

ORIGO
CAPITAL

Origo Quest 1

Hedgefond specialiserad på aktiva investeringar nordiska småbolag

UPDATE

Oktober 2014



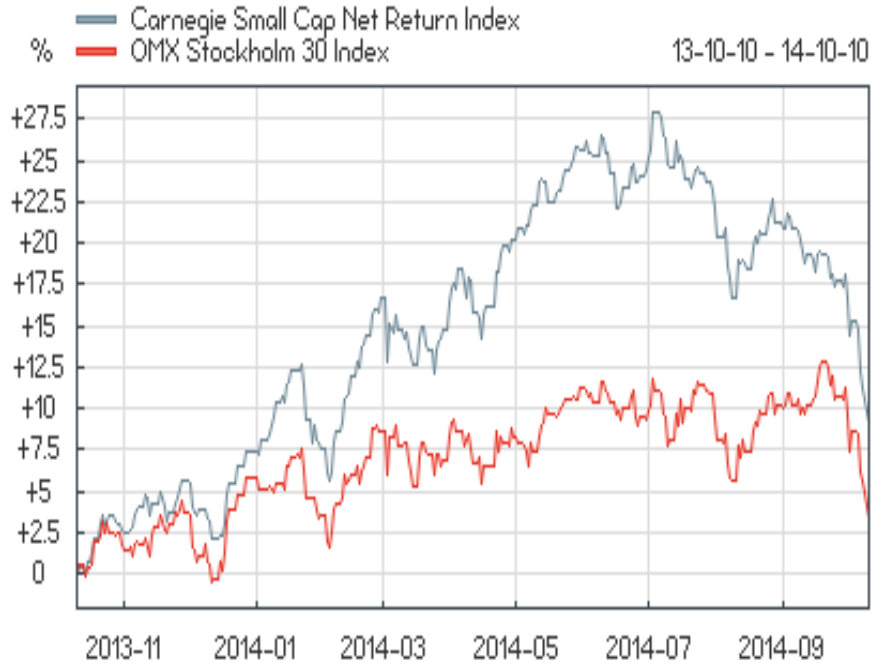
Disclaimer

“This document produced by Origo Capital contains general marketing information about its investment products. Although the content is based on sources judged to be reliable, Origo Capital 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, you should if possible read the full report and the disclosures contained within it, 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 Information relating to taxes may become outdated and may not fit your individual circumstances.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 inter alia the simplified prospectus and information brochure for the fund available at www.origocapital.se. If necessary you should seek advice tailored to your individual circumstances from your bank advisor.”

Oktober Update - Innehåll

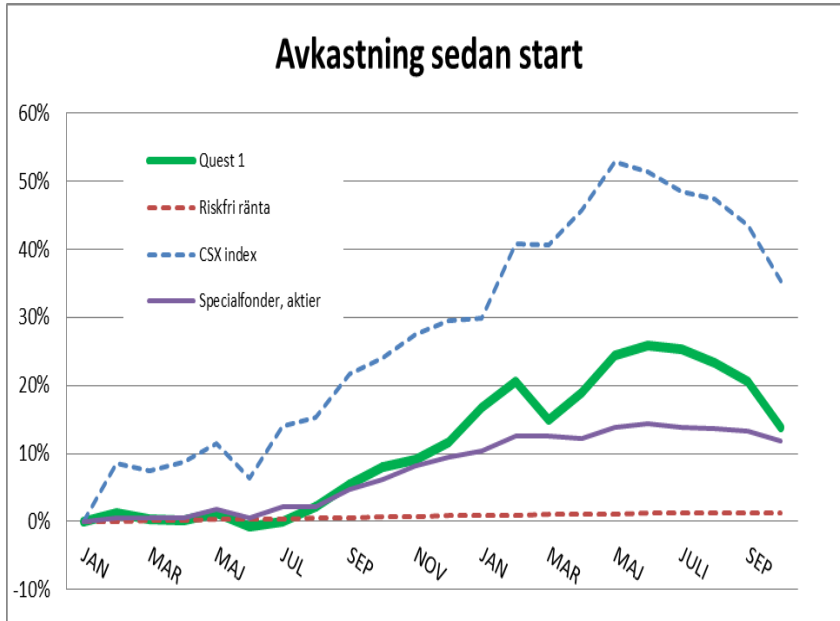
- Marknaden och fondens utveckling YTD
- Nya investeringar och avyttringar

Marknaden: Lägre riskaptit



- Svaga konjunktursignaler i Europa och stor geopolitisk oro
- Vinstprognoserna revideras nedåt
- Nettouttag ur aktiefonder och allmänt lägre riskaptit....
- ...har drabbat främst småbolagen (blå graf) som har tappat ca 15% sedan toppen i somras

