

Oktober 2020



ORIGO
FONDER

Origo Quest 1

Uppdatering Oktober 2020

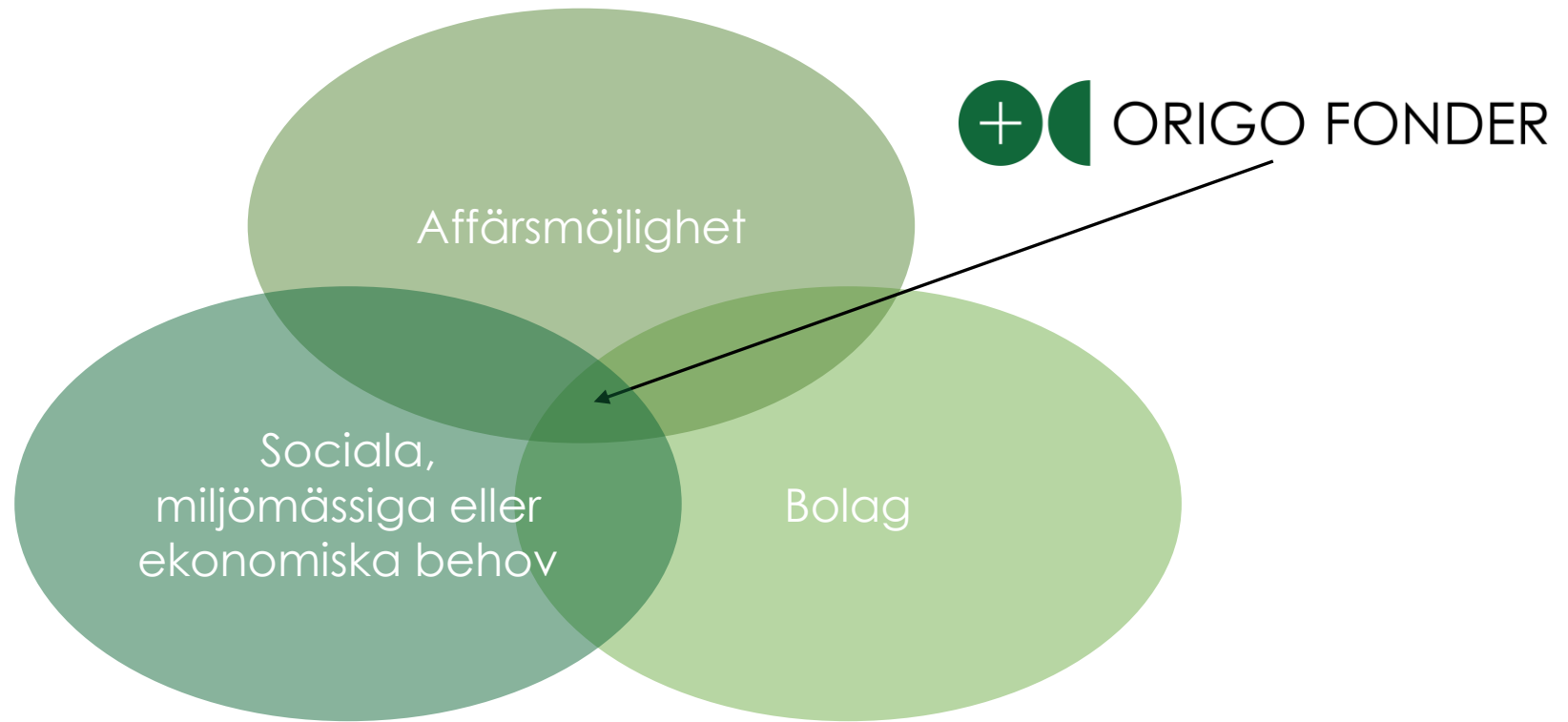


- Origo Fonder - introduktion
- Origo Quest 1
- Appendix



Vår approach

- Vi ser omställningen mot framtidens hållbara ekonomi som en enorm möjlighet
- Vi investerar i bolag där hållbara produkter och processer skapar tydliga konkurrensfördelar
- ...och samtidigt genererar samhällsnytta



Möjligheten

Hållbarhet 1.0

Regelefterlevnad &
ekludering

Hållbarhet 2.0

Risk &
Marknadsföring

Hållbarhet 3.0

Innovation, tillväxt &
samhällsnytta

Team Origo



Stefan Roos

- VD & Investeringschef
- + 30 år i branschen
- Tidigare bl.a. Nordenchef på SEB Fonder och SHB Fonder



Carl Rydin

- Förvaltare/ analytiker
- +10 år i branschen
- Tidigare bl.a. på hedgefonden Lucerne Capital, New York



Karl Eckberg

- Operativ chef & IR
- + 10 år i branschen
- Tidigare bl.a. advokat på Wistrands och Nordnet



Sasja Beslik

- Rådgivare till Origo
- Managing Director Bank J. Safra Sarasin, Zurich
- Tidigare bl.a. VD på Nordea Fonder



Ulrika Viklund

- Rådgivare till Origo
- Entreprenör & digitaliseringsexpert
- Tidigare bl.a. Tillväxtchef på Spotify



