



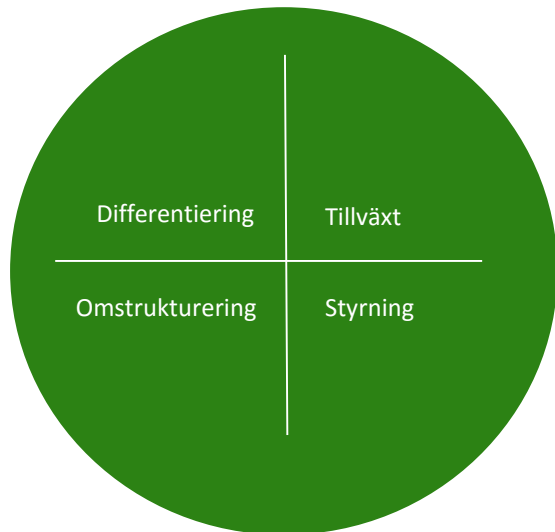
ORIGO
CAPITAL

Uppdatering Quest 1

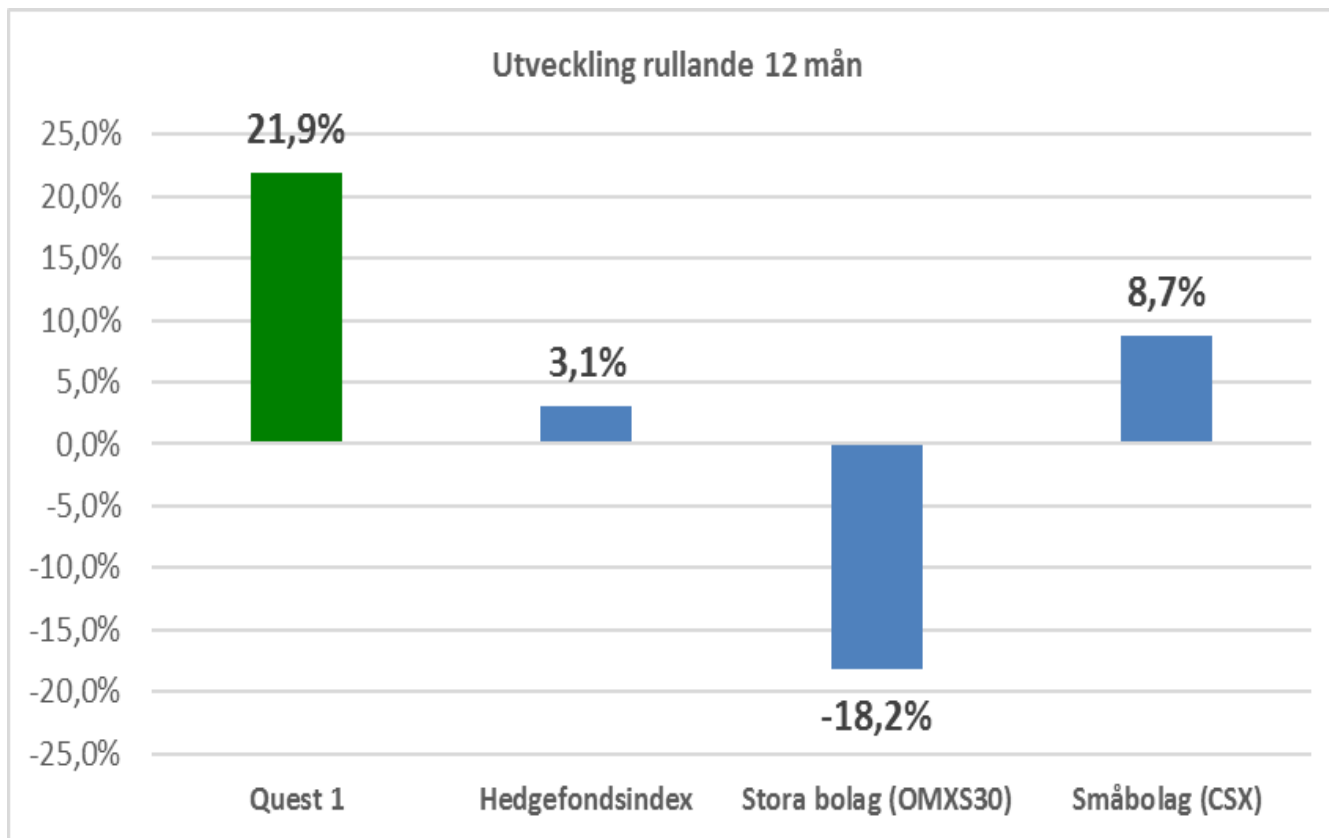
Första halvåret 2016

Origo Quest 1

- Aktiehedgefond Lång/ Kort under FI's tillsyn
- Strategi: Aktiv ägare i småbolag i förändringsfas
- Mål: 10-15% per år – som ett genomsnitt över fem år
- Risknivåmål: Under aktiemarknaden
- Investeringsmodell: Fokus på värdedrivarna
- Investeringshorisont: 3-5 år



