

Origo Capital – nytt fondbolag med Norden i centrum

Stefan Roos och **Martin Ingelgård** har gått via Handelsbanken och SEB till att öppna eget med Origo Capital. Aktivt ägande i nordiska småbolag är fokus för bolagets specialfond, som väntar på tillstånd att få starta under andra halvåret.

Det råder en volatil aktiemarknad och djungeln av nya och komplexa fondregler är en ny realitet. Tillgång till skicklig compliance, men också mod och tålamod bör därför vara en viktig del av planeringen för ett nytt fondbolag att nå dagens ljus.

Origo Capitals ansökan om att få starta fondverksamhet kom in till Finansinspektionen den 24 maj. Origo räknar med att ha alla nödvändiga tillstånd på plats under slutet av tredje, början på fjärde kvartalet i år.

Stefan Roos, med 21 års erfarenhet av fondbranschen, säger att den starka tron på bolagets unika investeringsidé driver honom och **Martin Ingelgård** framåt. Origo Capital har valt att ansöka om att starta en specialfond som ska vara en långsiktig och aktiv ägare i nordiska småbolag, främst noterade.

Högsta prioritet ligger på urvalet av bolag som har bevisat att de har en affärsmodell som fungerar. Bolagen ska även ha tydliga möjligheter att växa och skapa värde, vilket gör att fokus ligger mer på hur bolaget utvecklas än på hur kurvan för aktien ser ut. Valet av bransch har en underordnad betydelse.

– Vi känner att vi är ganska ensamma i vår nisch – ett aktivt ägande i nordiska småbolag. Portföljen ska inte vara större än mellan 12–20 enskilda bolag, säger Stefan Roos till Fond & Bank.

Origo Capital ser institutioner och förmögna privatpersoner som sina primära målgrupper.

– Vi kommer att ha ett lägsta insättningsbelopp på 500 000 kr, och lanseringen när alla tillstånd är klara kommer att vara selektiv. Vi vänder oss till långsiktiga investerare. Man bör ha en placeringshorisont på minst fem år. Som vi ser det finns det inga genvägar till ett uthålligt värdeskapande. Våra portföljbolag måste få tid på sig att genomföra sin förändringsresa. Förvaltarteamets ägaranda är på fem år, och våra fondinvestorer bör tänka på samma sätt.

Stefan Roos nämner att Origo tänker sköta fonddistributionen på egen hand, men kommer inför en tänkt fondlansering i höst att välja minst en tredjepartsdistributör.

Men varför Norden som investeringsuniversum? Ja, företrädarna för Origo Capital lägger fram flera skäl av vilka kanske det främsta är att både Stefan Roos och Martin Ingelgård kan den nordiska marknaden efter över 20 års fokus på börsbolagen där, plus att de har ett bra kontaktnät. Norden omsluter också företag i världsklass med en stor närhet till deras beslutsfattare. Den nordiska marknaden lyfts också fram som ett föredöme i termer av konkurrenskraft, öppenhet, hög affärsetik och teknisk anpassning, produktivitet samt innovation.

– På Origo Capital tror vi att Norden fortsätter vara en attraktiv investeringsmarknad, inte minst beroende på regionens starka indirekta exponering mot flera viktiga tillväxtmarknader. Vi vill

också lyfta fram en relativt låg skuldsättning i Norden med stabila banker och låg arbetslöshet, säger Stefan Roos.

Finanskrisen och den växande regelbördan har medfört att antalet nystartade fond- och värdepappersbolag på den svenska marknaden sjunkit och ett par av dem som försökt har avvecklat sin verksamhet alternativt införlivats i en konkurrerande verksamhet.

Vilka är de största riskerna för fondverksamheten?

– Rent allmänt är ju en risk att vi inte lyckas attrahera tillräckligt med kapital i fonden. Det tar alltid tid för en nystartad fond att nå en optimal storlek. Men vi har fått bra feedback på vårt fondkoncept från både institutioner och privatinvesterare så vi är förhoppningsfulla. För själva fonden kan nämnas en viss »koncentrationsrisk« och »likviditetsrisk« då fonden investerar i ett fåtal (12–20) nordiska småbolag med begränsad omsättning på börserna. Vi kommer dock delvis parera dessa risker, genom att bland annat ha en högre andel kassa över tiden än traditionella aktiefonder.

Vad känner du talar för Origo Capitals satsning i långa loppet?

– Det är vår investeringsidé, vår strategi för att skapa värde genom ett långsiktigt och aktivt ägande snarare än blint aktiefokus som driver oss. Vi längtar efter att få göra den här satsningen, säger Stefan Roos.

Hur ser bolaget ut om fem år?

– Om fem år ska vi vara ledande inom vår nisch och ha passerat 1 miljard kr i förvaltad fondkapital. Vi kommer inte ha startat nya koncept, utan är fortfarande fokuserade på »långsiktiga, aktiva investeringar med värdeskapandet i portföljbolagen i centrum«.

Detta är Origo Capital

Företaget grundades hösten 2011 av **Stefan Roos** och familjen Bengtsson, som gjort sig ett namn som tidningsägare, men övergått till att driva ett investmentbolag sedan tidningsverksamheten sålts 2007.

I förvaltningsteamet ingår förutom Stefan Roos, **Martin Ingelgård**. De har gemensamma arbetsår på SEB Asset Management då Stefan bland annat var chef för teamet Småbolag/Norden och Martin var fondförvaltare med ansvar för SEB Nordenfonden. Vägar har också korsats på Handelsbanken.

Styrelseordförande är sedan i maj 2012 **Barbro Lilieholm**. Hon har tidigare varit chefsjurist på SEB Asset Management samt haft tunga poster som bolagsjurist på såväl Skandia som Trygg-Hansa. I dag driver hon egen verksamhet i Lilieholm Law Firm. I Origo Capitals styrelse sitter också **Jonas Bengtsson**. Han är även styrelseledamot i BTAB Invest, Nordic Iron Ore och flera fastighetsbolag.

Outsourcing frigör förvaltartid för Origo

Origo Capital har outsourcat flera delar av verksamheten för att få mer tid över till investeringsverksamheten:

- Ekonomi (Visma Services)
- Fondadministration (Wahlstedt & Sageryd)
- IT (Takeo)
- Regelefterlevnad (Hökerberg & Söderqvist)
- Riskkontroll fonden (Wahlstedt & Sageryd)
- Klagomålshantering (Hökerberg & Söderqvist)
- Förvaringsinstitut (SEB)