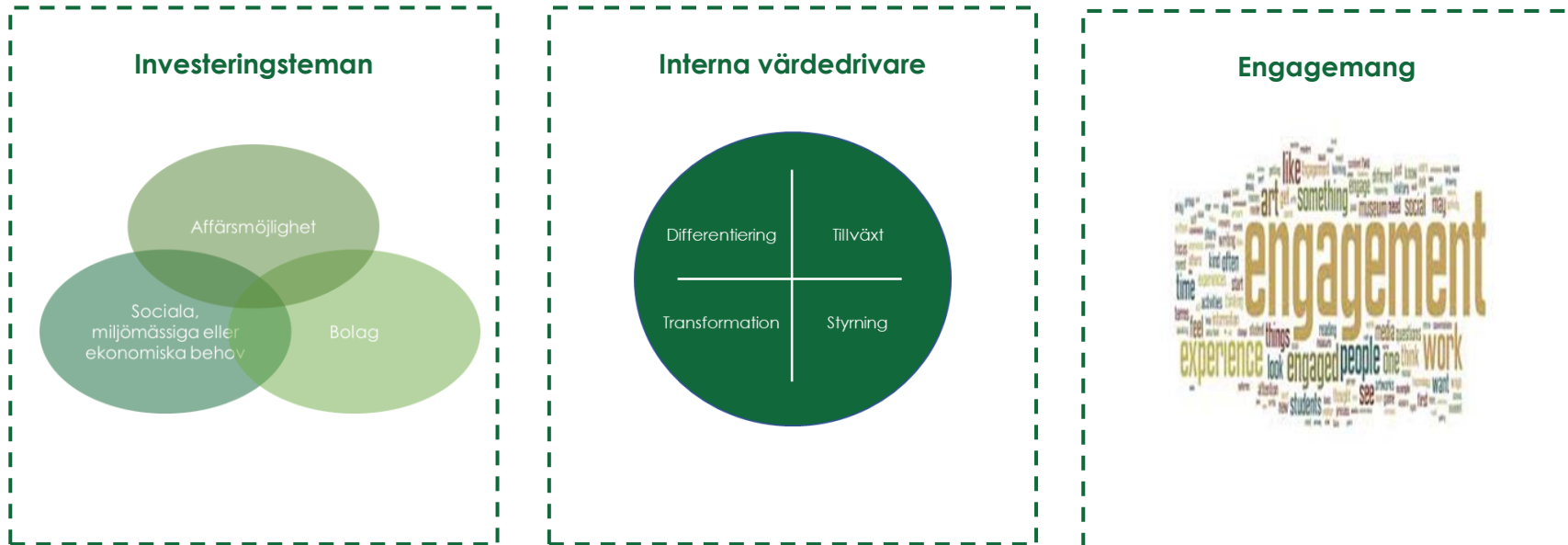
Nils Alpmann

- Compliance officer
- Expert
- Advokat och Partner på Wistrands
- Tidigare bl.a. Bolagsjurist på SEB



Analysdriven investeringsprocess

- Vi söker efter bolag med starka hållbara konkurrensfördelar och med tydliga värdedrivare



Flera internationella fondutmärkelser senaste åren



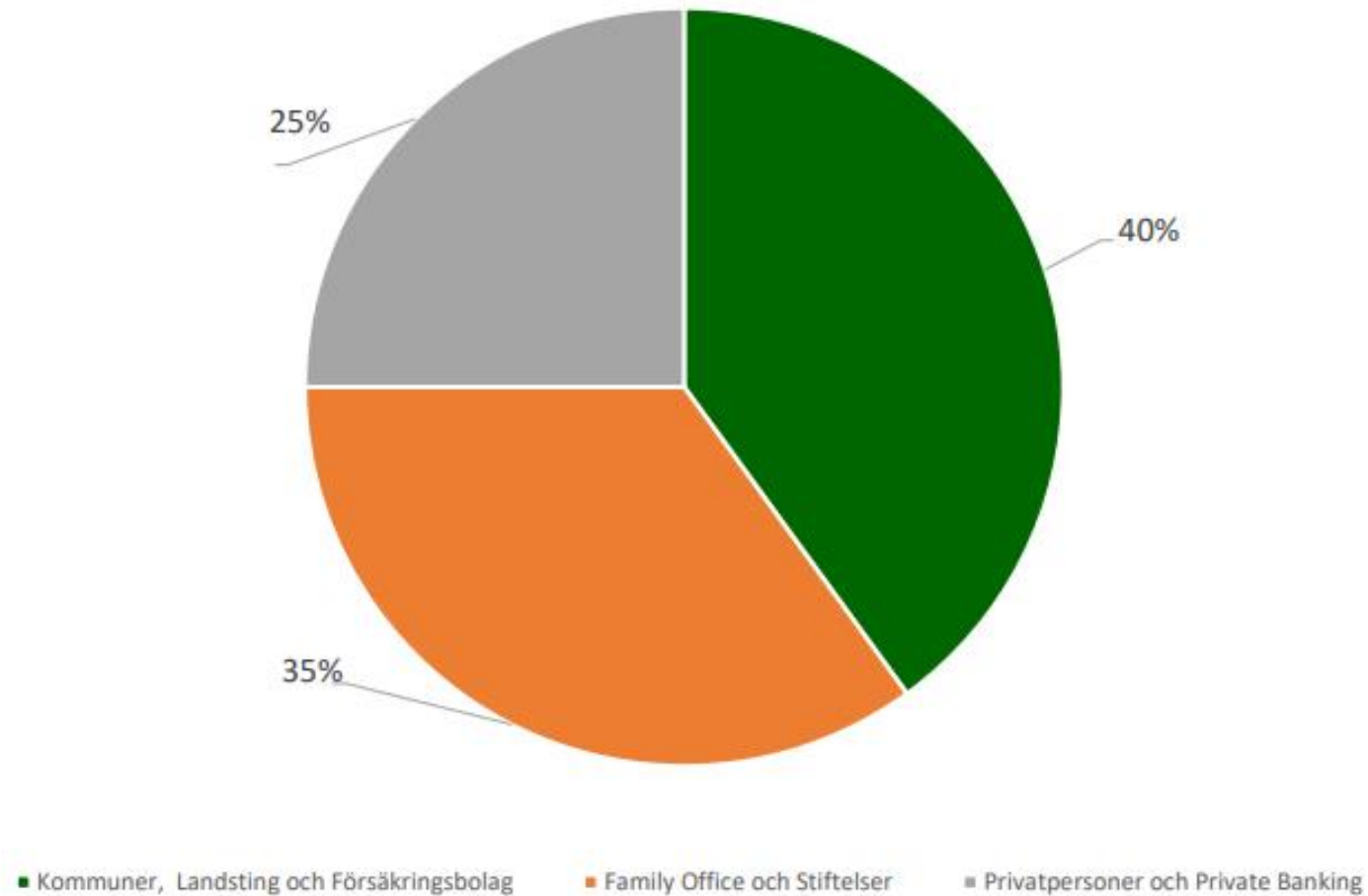
- Vinnare "CFI – Best Sustainable Alternative Investment Manager – 2020 Nordics"