Quest - senaste 12 månaderna*

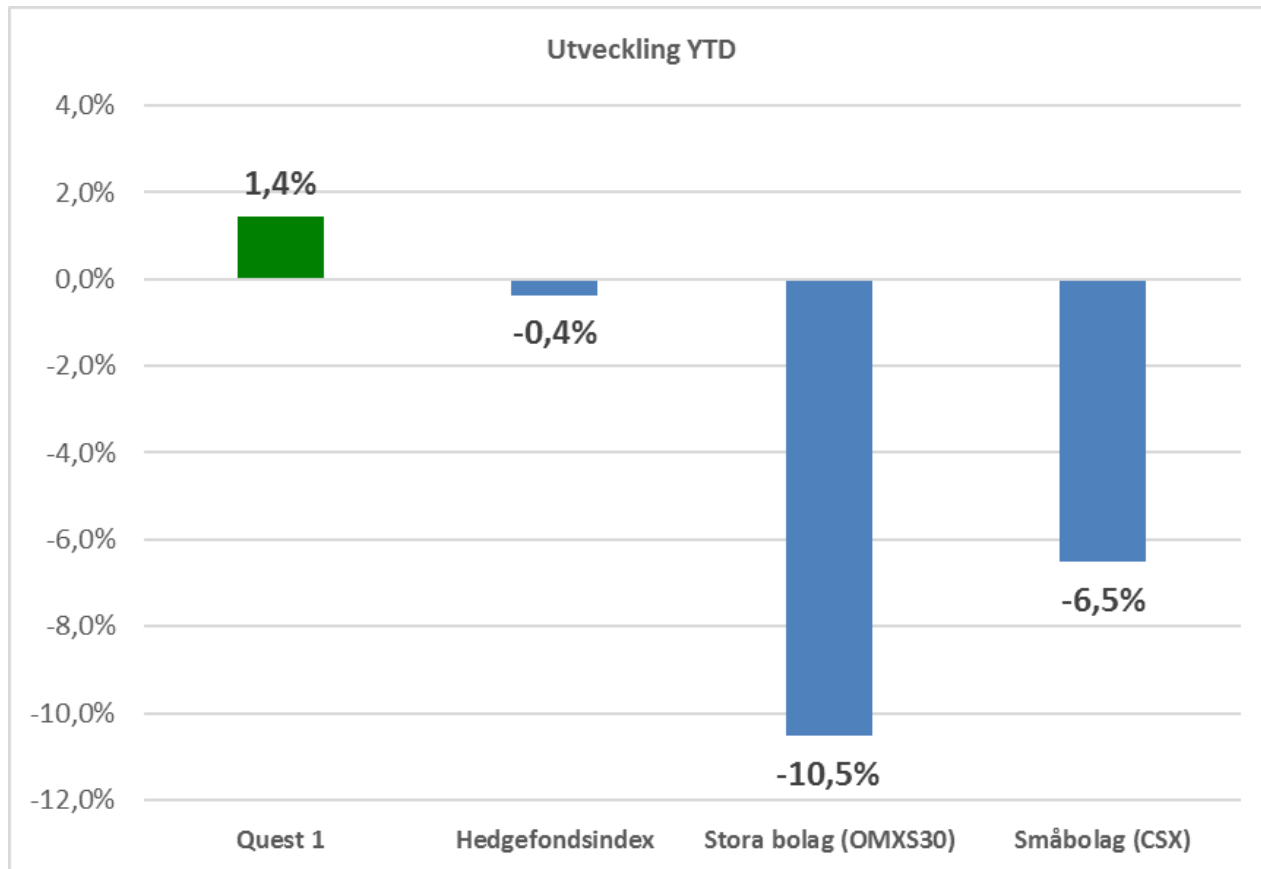


➤ **Quest 12 mån:**
Stark avkastning i
volatil marknad

Quest har avkastat ca 22% senaste året, främst drivet ett av starkt aktieval men också av en positiv nettoexponering. Både långa och korta positioner har givit positiva bidrag. Småbolagen har generellt outperformat de stora bolagen.

* Rullande 12 månader t.o.m. 160614 (Hedgefondsindex = NHX Equity inkl estimat för juni. Småbolagsindex= CSX Return Sweden)

Quest – senaste 3 månaderna*



➤ Quest YTD:

