

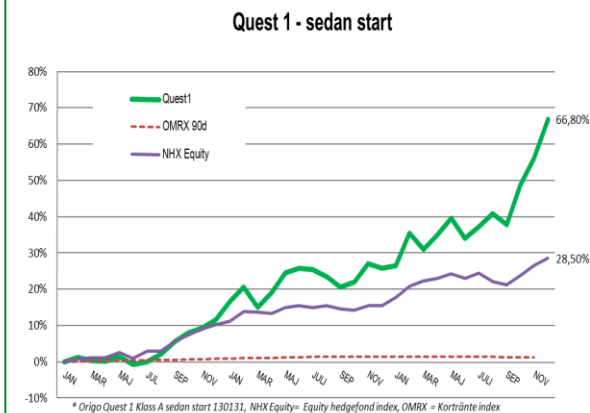


## Origo Quest 1 Månadsuppdatering December 2015

### Månadsuppdatering

Quest\* steg med 6,94% under december. Avkastningen under 2015 uppgick därmed med 32,7%. Händelser i portföljbolagen som är värda att uppmärksammas: 1) **Cherry** annonserade listbyte till NASDAQ Small Cap (genomförs under 2016): detta är något vi har eftersökt och uppskattar. Under november och december har vi ökat vårt ägande och bolaget är nu ett av Quests största innehav. 2) **Nilfisk** (en division inom **NKT Holding**) genomför ett amerikanskt förvärf, vilket stärker förhoppningarna om en förbättrad marknadsposition. Under månaden har vi dessutom ökat våra innehav i **Pricer**, **Doro** och **B&B Tools** samt minskat ägandet i **Cloetta** och **Invisio**.

\* Origo Quest 1, Klass A

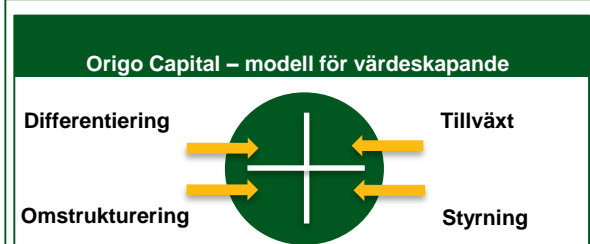


År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2015	0,66	7,02	-3,25	2,94	3,54	-4,05	2,37	2,73	-2,23	7,97	4,86	6,94	32,70%
2014	4,54	3,38	-4,68	3,49	4,57	1,08	-0,34	-1,60	-2,23	1,09	4,26	-1,10	12,62%
2013	-	1,28	-0,99	-0,17	1,18	-2,00	0,71	2,19	3,31	2,34	1,09	2,23	11,61%

Avkastning, %	Kurs	Månad	YTD	Sedan start 130131
Quest 1 – Klass A	162,54	+6,94	32,70	66,80
Quest 1 – Klass B	158,52	+6,94	32,71	-
Quest 1 – Klass C	165,09	+6,94	31,90	-
Hedgefondindex <sup>1</sup>	195,86	+1,55	11,32	28,50
Risikfri ränta <sup>2</sup>	357,21	-0,03	-0,22	1,13

Topp 5 innehav	Värde drivare	% av fond
Pricer	Tillväxt	10,87%
Cherry	Tillväxt	10,54%
B&B Tools	Omstrukturering	10,11%
Tribona	Mix	9,39%
Invisio	Tillväxt	9,28%
<b>Total:</b>		<b>50,19%</b>

Risk	%	Exponering	%
Volatilitet, 24m <sup>3</sup>	12,39	Långa positioner	102,26
Årlig avkastning	19,17	Korta positioner	44,7
Sharpe-kvot <sup>5</sup>	2,36	Bruttoexponering <sup>8</sup>	146,96
Beta <sup>6</sup>	0,55	Nettoexponering <sup>9</sup>	57,56
VaR <sup>7</sup>	1,74		



1) Hedge Fund Index Equities (Senaste månadssiffran är ett estimat). Se [www.hedgenordic.com](http://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. Skatteregler kan dock ändras över tiden. Vad skatteregler 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](http://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: <a href="http://origocapital.se">origocapital.se</a>
Telefon: 08-588 5200
Telefax: 08-24 11 00
E-post: <a href="mailto:kunds-service@origocapital.se">kunds-service@origocapital.se</a>
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.	<a href="http://origocapital.se">origocapital.se</a>