- Vinnare "HFM - European Emerging Manager Award 2019" Equity Hedge Funds < USD100m



Vi förvaltar kapital åt stiftelser, pensionsfonder och privatinvesterares



* Oktober 2020

- Origo Fonder - introduktion
- Origo Quest 1
- Appendix

Origo Quest I – Alternativ specialfond med inriktning mot hållbara småbolag

Strategi

- Specialfond (AIF) under Finansinspektions tillsyn sedan 2013
- Nordiska små- och medelstora bolag
- Effektiv förvaltning med långa/ korta (blankade) placeringar
- Investerar långsiktigt i hållbara affärsmodeller
- Engagerat och aktivt ägarskap

Målsättning

- 10% avkastning per år, mätt som ett genomsnitt över rullande fem år
- Konkurrenskraftig riskjusterad avkastning
- Lägre total risknivå än aktiemarknaden över tid
- Bidra i utvecklingen mot en hållbar ekonomi

Starka alfamöjligheter i Norden

Väldiversifierad marknad med många underanalyserade bolag

LISTADE BOLAG

SVERIGE
851 bolag



NORGE
235 bolag



FINLAND
164 bolag



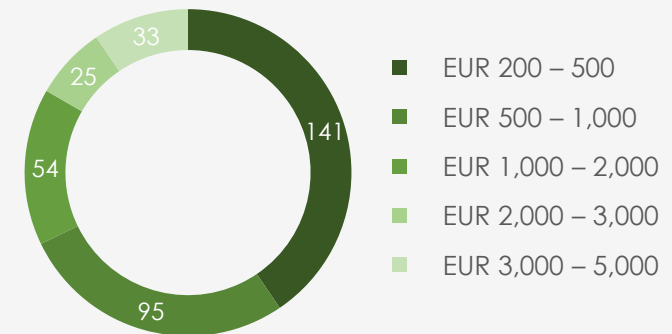
DANMARK
171 BOLAG



of listed
companies



SMÅBOLAG



- 85% av alla bolag i Norden är "småbolag"
- Norden rankas högt gällande Hållbarhet
- Stark diversifiering, världen i miniatyr
- Mindre än 20% har analystäckning från bankerna
- Signifikanta alfa-möjligheter

~1400 listade bolag

~1200 "småbolag" med
marknadsvärde under 5 mdr eur

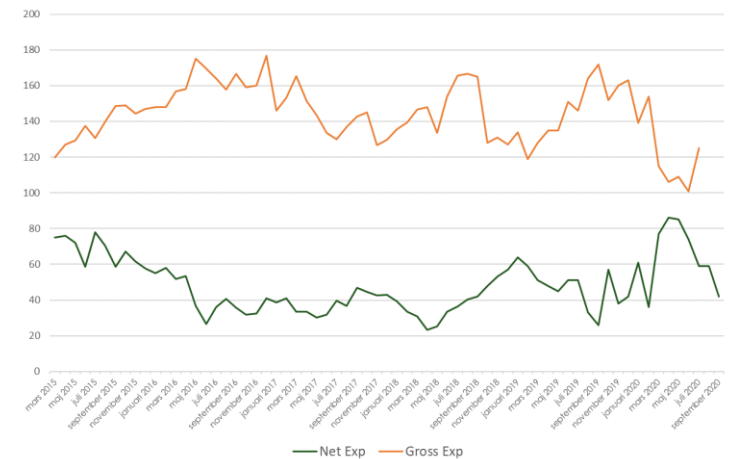
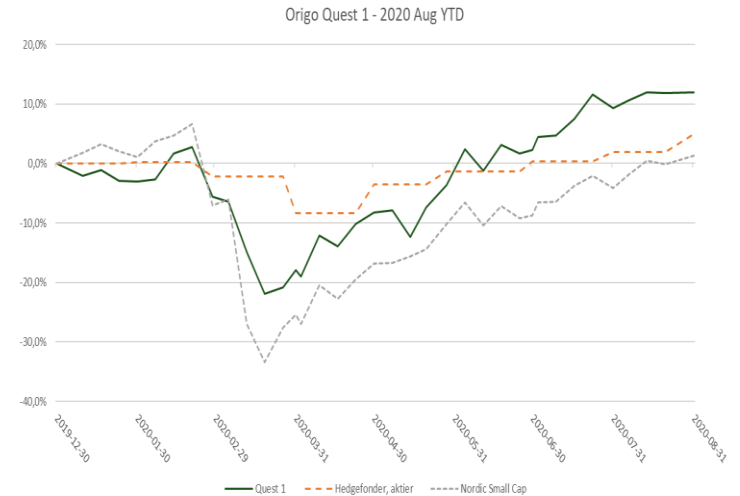
~600 investerbara småbolag
för Origo Fonder

