



ORIGO
CAPITAL



EuroHedge Awards 2015

NOMINEE
EMERGING MANAGER & SMALLER FUND -
EQUITY STRATEGIES

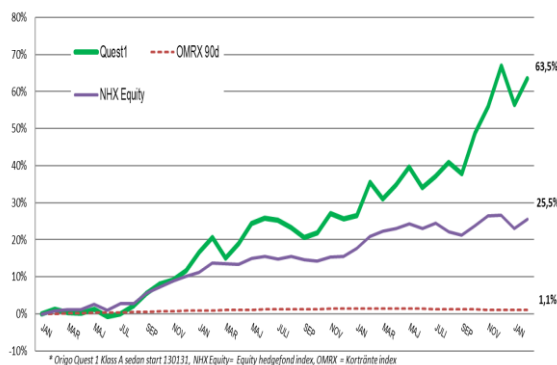
Origo Quest 1
Månadsuppdatering Februari 2016

Månadsuppdatering

Quest* steg med 4,48% under månaden. Februari präglades av den säsongsmässiga rapportfloden. Vi väljer här att lyfta fram rapporten från **B&B Tools** – bolaget är idag fondens största innehav. Ledningen skriver att bolaget under de senaste åren har radikalt förbättrat grundförutsättningarna för tillväxt och utveckling. Vår syn är att stigande marginaler och positiva kassaflöden bör innebära framtida intressanta förvärv. Då fonden initialt investerade i **B&B Tools** gjorde vi analysen att den viktigaste värde drivaren var omstrukturering av ett bolag som genomfört ett stort antal förvärv. Vi gör nu bedömningen att **B&B Tools** är på väg in i en spännande ny fas med expansion som främsta värde drivare.

*Origo Quest 1, Klass A

Quest 1 - sedan start



* Origo Quest 1 Klass A sedan start 130131, NHX Equity = Equity hedgefond index, OMXR = Korrtörnt index

| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | YTD |
|------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|--------|
| 2016 | -6,15 | 4,48 | | | | | | | | | | | -1,94% |
| 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 | 159,38 | 4,48 | -1,94 | 63,5 |
| Quest 1 – Klass B | 155,44 | 4,48 | -1,94 | - |
| Quest 1 – Klass C | 161,85 | 4,47 | -1,96 | - |
| Hedgefondindex ¹ | 191,33 | 2,00 | -0,93 | 25,5 |
| Riskfri ränta ² | 357,11 | 0,01 | -0,03 | 1,1 |

| Topp 5 innehav | Värde drivare | % av fond |
|----------------|-----------------|---------------|
| B&B Tools | Tillväxt | 13,54% |
| Catena | Styrning | 11,59% |
| Pricer | Tillväxt | 9,48% |
| Doro | Tillväxt | 9,45% |
| NKT Holding | Omstrukturering | 9,28% |
| Total: | | 53,34% |

| Risk | % | Exponering | % |
|-------------------------------|-------|-------------------------------|--------|
| Volatilitet, 24m ³ | 13,51 | Långa positioner | 102,97 |
| Årlig avkastning | 17,3 | Korta positioner | 45,04 |
| Sharpe-kvot ⁵ | 1,21 | Bruttoexponering ⁸ | 148,01 |
| Beta ⁶ | 0,60 | Nettoexponering ⁹ | 57,93 |
| VaR ⁷ | 1,78 | | |

Origo Capital – modell för värdeskapande



1) Hedge Fund Index Equities (Senaste månadssiffran är ett estimat). Se www.hedgenordic.com för mer info. 2) OMXR-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, aktiestrateg 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