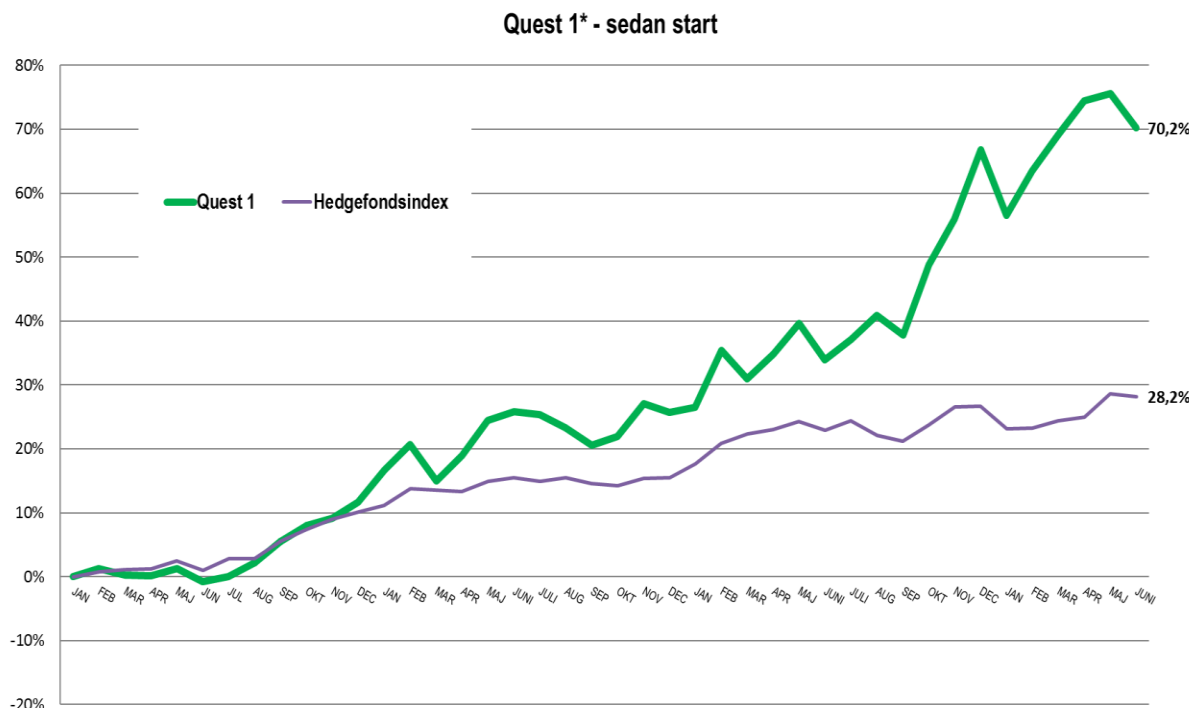
Positiv avkastning

Quest har avkastat 1,4% fram till mitten av juni. Korta positioner har bidragit mest till totalavkastningen.

Hedgefondsindex ligger svagt på minus, men har slagit aktiemarknaden.

* 151231-160614 (Hedgefondsindex = NHX Equity inkl estimat för juni. Småbolagsindex= CSX Return Sweden)

Quest sedan starten 130131*



* Origo Quest 1 A, sedan 130131. Hedgefondsindex = NHX Equity, där senaste månadsvärdet är en estimat.

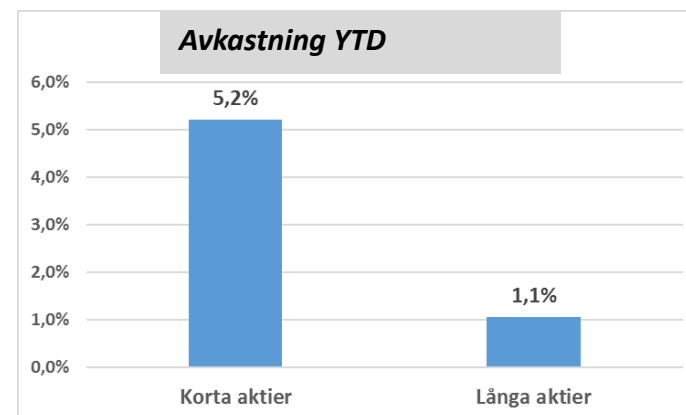
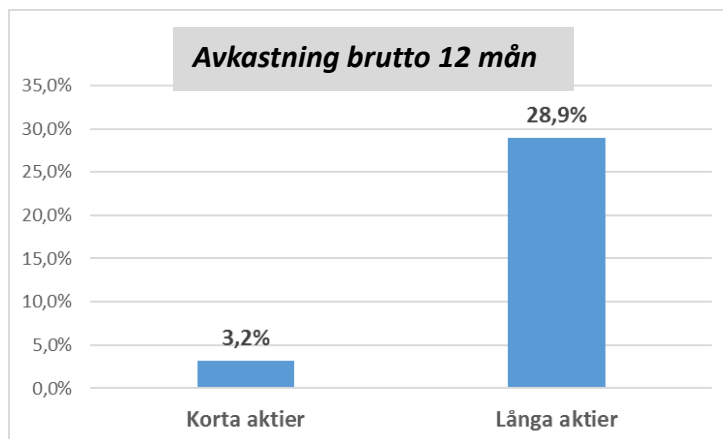
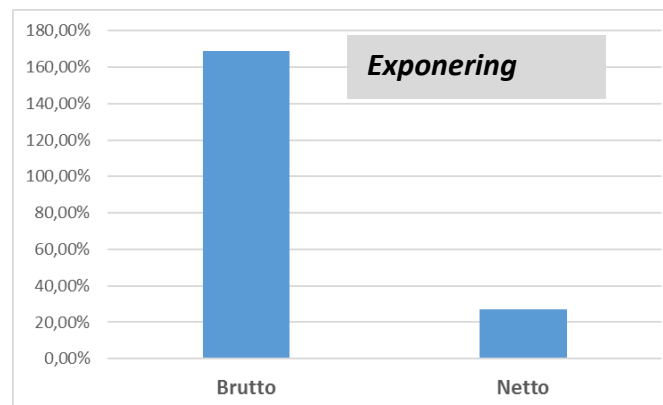
➤ Quest sedan start:

IRR på 16,7%

Quest har avkastat omkring 17% årligen sedan starten. Aktiebaserade hedgefonder (NHX Equity) har under samma period haft en årlig avkastning på 7% per år.