+200 företagsbesök om året

Avkastning i år: Positiv utveckling med lägre risk

Origo Quest 1

- Mycket turbulent period, kraftigt påverkad av pandemin
- Quest 1 har stigit med 15,9% hittills i år
 - NHX Equity* (aktiehedgeindex) = 6,3%
 - Nordiska Småbolagsindex* = 4,9%
- Väsentligt lägre risk** än småbolagsmarknaden
 - Quest 1: 12,8% risk jmf. med 23,3% för index
- Positiv avkastning och alfa*** både för långa och korta innehav
- Nettoexponering i september på 42% (Genomsnitt sedan start: 50%)



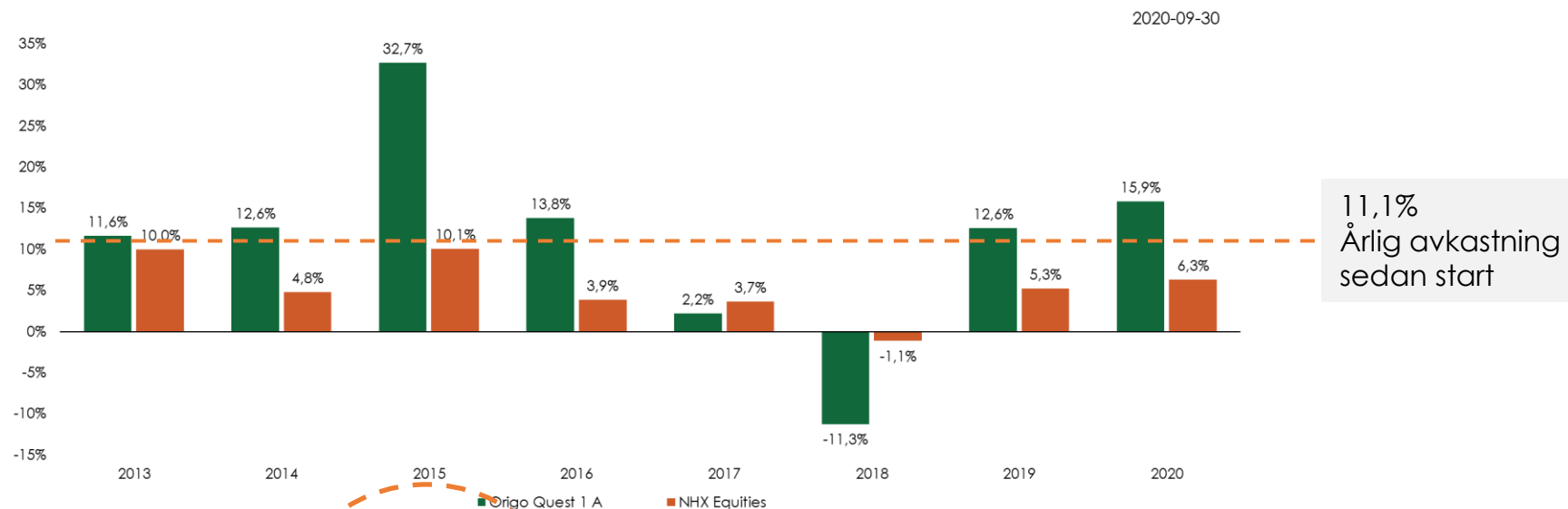
* 30/9/2020 NHXE (hedgenordic.se), CSX Small Cap Return Nordic SEK

** Ned-side volatilitet på veckodata YTD, där veckor som marknaden har sjunkit tas med i volatilitetsberäkningen. Index = Carnegie Nordic Small Cap Return Index

*** alfa = utveckling relativt marknadsindex

Värdeskapande över tid

- ✓ 11,1% årlig avkastning sedan start och 10,3% de senaste fem åren
- ✓ Lägre risk än aktiemarknaden samtliga år sedan start
- ✓ Konkurrenskraftig riskjusterad avkastning

