 12.00

Substansvärderapport per 30 september 2014

Substansvärdet per aktie ökade med 1,8 % under september

Beräknat substansvärde 30 september 2014 uppgick till 291,2 MKR (aug 2014: 285,9), motsvarande 24,05 kr per aktie (23,62)

| Avkastning & riskmått: januari 1995 - september 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 september | 1,8% | 2,6% | 0,1% | -3,2% | -0,4% | 0,0% | -1,8% | |
| Avkastning 2014 | 1,9% | 22,6% | 3,1% | 4,2% | 8,4% | 0,4% | 6,3% | |
| Avkastning 6 månader | 2,7% | 3,8% | 2,4% | 2,9% | 5,5% | 0,3% | 4,2% | |
| Avkastning 12 månader | 6,1% | 29,2% | 7,2% | 12,1% | 8,7% | 0,7% | 10,5% | |
| Effektiv årsavkastning 3 år | 3,1% | 21,3% | 6,5% | 18,0% | 2,7% | 1,0% | 10,4% | |
| Effektiv årsavkastning 5 år | 1,2% | 9,8% | 4,6% | 11,2% | 4,7% | 0,9% | 8,3% | |
| Effektiv årsavkastning 1995 | 8,7% | 12,6% | 6,0% | 7,3% | 6,8% | 3,2% | 7,4% | |
| Standardavvikelse, % | 22,3% | 24,8% | 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% | 68% | 62% | 68% | 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% | |

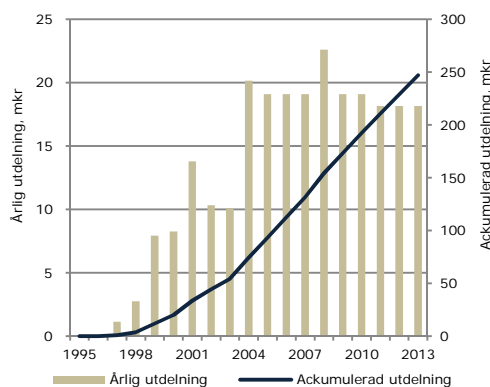
* återinvesterad utdelning

| Avkastning: januari 1995 - september 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* | Obliga-tions-index (Sverige) | Penningmarknads-index (Sverige) | Blandportfölj (MSCI AC World*/Obl.index) |
| 2014 | -0,4% | 1,4% | -1,6% | -1,0% | 0,9% | 0,7% | -0,6% | 0,7% | 1,8% | | | | 1,9% | 22,6% | 3,1% | 4,2% | 8,4% | 0,4% | 6,3% |
| 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% | 0,5% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 13,7% | | 14,9% | 10,8% | 13,8% | 22,3% | 20,0% | 8,6% | 21,3% |

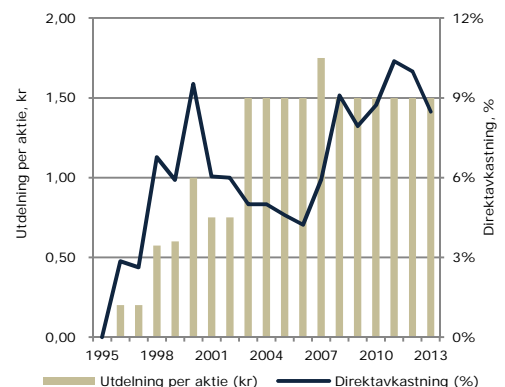
| Substansvärde och B-aktie | | | |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| | sep-14 | aug-14 | dec-13 |
| Totalt substansvärde, mkr | 291,2 | 285,9 | 304,1 |
| Substansvärde per aktie, kr | 24,05 | 23,62 | 25,12 |
| Börsvärde, mkr | 243,3 | 237,3 | 214,3 |
| B-aktiens kurs, kr | 20,10 | 19,60 | 17,70 |
| Substansrabatt per aktie, kr | 3,95 | 4,02 | 7,42 |
| Substansrabatt per aktie, % | 16,4% | 17,0% | 29,5% |

| Investeringsportföljen | | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | sep-14 | aug-14 | dec-13 |
| Aktiv fondportfölj, mkr | 281,5 | 273,5 | 278,6 |
| Avvecklingsportfölj, mkr | 13,8 | 14,4 | 16,2 |
| Övriga placeringar, mkr | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Investeringsportfölj, mkr | 295,2 | 287,9 | 294,8 |
| Investeringsgrad, % | 101,4% | 100,7% | 96,9% |

Årlig utdelning och ackumulerad utdelning



Utdelning per aktie och direktavkastning



Av investeringsportföljen är 29,9 mkr av fondbolagen bekräftade värden, 260,6 mkr är av fondbolagen beräknade värden och 4,8 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. 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.