

- Stabilitet & tillväxt -

AB Havsfrun är ett investeringsbolag med notering på Stockholmsbörsen sedan 1988. På kontoret i centrala Stockholm arbetar 8 personer med en globalt diversifierad s k multistrategi-portfölj bestående främst av ett omsorgsfullt urval hedgefonder, aktiefonder, enskilda aktier och aktieindex. Havsfrun strävar efter en jämförelsevis hög och jämn avkastning med stor riskspridning. Bolagets målsättning är att på sikt, trots väsentligt mindre värdesvängningar, följa eller överträffa substansstillväxten på den globala aktiemarknaden. Havsfrun vill också ge aktieägarna en fortsatt god årlig utdelning som utvecklas i takt med substansen.

## SUBSTANSVÄRDET ÖKADE +1,3% UNDER JANUARI OCH ÄR PER DEN 31 JANUARI 2007: 47,80 KR PER AKTIE

### Totalt substansvärde (Eget Kapital) är beräknat till 607,8 mkr.

Den 31 december 2006 var Havsfruns substansvärde 47,20 kr per aktie.  
Utdelning lämnades i juni 2006 med 1,50 kr per aktie.

#### VDs kommentar:

"Återigen når Havsfruns substans nytt all-time-high med ca 608 mkr i eget kapital. Historiskt har avkastningen varit mycket god på kort och lång sikt, både absolut och jämförelsevis, såsom framgår av tabeller nedan. Börskursen ligger dock alltjämt under sin egen all-time-high, varför substansrabatten per sista januari var drygt 26%, vilket för mig ter sig svärförklarligt mycket."

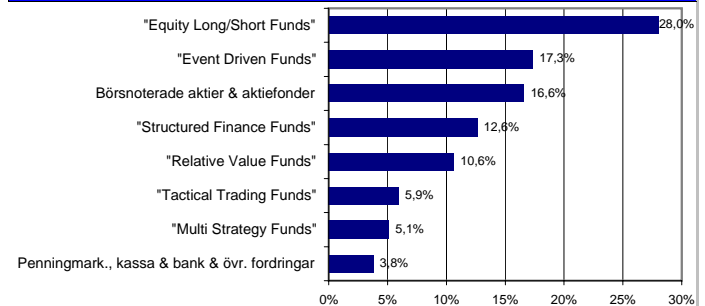
### Statistiskt sammandrag och vissa jämförelser

Statistik per aktie senaste 12 mån. <sup>1)</sup>	Substans	MSCI AC	HFRI FoF
	SEK	Lokal valuta	USD
Avkastning januari 2007	1,3%	1,6%	1,2%
Avkastning kalenderåret 2007	1,3%	1,6%	1,2%
Avkastning senaste 12 månaderna	8,0%	14,9%	8,5%
Standardavvikelse (uppräknad till helår)	6,9%	7,0%	4,1%
Sharpe-kvot	0,8	1,8	1,5
Andel positiva månader	75%	92%	67%
Bästa månad	3,0%	3,1%	1,9%
Sämsta månad	-4,1%	-4,6%	-1,9%
Största sammanhängande värdefall	-6,6%	-4,6%	-2,7%
Högsta substansvärde (High Water Mark)	jan-07	jan-07	jan-07
Avstånd från High Water Mark	0,0%	0,0%	0,0%

HFRI Fund of funds Composite Index är ett ej investeringsbart index som speglar utvecklingen för "Funds of hedge funds" globalt. Resultatet redovisas i USD.  
MSCI AC = MSCI All Country World Index, Lokal valuta

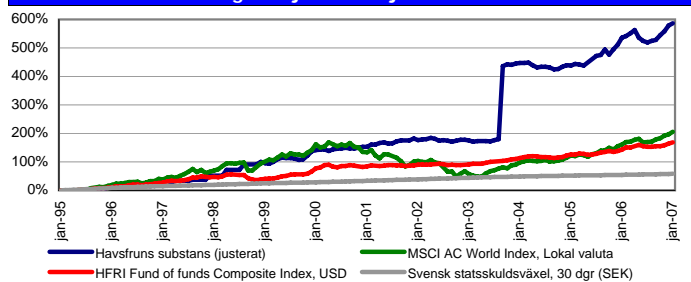
Statistik per aktie jan-95 till jan-07 <sup>1)</sup>	Substans	MSCI AC	HFRI FoF
	SEK	Lokal valuta	USD
Effektiv årsavkastning 2 år	13,0%	18,7%	9,5%
Effektiv årsavkastning 5 år	20,0%	9,1%	7,3%
Effektiv årsavkastning från 1 jan 1995	17,3%	9,8%	8,6%
Andel positiva månader <sup>2)</sup>	74%	65%	70%
Bästa månad <sup>3)</sup>	91,2%	8,2%	6,9%
Sämsta månad	-4,1%	-14,3%	-7,5%
Största sammanhängande värdefall	-6,6%	-44,8%	-13,1%
Högsta substansvärde (High Water Mark)	jan-07	jan-07	jan-07
Avstånd från High Water Mark	0,0%	0,0%	0,0%
Längsta återhämtningsperiod <sup>4)</sup>	17 mån	70 mån	22 mån

#### Tillgångar 2007-01-31: 756,0 mkr



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

#### Akkumulerad avkastning från jan-95 till jan-07



#### Övrigt per 31 januari

B-aktiens börskurs	35,00	Börsvärde, mkr	445,2
Börskurs från högsta kurs (ATH)	-11,6%	Soliditet	80,4%
Substansrabatt	-26,7%		

ATH = "All time high".

#### Fotnoter

- <sup>1)</sup> Justerat för återinvesterad utdelning. <sup>2)</sup> Havsfrun: mellan 1995 - 1998 avses tertialdata.
- <sup>3)</sup> Havsfrun: inkluderar engångsvinst från försäljning av dotterbolag i september 2003.
- <sup>4)</sup> Havsfrun: avser perioden maj 2002 - sep 2003.

Tillgångar i utländsk valuta är kursräskade mot SEK. Siffrorna är avstämde men ej definitiva. Vissa mindre poster är preliminära eller uppskattade.