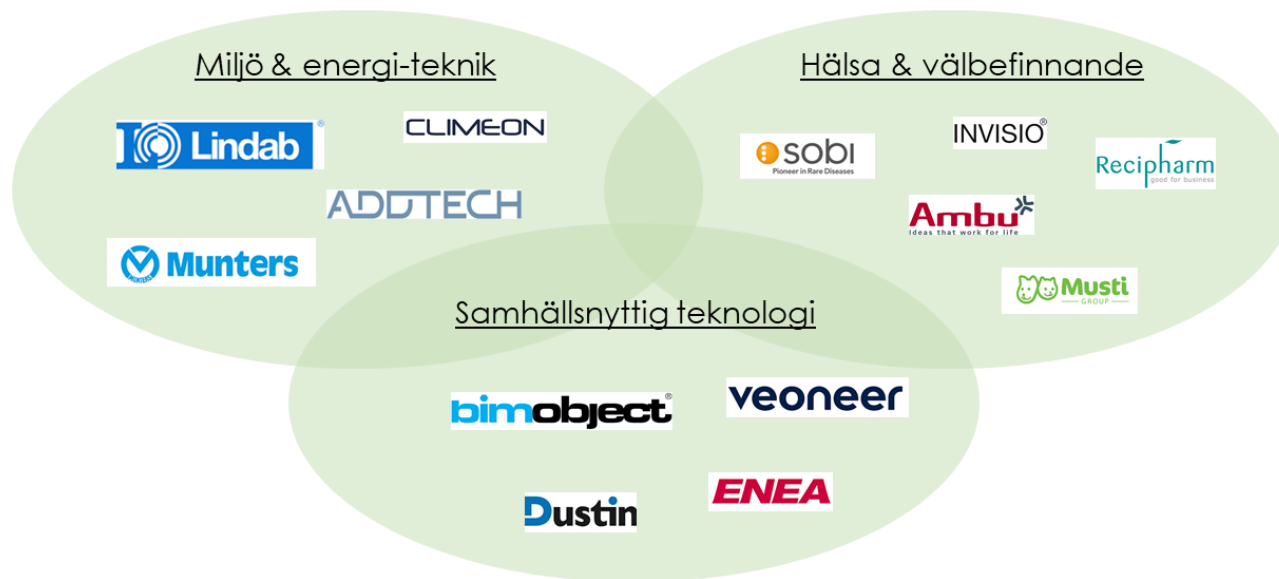


2020-09-30	60 mån	Aktiehedgefonder*	Svenska börsen	Småbolagsindex
	Origo Quest 1	NHXE	OMXSGI	CSRXSE
Årlig avkastning	10,3	5,2	12,3	18,3
Beta	0,6	0,4	1,0	1,1
Riskjusterad avkastning	17,2	13,0	12,3	16,1

* Origo Quest 1 är en absolutorienterad fond och jämför sig inte med ett marknadsindex. Som jämförelse kan användas NHX Equities (NHXE) som är ett index som består av ett 60-tal aktiehedgefonder baserade i Norden. Beta för hedgefonderna är baserat från ett urval av fonder med minst fem års historik. Se hedgenordic.se för mer information

Aktuella investeringsteman

- Bolag som skapar delat värde (till ägarna och samhället)
- +90% av innehaven = lönsam tillväxt
- +70% av innehaven har hållbara produkter och processer som driver tillväxt, lönsamhet och positionering



Fondens investeringar möter flera av FNs globala mål*



* 30/9/2020: +70% av de långa innehaven har hållbara produkter eller processer som skapar betydande gemensamt värde för ägare och samhälle, och direkt möter målen 3, 7, 9, 11 och 13 (God hälsa, Bekämpa klimatförändringar, Hållbar industri, Hållbara städer, Hållbar energi)

Quest I: Vad vi undviker och eventuellt blankar

- Syftet är att förstärka den riskjusterade avkastningen och att vara mindre marknadsberoende
- Korta portföljen har bidragit med positivt alfa** 5 av 6 år



Varför Origo Quest 1?

TRACK RECORD

FOKUS PÅ RIKTIG HÅLLBARHET, BORTOM ESG

STRUKTURERAD ANALYSPROCESS

STARKT TEAM

- Stark absolut och riskjusterad avkastning sedan starten 2013
- Vi är övertygade om att hållbara affärsmodeller och skiftet mot en hållbar ekonomi innebär enorma möjligheter. Vi tror att traditionell ESG-analys ibland missar målet – vi fokuserar istället på produkter, processer och affärsmodeller.
- Vi analyserar 100-tals nordiska småbolag varje år. Innovation och transformation av strategier och processer kräver en nära bolagsbevakning – och aktiv portföljförvaltning med engagemang.
- Erfaret och prisbelönt team med stort framtidsfokus. En unik kompetensmix av finans, hållbarhet och digitalisering.

Appendix



Vi tänker annorlunda

- Världen står inför betydande utmaningar – och dessa utmaningar kräver nya svar och lösningar
- Regeringar och myndigheter har inte tillräckliga resurser att ensamma lösa dessa problem
- Näringslivet är den enda institution som verkligen kan skapa en rejäl och bestående förändring
- Vi ser övergången mot en hållbar ekonomi som ett måste – och en fantastisk investeringsmöjlighet för börsbolagen
- Traditionell CSR och ESG-analys* fångar inte upp vare sig förändringen eller möjligheten – nytänkande krävs!
- Vårt analysfokus ligger på innovation, transformation och gemensamt värdeskapande.
- Engagemang och genuint aktiv förvaltning är en förutsättning för riktigt hållbar förvaltning. Passiv eller semi-passiv förvaltning innebär att man kastar bort möjligheten att påverka.



Carl Rydin
Förvaltare/ analytiker

* Corporate Social Responsibility (CSR) och Environmental, Social & Governance (ESG) är beteckningar på hållbarhetsstrategier som rör bl.a. risker och kvalitet kopplat till miljö, arbetsförhållanden och affärsetik.