Avkastnings- och riskanalys

- **Genomsnittlig årlig avkastning: 16,7%**
- **Volatilitet 24 mån: 12,5%**
- **1 dag VAR förlust 95%: 2,5%**
- **Beta CSX Sweden: 0,5**
- **Korrelation S&P 500: 0,4**
- **Rating: 5 stjärnor**

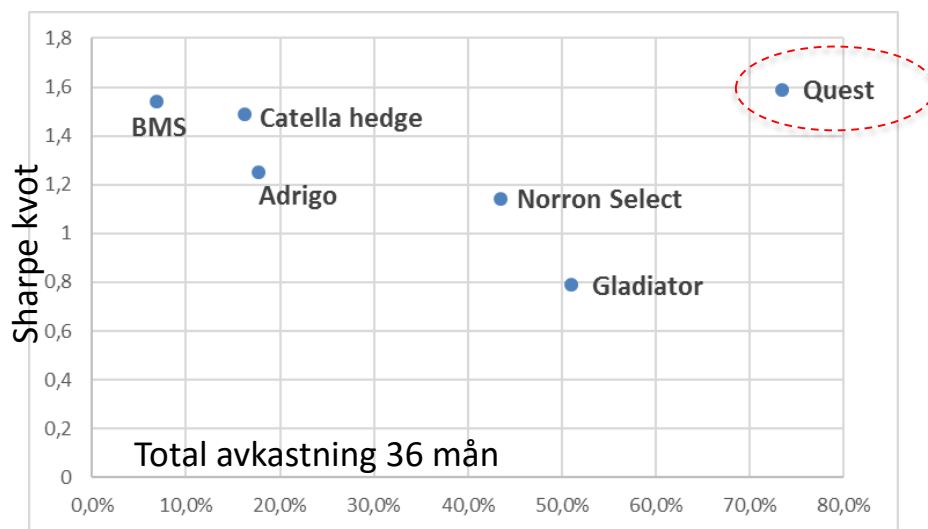


* t.o.m. 2016-06-16



Quest och andra hedgefonder

	Avkastn 36 mån	Sharpe-kvot	Korrelation S&P 500	Antal månader positiv avk.
Quest 1	73,4%	1,59	0,4	70%
Catella hedge L/K	16,3%	1,49	0,6	87%
Gladiator	51,0%	0,79	0,4	69%
Norron Select	43,5%	1,14	0,5	67%
Adrigo	17,8%	1,25	0,5	67%
Brummer Multi-Strategy	6,9%	1,54	0,1	67%



* källa: hedgenordic.com 130131-160530 (Sharpe kvot = Avkastning / Risk) Visar om förvaltaren har fått betalt för den risk som tagits.

Juni 2016: Vi upprepar vår syn på börsåret 2016*

- **Svag global tillväxt.** Överbelåning och överinvesteringar och samtidigt försiktiga konsumenter är ingen superbra kombination.
- **Flera extraordinära utmaningar 2016.** Ukrainakrisen, Syrienkriget, den europeiska flyktingkrisen och Brexit-omröstningen försvårar läget ytterligare
- **Centralbankerna - marknadens bästa vän.** Vi förväntar oss fortsatta kraftfulla stöd från ECB mfl, även om räntevapnet torde ha spelat ut sin roll. Kan fungera som en motvikt mot övriga faktorer.
- **Trist utveckling för nordiska aktier 2016.** Den nordiska aktiemarknaden, som domineras av industribolag och banker, förväntas handlas inom en range mellan 0 och -10% .
- **Småbolagen har bättre tillväxtutsikter.** Mer exponering mot hemmamarknaden, och en mer gynnsam branschstruktur (mer konsumtion, fastigheter, teknologi) talar för en relativ uppvärdering av småbolagen.
- **Stigande volatilitet.** Vi tror att trenden med ökande volatilitet fortsätter, givet att många indikatorer står och väger... Aktievalet blir avgörande.



*Vår börssyn per december 2015

H1 2016: Uppföljning - Värde drivarna



- *Delar upp koncernen i två bolag; Tools och Momentum*



- *Renodlar genom att sälja Tretti.se*



- *Inleder budprocess på amerikanskt bolag*



- *Förvärvar ComeOn*

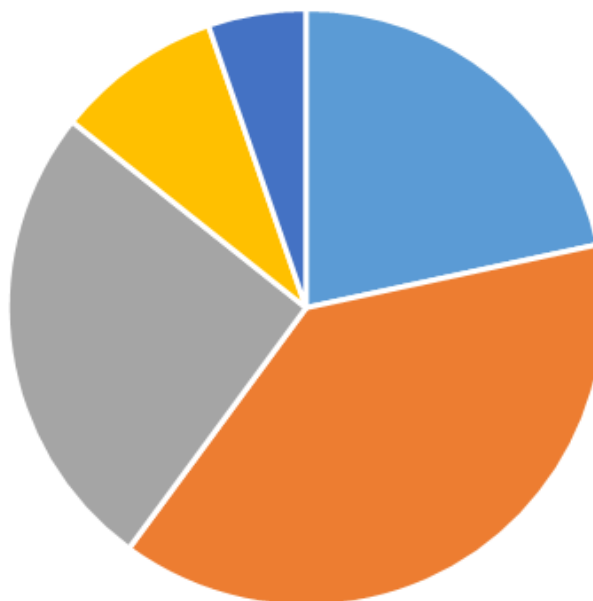
Intresserad av att investera i Quest?