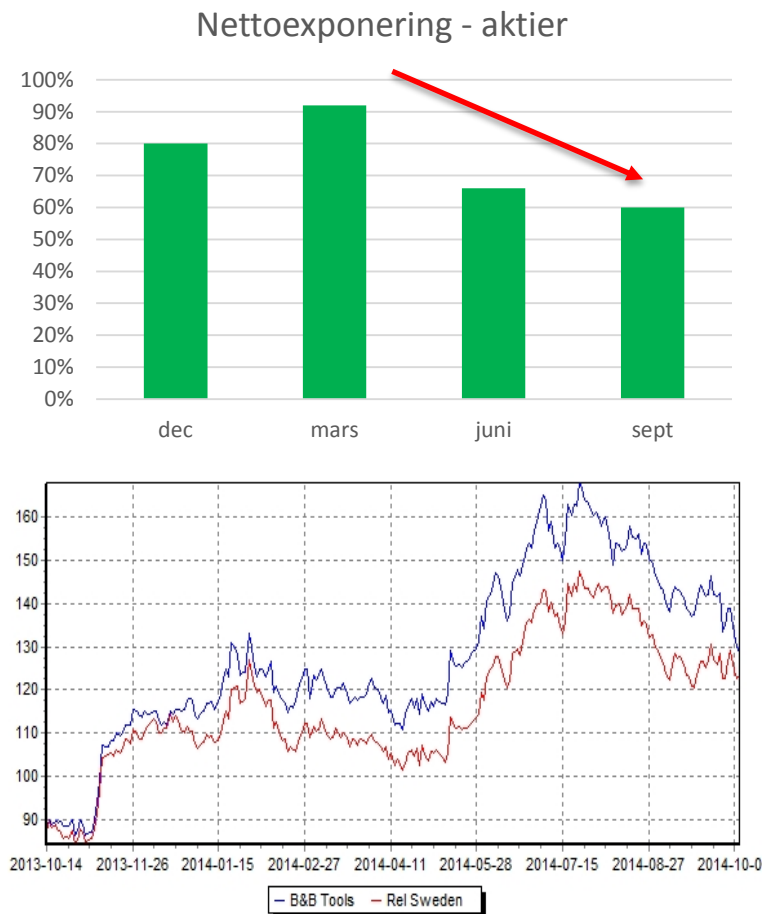
Origo Quest 1 – Rekyl under sommaren/ hösten



- "Risk-Off" bland investerare har påverkat de minsta bolagen mest där likviditeten normalt är sämre
- Quest1 har under Juni-Oktober tappat jämfört med övriga aktierelaterade hedgefonder, och samtidigt gått något bättre än Småbolagsindex*
- Dock fundamentalt god utveckling i merparten av portföljbolagen

*140530 – 141009, uppskattad oktobersiffra för hedgefonderna (NHX Equities)

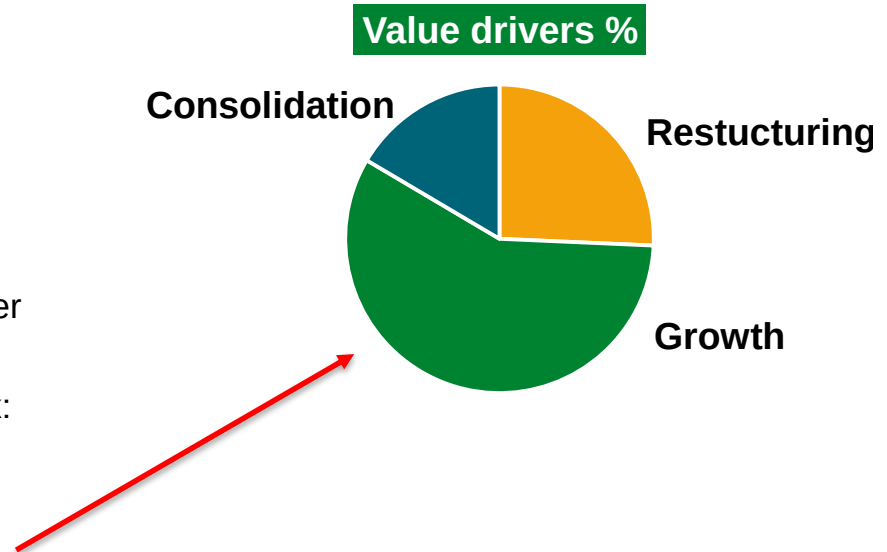
Vad har påverkat avkastningen?