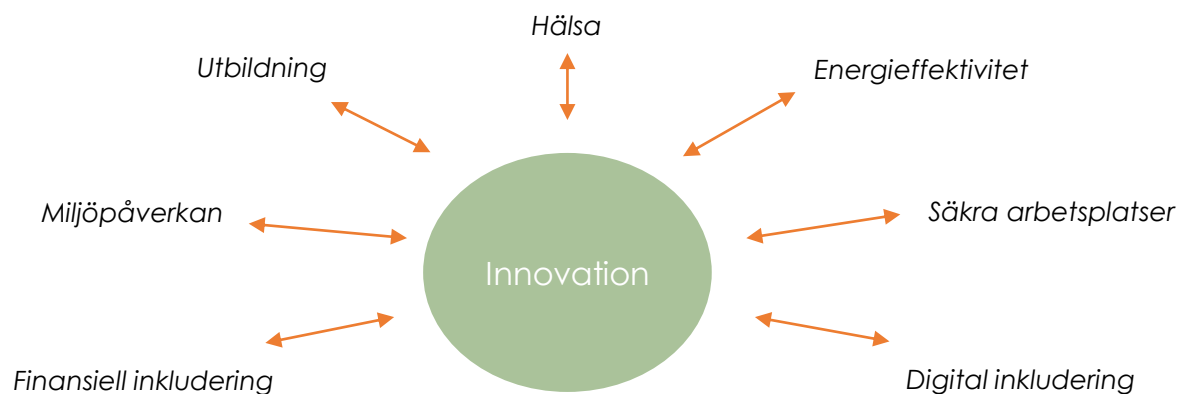
Analysfokus 1: Bolag som har produkter som möter nya marknader och behov



Sasja Beslik
Rådgivare till Origo

- Sociala behov är den största orealiserade marknadsmöjligheten
- Bolagen bör kontinuerligt utvärdera om de möter dessa behov med sina produkter och tjänster

>> Trigger för innovation



Exempel på områden med stark koppling mellan samhällsnytta och affärsmöjlighet

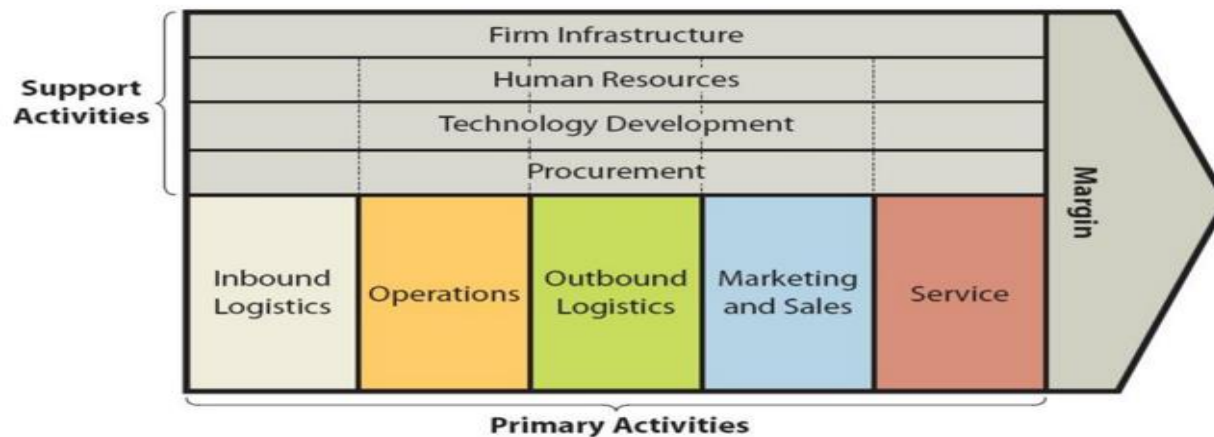
Analysfokus 2: Bolag som stärker produktiviteten och utvecklar värdekedjan

- Analys över värdeskapande och kapitalallokering
- Effektivare inköp som förbättrar leverantörernas möjligheter
- Resurseffektivitet genom hela värdekedjan
- Bättre utbildning, säkerhet och arbetsvillkor på arbetsplatsen
- Ny produktdesign som eliminerar avfall och skräp
- Smartare logistik

>> Ökad lönsamhet och tydlig samhällsnytta



Ulrika Viklund
Rådgivare till Origo



Analysfokus 3: Bolag som utvecklar samarbeten och klusterinvesteringar

- Interaktionen mellan universiteten, staten, finanssektorn, entreprenörer och industrin är en grogrund för innovation
- Bolag som omfamnar denna möjlighet och aktivt investerar i sin närmiljö och i klustersamarbeten kan skapa konkurrensfördelar
- Norden ligger långt framme inom ett antal sektorer har flera framgångsrika kluster