- **Quest riktar sig till institutioner, stiftelser och privatinvestorerare**
- **Fonden har tre olika andelsklasser. Minsta investering är SEK 100.000**
- **Fonden är månadshandlad; sista bankdagen varje månad**
- **Man kan investera direkt via Origo Capital eller genom sin bank**
- **Fonden passar de som har investeringshorisont på minst fem år**
- **Kontakta Anders Nilsson på Origo Capital för mer information: anders.nilsson@origocapital.se**
- **För mer information: origocapital.se**



Andelsägarstatistik per 2016-06-17



■ Distributörer (21,6%)

■ Family Offices (38,5%)

■ Institutioner (25,6%)

■ Stiftelser (9%)

■ Direktinvesterarare, privatpersoner (5,3%)



APPENDIX

Teamet



Staffan Östlin

- +25 års branscherfarenhet
- Topprankad analytiker
- Head of Sales, Handelsbanken New York
- Head of Strategy, Handelsbanken
- Partner på Origo sedan 2012



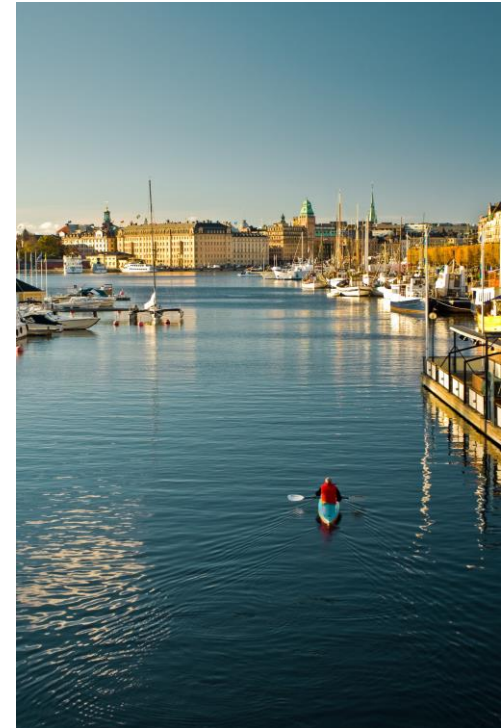
Stefan Roos

- +25 års branscherfarenhet
- Flera utmärkelser för sin förvaltning
- Head of Swedish Equities, Handelsbanken Fonder
- Head of Nordic Equities, SEB Asset Management
- Managing Partner på Origo sedan 2011



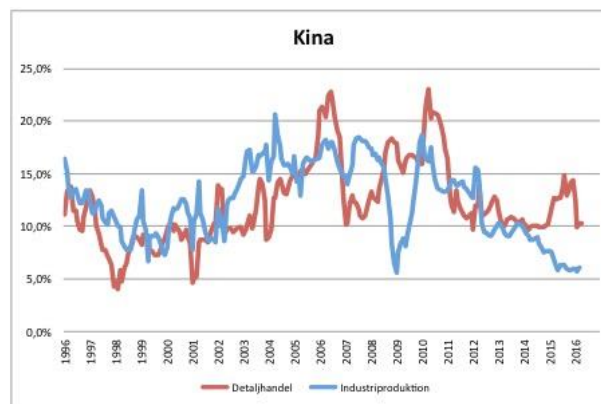
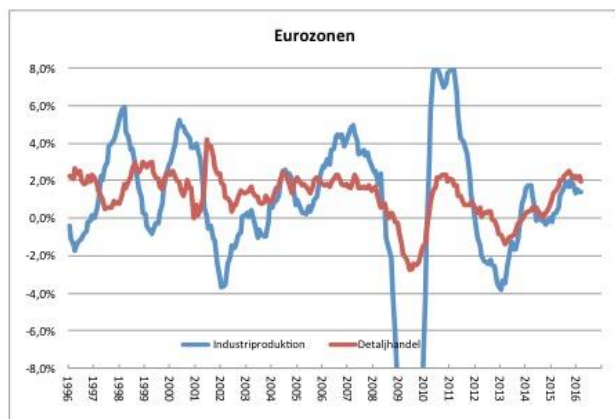
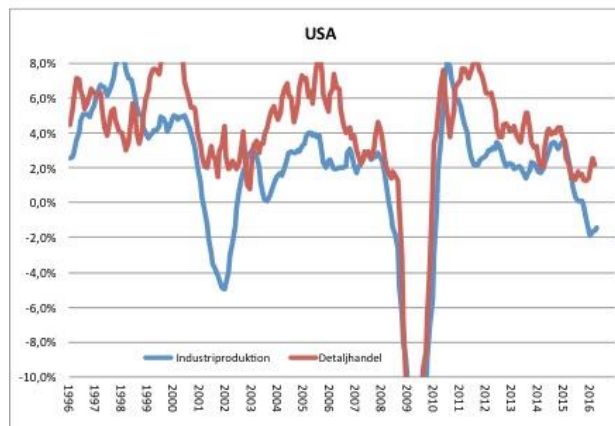
Anders Nilsson

- +25 års branscherfarenhet
- Bakgrund som kundansvarig på Ränte- och valutamarknaden
- Tidigare på bl.a. Danske Bank, Handelsbanken, ABN Amro
- Var med och byggde upp Unibanks handlarbord i Stockholm
- Ansvarig för investerarrelationer på Origo sedan 2015