- Vi drog ned nettoexponeringen innan sommaren, givet den geopolitiska oron och relativt sett höga värderingen på aktiemarknaden...
- ...genom att hedga fonden med bl.a. ETFer och korta positioner i likvida tillgångar
- Hedgarna har bidragit positivt till totalavkastningen*
- Basen i portföljen, de långa småbolagsinnehaven, har dock tappat mer än vad hedgarna har givit under perioden* (Exempel: B&B Tools, se graf)
- Vår förvaltningsstil, som innebär att vi förvaltar en koncentrerad fond av unika småbolag, kan periodvis innebära att enskilda aktiers kurssättning påverkar månadsutfallet

Fokus på långsiktigt värdeskapande till en balanserad risk

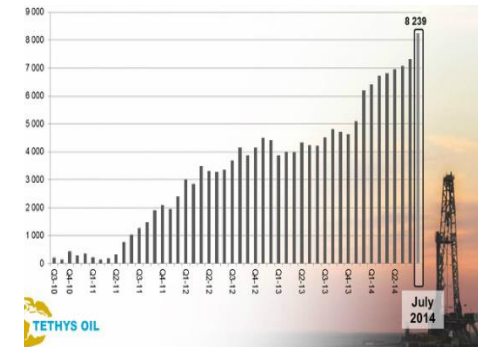
- Annualiserad totalavkastning sedan fondens start: 8,3%*
 - Mål: 10-15% per år
- Lägre risk (volatilitet) än aktiemarknaden sedan start: 8,5%*
 - Mål: Risk mellan obligationer och aktier
- Relativt låg korrelation med småbolagsindex: BETA 0,55*
- Engagerad och aktiv ägare i 12 bolag med långsiktigt god förändringspotential



Nya investeringar

➤ TETHYS OIL (Sve)

- Bl a olje- och gas-licens i Oman
- Värde drivare: Tillväxt
- Starka kassaflöden och återköp
- Attraktiv värdering



➤ AUSTEVOLL (Nor)

- Fiskkonglomerat
- Värde drivare: Strukturell tillväxt
- Innehavet i Leroy Seafood står för mer än hela värdet (laxodling)



Avyttringar

➤ BYGGMAX (Sve)

- Investering: Juni 2013
- Värde drivare: Tillväxt
 - ✓ Nya butiker
 - ✓ Ny design av butikerna
 - ✓ E-handel
- 9-10% av portföljen under 2013/2014
- Exit i Oktober 2014
 - IRR: 22%
 - Avyttring p g a värderingen



Topp 5 innehav*

- | | | |
|---------------------|------|---------------------|
| ➤ NKT Holding (Dan) | 9,3% | Industrikonglomerat |
| ➤ B&B Tools (Sve) | 9,1% | Industrigrossist |
| ➤ Invisio (Sve) | 8,9% | Teknologi |
| ➤ Cloetta (Sve) | 8,7% | Konfektyr m.m. |
| ➤ Pricer (Sve) | 8,1% | Teknologi |



*Oktober 2014, Topp 5 - långa positioner

Varför investera i Origo Quest 1?

- **Specialister på småbolag.** Origo Capital är helt fokuserade på småbolag. Förvaltarna har bevakat nordiska småbolag sedan mitten på 80-talet och fått flera utmärkelser. Småbolagen har dessutom visat sig ge bäst avkastning över tiden.
- **Aktiv och engagerad förvaltning.** Vi äger en del av våra portföljbolag och inte bara något värdepapper. Det är centralt för oss att bolagen utvecklas i linje med vår investeringsplan, och därför engagerar vi oss och är en aktiv ägare.
- **Vi har en absolutinriktad approach.** Vi kräver 15% IRR i vår bolagsanalys innan vi gör en investering. Målet för fonden är en avkastning på omkring 10-15% per år. Över tiden ska dessutom risknivån i fonden vara lägre än aktiemarknaden.

	Origo Quest 1
Typ av fond	Hedgefond under FI's tillsyn
Inriktning	Nordiska småbolag
Investeringsapproach	Fokus på långsiktiga värde drivare
Riktat sig till	Institutioner, stiftelser och privatinvestorer
Avkastningsmål	10-15% per år
Riskmål	Mellan aktier och obligationer
Avgifter	Fast + rörligt arvode HWM
Avkastningströskel	90d SSVX + 5%
Andelsklasser	A: Icke-utdelande B: Utdelande

För mer information, kontakta gärna:

Staffan Östlin, Partner

Tel : +46 72 588 5400

staffan.ostlin@origocapital.se

Stefan Roos, Managing Partner

Tel : +46 72 588 5200

stefan.roos@origocapital.se

Barbro Lilieholm, Ordförande

Tel : +46 72 711 0165

barbro@lilieholm.se

Origo Capital AB

Birger Jarlsgatan 18, 3tr

118 34 Stockholm, SWEDEN

kundservice@origocapital.se

www.origocapital.se