>> Samarbeten och klusterinvesteringar driver gemensamt värde

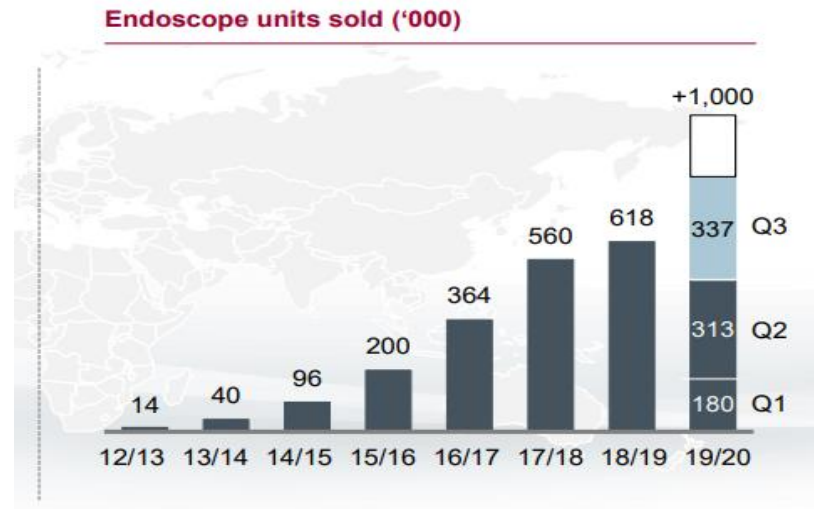
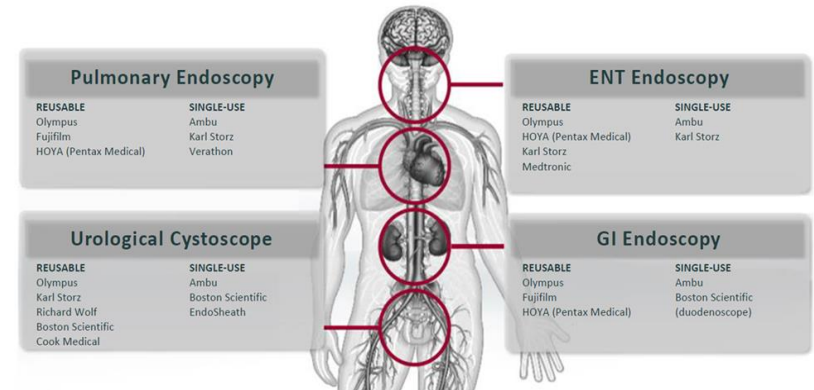
Ex. "Medicon Valley" (Stor-Köpenhamn)

- Ledande i Europa avseende kliniska studier och R&D per capita
- Omkring 44,000 anställda
- Ca 24,000 studenter inom Life Science
- 9 universitet
- 28 sjukhus
- 350 bolag inom bioteknik, läkemedel och medicin teknik
- 10 inkubatorer



Ny investering i januari 2020 – Löser betydande samhällsproblem

- Globalt ledande leverantör av högkvalitativa engångsartiklar till sjukvården
- Omsättning: 3,634 DKKm
- Minskar smittorisen och höjer effektiviteten
- "First mover advantage" och hög grad av innovation
- Bra Pricing Power i FED-prioriterat segment
- Positiv vinstvarning under våren, gynnas av Corona
- Kortsiktigt höga kostnader - flera stora lanseringar under året samt uppbyggnad av egen säljstyrka

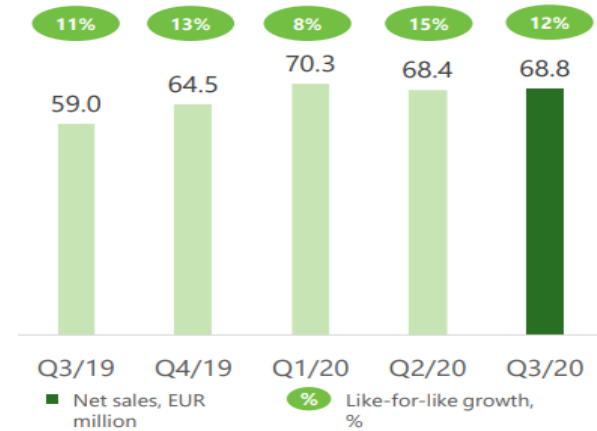


Ny investering i februari 2020 – Tillväxtbolag i konjunkturstabil bransch

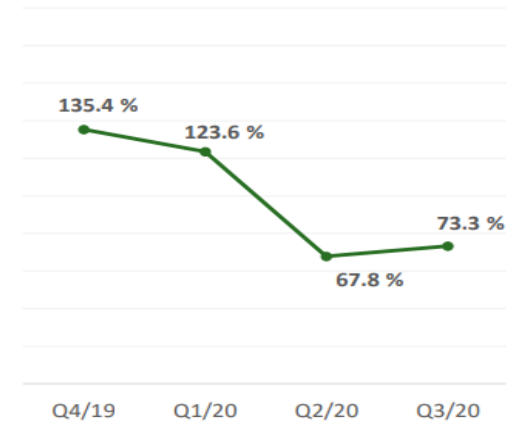
- Nordens ledande djurbutikskedja
- Omsättning: 247 EURm
- "Pet parenting" = strukturell tillväxt
- 277 butiker
- E-handeln växer snabbt (37% i Q3)
- Bra organisk tillväxt i butikerna, tar marknadsandelar
- Lojalitetsprogram med > 1 miljon medlemmar
- Egna varumärken driver upp bruttomarginalen



Net sales and like-for-like growth



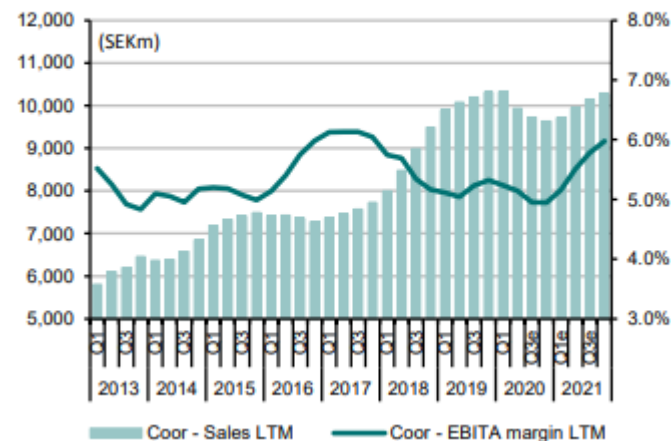
Gearing, %



Ny investering i mars 2020 – "Best in Class" i strukturellt växande sektor

- Nordens ledande bolag inom facilitetstjänster
- Omsättning: 10,313 SEKm
- Gynnas strukturellt av växande outsourcingvåg
- Låg operativ risk, flexibel affärsmodell och långa kontrakt
- Stark kassaflödesgenerering historiskt...
- ...och en mycket attraktiv värdering (FCF Yield) i mars...