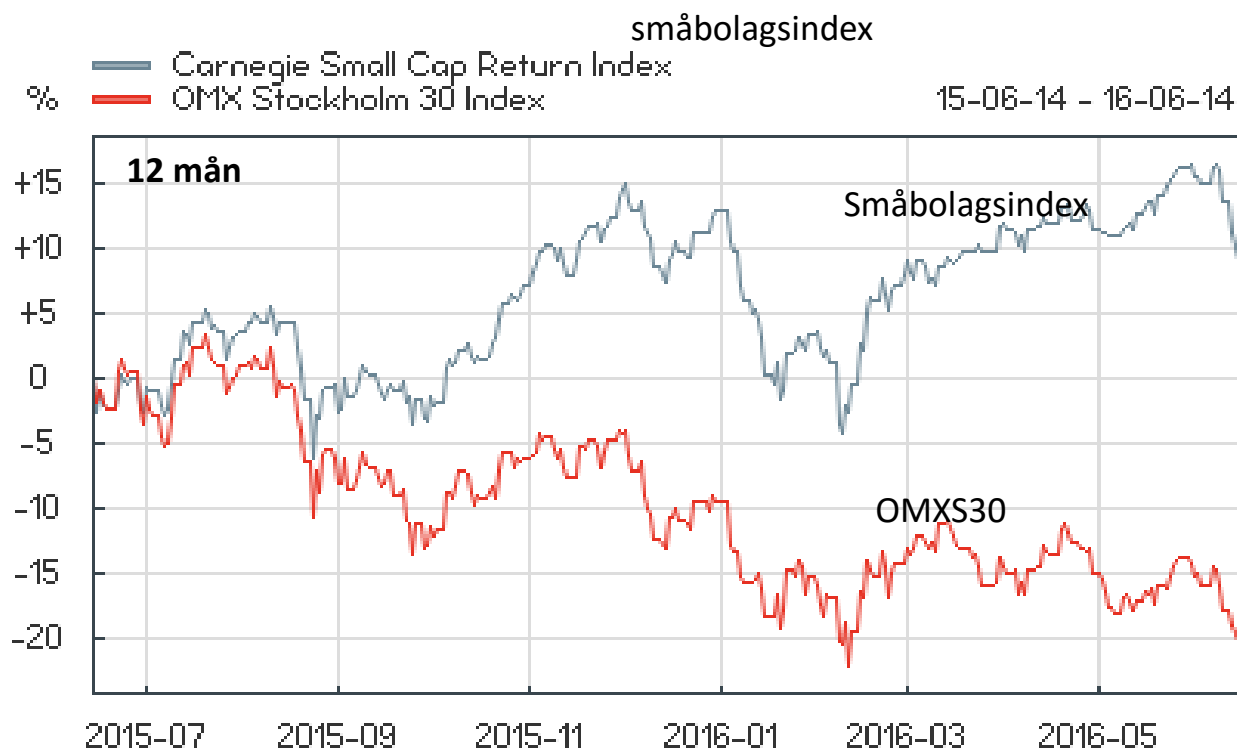
Makrobilden

➤ *Tudelad utveckling...Industrin tappar men handeln kompenserar delvis*



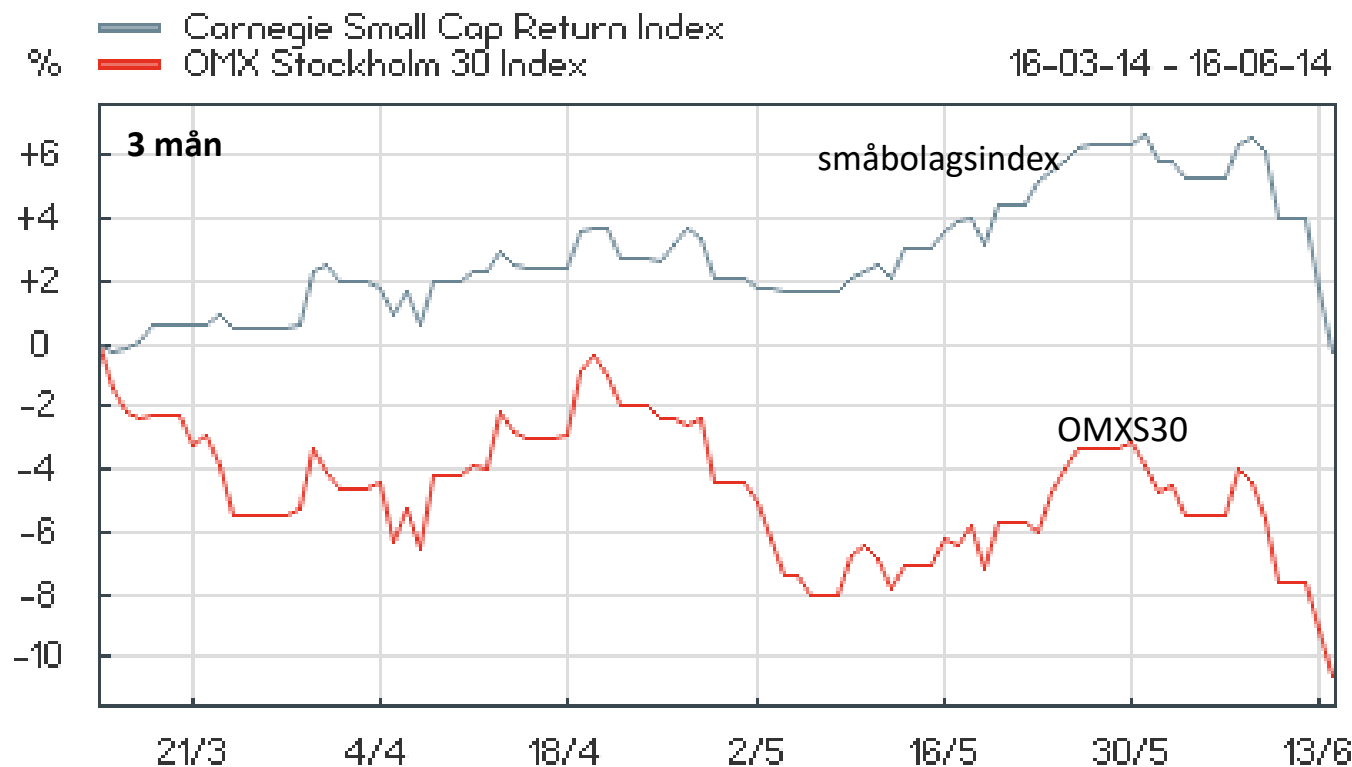
Aktiemarknaden

- **12 mån:** Småbolagen har värderats upp med