



Origo Quest 1

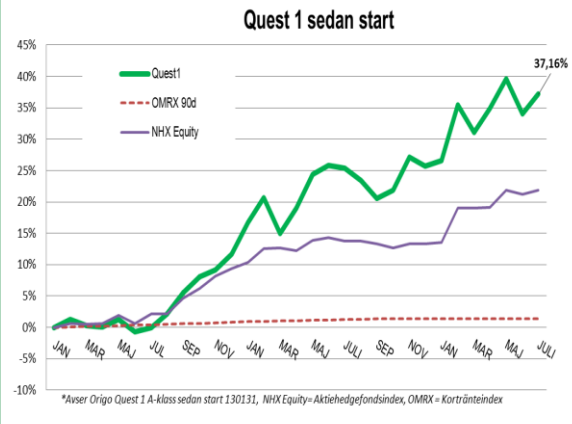
Månadsuppdatering Juli 2015

Månadsuppdatering

Quest* steg med 2,4% under juli. Hittills under 2015 har fonden givit 9,1% i avkastning och mätt sedan start är årsavkastningen 13,5%. Risknivån har understigit aktiemarknadens under hela perioden. Under månaden har nettoexponeringen ökat.

Portföljbolaget Invisio (skyddsutrustning till polis, brandkår och försvar) fick ytterligare en stororder under månaden. Denna gång är det Kanadas försvar som uppgraderar sitt kommunikationssystem. Ordern är värd 20-25 Mkr med option på mer. Aktiemarknaden har under året börjat notera den kraftfulla ordergången och aktien har stigit med 164% YTD.

* Origo Quest 1 a-klass



Avkastning, %	Kurs	Månad	YTD	Sedan start 130131
Quest 1 - A klass	135,01	2,37	9,11	37,16
Quest 1 - B klass	130,35	2,37	8,41	-
Quest 1 - C klass	135,79	2,36	8,49	-
Hedgefondsindex ¹	171,33	0,00	6,98	21,24
Risikfri ränta ²	357,94	-0,03	-0,01	1,34

Risk	%	Exponering	%
Volatilitet, 24m ³	10,0	Långa positioner	104,2
Årlig avkastning ⁴	13,47	Korta positioner	26,3
Sharpe-kvot ⁵	1,66	Bruttoexponering ⁸	130,5
Beta ⁶	0,55	Nettoexponering ⁹	77,9
VaR ⁷	1,69		

Månad (A-klass, %)	2013	2014	2015
Januari	-	4,54	0,66
Februari	1,28	3,38	7,02
Mars	-0,99	-4,68	-3,25
April	-0,17	3,49	2,94
Maj	1,18	4,57	3,54
Juni	-2,00	1,08	-4,05
Juli	0,71	-0,34	2,37
Augusti	2,19	-1,60	
September	3,31	-2,23	
Oktober	2,34	1,09	
November	1,09	4,26	
December	2,23	-1,10	
Ack. Avk. YTD	11,61%	12,62%	9,11%

Topp 5 Portföljbolag	Värddrivare	% av Fond
B&B Tools	Omstrukturering	11,0%
Tribona	Mix	10,7%
Pricer	Tillväxt	10,7%
Invisio	Tillväxt	10,2%
NKT Holding	Konsolidering	9,0%
Summa:		51,6%

1) Hedge Fund Index Equities (Senaste månadssiffran är en estimat). Se www.hedgenordic.com för mer info.
 2) OMRX-T bill 90 d (Statsskuldväxelindex)
 3) Fondens övergripande riskmått. Visar hur avkastningen varierar i årstakt över tiden
 4) Fondens avkastning sedan start i årstakt (A-klassen)
 5) Viktigt mått som visar om förvaltaren har fått betalt för den risk som tagits. (S.k. riskjusterad avkastning)
 6) Ett mått som visar hur följsam avkastningen varit mot marknaden (Småbolagsindex)
 7) Value-at-Risk är ett sannolikhetsbaserat mått som visar storleken på risken över en viss tidsperiod. (Origo använder 1 dag med 95% konfidens)
 8) Marknadsvärdet av de långa positionerna (innehav av vp) + korta positioner (blankade aktier och negativ exponering, % av fond)
 9) Marknadsvärdet av de långa positionerna minus korta positioner samt negativ exponering, % av fond
 OBS: Risktalen baseras vanligtvis på 24 månaders historik, och kan i vissa fall ha en månads eftersläpning.

Kort om Origo Quest 1

Quest 1 är en aktieorienterad hedgefond med inriktning mot småbolag som befinner sig i en förändringsfas. Bolagen ska i huvudsak vara noterade i Norden och ha ett börsvärde understigande 10 mdr sek vid investeringstillfället.