Figure 10: Coor – sales (SEKm) and EBITA margin (%) LTM



KEY TARGETS	Q2 2020	Q2 2019	LTM	MID-LONG TERM
Organic Growth	-11%	5%	-2%	4-5% Organic net sales growth over a business cycle
Acquired Growth	2%	2%	2%	N/A
EBITA-Margin	6.2%	5.5%	5.4%	~5.5% Adjusted EBITA margin
Cash Conversion	107%	100%	107%	>90% (Adj EBITDA - CAPEX - DWC) / Adj EBITDA
Leverage	2.2x	2.7x	2.2x	<3.0x Net debt / Adjusted EBITDA LTM

▪ **Stefan Roos – Investeringschef & VD**

Stefan Roos är investeringschef och VD på Origo Fonder. Stefan har mer än 30 års investeringserfarenhet med fokus på aktiv förvaltning i nordiska småbolag. Innan Stefan grundade Origo Fonder 2011 var Stefan Nordenchef och fondförvaltare på SEB Fonder. Stefans började sin karriär på Handelsbanken Kapitalförvaltning där han hade olika ledande befattningar, bl.a. fondförvaltare och Sverigechef samt ansvarig för ägarfrågor inom små- och medelstora bolag. Stefan har erhållit en rad utmärkelser för sin småbolagsförvaltning under åren och blev bland annat nominerad till Årets Förvaltare Alla Kategorier 2006 av Privata Affärer.



• **Carl Rydin – Portföljförvaltare & analytiker**

Carl Rydin är portföljförvaltare och analytiker på Origo Fonder. Carl har en bred internationell bakgrund från företagsfinansiering och investeringsanalys. Innan Carl började på Origo Fonder var han analytiker på den New York-baserade hedgefonden Lucerne Capital, där han fokuserade på analys av europeiska småbolag. Han startade sin karriär på Fredericks Michael & Co., där han var rådgivare avseende gränsöverskridande förvärv och fusioner.



• **Karl Eckberg – Operativ chef & IR**

Karl Eckberg är operativ chef på Origo Fonder. Karl ansvarar och övervakar över alla administrativa funktioner på Origo Fonder. Karl, som är advokat, var tidigare bolagsjurist på Nordnet Bank där han bl.a. arbetade med värdepappershandelsfrågor och regelverket MiFID II. Han började sin karriär på Wistrands advokatbyrå där han var specialist på värdepappers- och finansmarknadsrätt.



▪ **Sasja Beslik – Rådgivare till Origo**

Sasja Beslik är rådgivare till Origo Fonder. Sasja är idag Managing Director och chef för hållbara finanser på den Schweiziska privatbanken J. Safra Sarasin Ltd. Tidigare var Sasja bl.a. chef för ansvarsfulla investeringar och ägaransvarig på Nordea i Stockholm och före det var han VD på Nordea Fonder. Sasja är en internationellt erkänd expert på hållbara finanser och har erhållit många utmärkelser för sitt hållbarhetsarbete. Sasja har bl.a. tilldelats HM Konungens medalj 8 storleken i Serafimerordens band för insatser inom svenskt miljö- och hållbarhetstänkande 2013.



▪ **Ulrika Viklund – Rådgivare till Origo**

Ulrika Viklund är rådgivare till Origo Fonder. Ulrika är en av grundarna till House Be, en nytänkande coworking-operatör med kontor i hela norra Sverige. Hon är också en av grundarna till Spira, ett konsult- och nätverksbolag specialiserat på globalisering och tillväxt. Tidigare var Ulrika chef för internationell tillväxt på Spotify. Hon har även flera styrelseuppdrag inklusive både start-ups och börsnoterade bolag. Ulrika brinner för frågor som rör expansion, digitalisering och hållbarhet.



Hur investerar man i fonden?

Privatpersoner

- Enklast är att investera via våra distributörer
- ISK, fonddepå eller inom ramen för en tjänstepensionsförsäkring
- Alternativt via Direktinvestering hos Origo Capital

Institutionella investerare m.fl.

- Direktinvestering hos Origo Capital
- Alternativt via distributör

Se även www.origofonder.se för mer information



Karl Eckberg,
COO och Investerarrelationer
karl.eckberg@origofonder.se



Handelsbanken



ÅLANDSBANKEN



Max Matthiessen



Disclaimer

This document produced by Origo Fonder AB contains general marketing information about our investment products. Although the content is based on sources judged to be reliable, we will not be liable for any omissions or inaccuracies, or any loss whatsoever which arises from reliance on it. If investment research is referred to, we urge you to read the full report and the disclosures contained therein, or read the disclosures relating to specific companies found on www.origocapital.se. Information relating to taxes may become outdated and may not fit your individual circumstances. Investment products produce a return linked to risk. Their value may fall as well as rise, and historic returns are no guarantee of future returns; in some cases, losses can exceed the initial amount invested. Where either funds or you invest in securities denominated in a foreign currency changes in exchange rates can impact the return. You alone are responsible for your investment decisions and you should always obtain detailed information before taking them.

For more information please see the simplified prospectus and information brochure for the fund available at www.origofonder.se. If necessary, you should seek advice tailored to your individual circumstances from your bank advisor.