ca 8% samtidigt som storbolagen har fallit med nästan 20%.



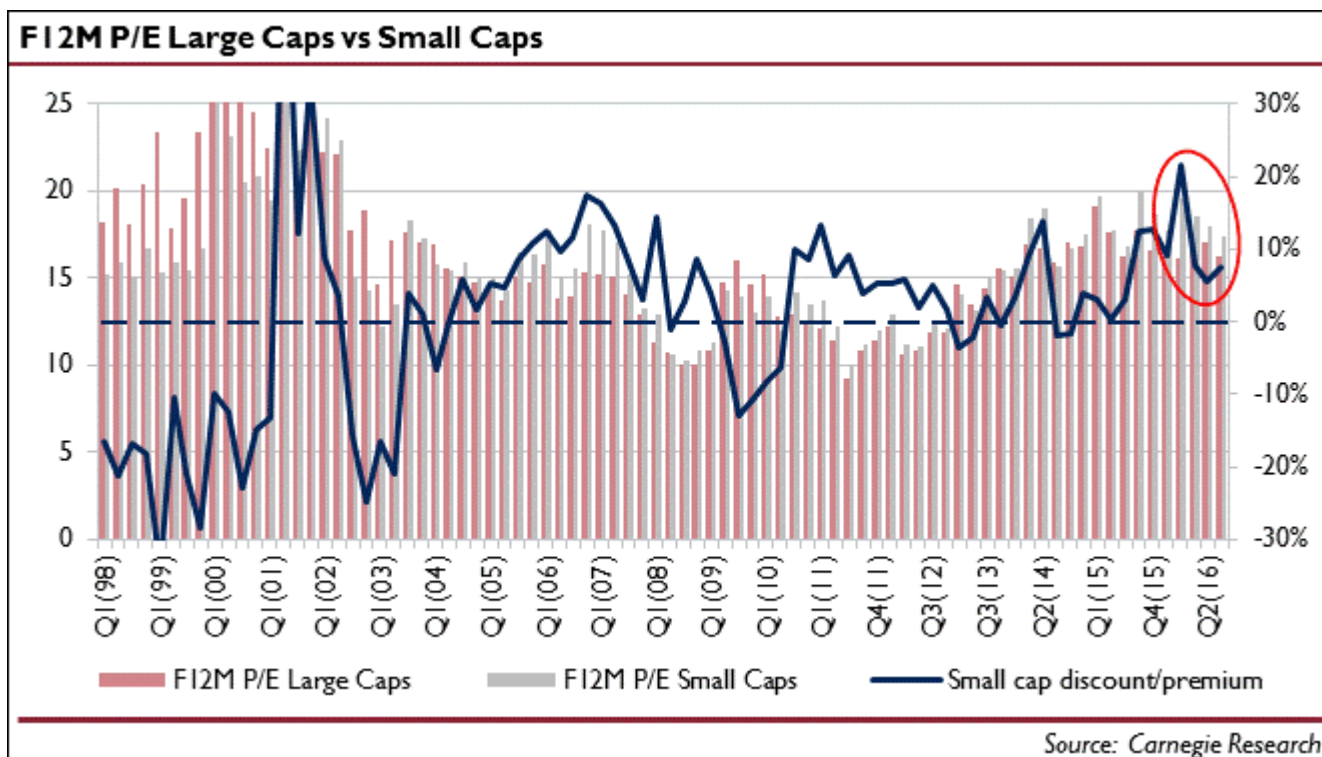
Aktiemarknaden

➤ **3 mån:** Senaste tiden har det mesta fallit, drivet bl.a. av Brexit-oro och allmänt svaga konjunkturutsikter.