Investeringsfilosofin baseras på följande hörnstenar:

- **Specialiserade på småbolag**
- **Engagerade och aktiva ägare**
- **Långsiktiga investerare**
- **Fokus på utveckling av portföljbolagen**

Kärnan i fonden består av långsiktiga innehav (12-20 st.) där teamet har identifierat en betydande potential samtidigt som risknivån bedöms som rimlig. Ofta engagerar sig förvaltarteamet och tar en aktiv roll i förändringsarbetet.

Portföljen kompletteras periodvis i olika grad med korta positioner (blankningar), placeringar i räntebärande och olika derivat, med syftet att på total fondnivå uppnå önskad riskprofil. Bruttoexponeringen (Långa + korta positioner) kan variera mellan 0-150%. Målet är att skapa absolut värdetillväxt på 10-15% per år och att risken ska understiga aktiemarknadens risknivå, mätt som ett genomsnitt över 3-5 år. Kunder som funderar på att investera i Quest 1 bör beakta att fonder av denna typ både kan öka och minska i värde. Investeringshorisonten bör vara minst 3-5 år.

Investeringsteamet

Ansvariga förvaltare är Stefan Roos och Staffan Östlin. Stefan är specialist på småbolag och har fått flera utmärkelser för sin fondförvaltning. Har tidigare arbetat på bl.a. Handelsbanken Fonder och SEB Fonder som förvaltare, ägarrepresentant och teamchef. Staffan Östlin har en gedigen aktiebakgrund som bl.a. verkstadsanalytiker, mäklarchef, aktie-strateg samt egen investeringsverksamhet. Har tidigare arbetat på bl.a. Enskilda Sec., New York och Handelsbanken Markets. Teamet har tillsammans mer än 50 års professionell erfarenhet av aktiemarknaden.

Riskinformation

Denna månadsrapport kommer från Origo Capital. Råd och information baseras på källor som Origo bedömt som tillförlitliga. Uppgifter om skatter är baserade på de regler som gäller idag. Skattereglerna kan dock ändras över tiden. Vad skattereglerna får för konsekvenser för just dig beror på dina individuella förutsättningar. När det gäller fonder och andra finansiella instrument som beskrivits ovan så är historisk avkastning ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar och andra finansiella instrument kan både stiga och falla i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. För fonder som placerar i utländska marknader eller instrument i utländsk valuta, kan förändringar i valutakurserna få värdet på fondandelarna eller andra sådana instrument att stiga eller falla. Förklaringar och definitioner till olika begrepp och förkortningar återfinns på första sidan av detta dokument. Mer information, t.ex. faktablad och informationsbroschyr för fonder, kan erhållas av din kontaktperson på Origo Capital eller hämtas på www.origocapital.se

Fondfakta

Andelsklass A

Startdatum	130131
Arvodesstruktur	Fast avgift 1,25% + ev. prestationsarvode
Prestationsarvode	20% av ev. överavkastning
High Water Mark	Ja, individuellt beräknad
Tröskelränta	90 d SSVX + 5%
Valuta	SEK
ISIN	SE 0005 003 134
Minimiinvestering	SEK 500.000, därefter SEK 100.000
Utdelning	Nej
Handel/ NAV	Månadsvis

Andelsklass B

Startdatum	140331
Arvodesstruktur	Fast avgift 1,25% + ev. prestationsarvode
Prestationsarvode	20% av ev. överavkastning
High Water Mark	Ja, individuellt beräknad
Tröskelränta	90 d SSVX + 5%
Valuta	SEK
ISIN	SE 0006 452 959
Minimiinvestering	SEK 500.000, därefter SEK 100.000
Utdelning	Ja
Handel/ NAV	Månadsvis

Andelsklass C

Startdatum	141231
Arvodesstruktur	Fast avgift 1,35% + ev. prestationsarvode
Prestationsarvode	20% av ev. överavkastning
High Water Mark	Ja, kollektivt beräknad
Tröskelränta	90 d SSVX + 5%
Valuta	SEK
ISIN	SE 0006 452 967
Minimiinvestering	SEK 100.000, därefter SEK 25.000
Utdelning	Nej
Handel/ NAV	Månadsvis

Fondbolag

Origo Capital AB
Birger Jarlsgatan 18
114 34 Stockholm
Web: origocapital.se
Telefon: 08-588 5200
Telefax: 08-24 11 00
E-post: kunds-service@origocapital.se
Organisationsnummer: 556851-7832

Teckning/Inlösen/ NAV

Handel med fondandelar	Sista bankdagen varje månad
Teckningsanmälan	Senast 5 bankdagar innan månadskifte
Anmälan om inlösen	Senast 20 bankdagar innan månadskifte
NAV	Månadsvis, samt indikativa vecko-NAV
Teckningshandlingar m.m.	origocapital.se