

BERÄKNAT SUBSTANSVÄRDE PER DEN 31 JULI 2006: 431 kr per aktie

Substansvärdet (Eget Kapital) är beräknat till 548 mkr.

Den 31 december 2005 var Havsfruns substansvärde 440 kr per aktie.
Utdelning lämnades i juni 2006 med 15 kr per aktie.

VD:s kommentar

Bolagets beslutade split, 10 nya aktier på varje gammal aktie, genomfördes den 15 augusti. Handeln med de nya aktierna inleddes den 11 augusti. Substansvärdet per aktie den 31 juli är således beräknat på det gamla antalet aktier.

Statistiskt sammandrag

Substansutveckling per aktie 2006

Juli 2006	-1,0%
Kalenderåret 2006	1,3%

Soliditet 2006-07-31

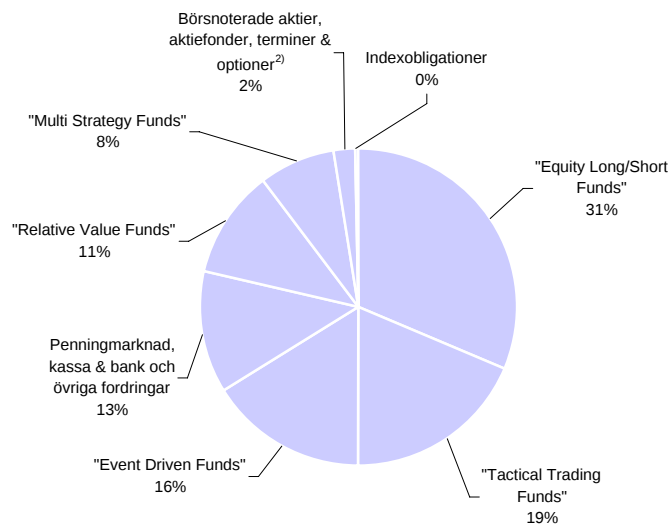
97,5%

Statistik för de senaste 12 månaderna

Substansförändring per aktie	8,1%
Standardavvikelse (uppräknad till helår)	9,1%
Sharpe-kvot	0,7
Bästa månad (januari -06)	4,1%
Sämsta månad (maj -06)	-4,1%
Största sammanhängande värdefall	-6,6%
Högsta substansvärde	apr-06

Alla siffror med justering för lämnad utdelning 2006 om 15 kr per aktie

Tillgångar¹⁾ 2006-07-31: 562 mkr



¹⁾ Definitioner på olika fondstrategier finns på www.havsfrun.se

²⁾ Innefattar per 31 juli 2006 både köp- och/eller sälloptioner samt terminer på olika aktieindex.

Tillgångar i utländsk valuta är kurssäkrade mot SEK i allt väsentligt. Substansvärdet bygger huvudsakligen på exakta avstämningar mot externa uppgifter enligt kontobesked, officiella kurser och liknande. Vissa mindre poster är preliminära eller uppskattade.