Småbolagen har gynnats av bättre vinstutsikter

- Småbolagens värderingspremie peakade på dryga 21% (31 mars) och har nu kommit ned till 7%. Det har skett genom upprevideringar av småbolagens vinstprognoser med ca 7%. De stora bolagens vinster har samtidigt reviderats ned med 5-7% för 2016 och 2017*



* Juni 2016

Aktuella nomineringar och utmärkelser*



NOMINEE

EMERGING MANAGER & SMALLER
FUND - EQUITY STRATEGIES



This fund was ranked based on the data in
Barclay Hedge's hedge fund database



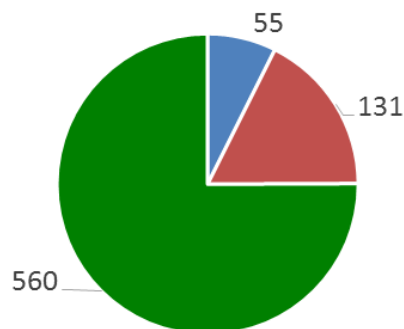
* H1 2016

Nordiska småbolag – Intressant investeringsuniversum

- ❑ 746 noterade bolag i Norden (Small Cap, Mid Cap, Large Cap)
- ❑ 560 småbolag i Norden med börsvärde < 10 mdr sek
- ❑ Extern bevakning saknas på upp till ~ 75%* av universumet
- ❑ Bred branschstruktur, liknar "världsindex"
- ❑ Nära till bolagen/ företagsledningen

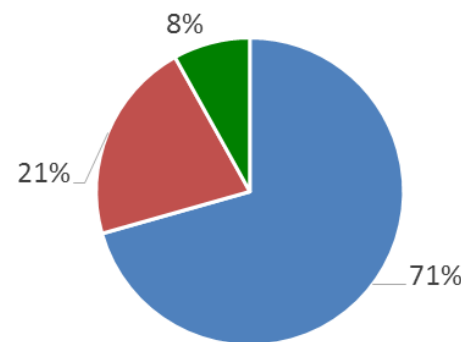


560 st (75%) småbolag i Norden



■ Över 57 mdr sek ■ 10-57 mdr sek ■ Under 10 mdr sek

...värderas till 8% av totala börsvärdet



■ Över 57 mdr sek ■ 10-57 mdr sek ■ Under 10 mdr sek

Origo Capitals definition av småbolag: < 10 mdr SEK = Småbolag, 10-57 mdr SEK = Medelstora bolag, > 57 mdr SEK = Stora bolag

* Uppskattad analystäckning av genuina småbolag bland de större mäklarhusen är 25%, 160301. Källa: Origo Capital

Mer fakta om Quest och Origo Capital

Fondens namn	Origo Quest 1
Startdag	1 februari 2013
ISIN kod	Fondandelsklass A) SE0005003134 B) SE0006 452 959 c) SE 0006 452 967
Organisationsnummer	515602-6055
Bankgiro	140-8384
Andelsklasser och Utdelning	
Andelsklass A	Riktat sig till institutioner, företag och kvalificerade privatinvestorer (icke-utdelande)
Andelsklass B	Riktat sig till investerare som föredrar årlig direktavkastning (utdelande)
Andelsklass C	Riktat sig till kunder som handlar Quest 1 via någon av Origos samarbetspartners (icke-utd.)
Strategi & Förvaltare	
Strategi	Hedgefond specialiserad på selektiva och aktiva småbolsinvesteringar
Investeringsområde	Små- och medelstora noterade bolag i Norden
Ansvarig förvaltare	Stefan Roos och Staffan Östlin
Risk & Avkastningsmål	
Investeringshorisont	Minst 5 år
Avkastningsmål	Konkurrenskraftig riskjusterad avkastning
Riskenivå (st.dev.)	Riskenivå mellan aktie- och räntemarknaden
Teckning & Inlösen	
Teckning	Sista bankdagen varje månad
Teckningsanmälan	Fondbolaget tillhandat senast 5 bankdagar före Teckningsdagen
Anmälan om Inlösen	Fondbolaget tillhandat senast 20 bankdagar före Teckningsdagen
Miniminvestering, klass A resp. B	SEK 500.000 vid första investeringstillfället, därefter SEK 100.000
Miniminvestering, klass C	SEK 100.000 vid första investeringstillfället, därefter SEK 25.000
Handlas via	Direkt via Origo Capital eller via våra samarbetspartners (se hemsida för instruktion)
Avgifter	
Intrådesavgift	F.n. 0%
Uttagsavgift	F.n. 0%
Fast förvaltningsarvode	Klass A: 1,25%, Klass B: 1,25%, Klass C: 1,35%
Prestationsarvode	20% av avkastning som överstiger avkastningströskeln, HWM
Avkastningströskel	90 dagar SSVX + 5 procentenheter
Rapportering	
Officiellt NAV	Månadsvis på www.origocapital.se
Indikativt NAV	Veckovis på www.origocapital.se
Rapporter	Hel och halvårsrapport
Tillsyn & Uppdragsavtal	
Tillståndsgivande myndighet	Finansinspektionen
Tillstånd att bedriva fondverksamhet	2012-10-22
Tillstånd att förvalta alternativa fonder ("AIFM")	2014-08-15
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB, STOCKHOLM
Regelefterlevand	Karl Eckberg, Wistrands Advokatbyrå
Riskkontroll	Tobias Färnlycke
Revisor	Ernst & Young
Backoffice och Riskhantering	Wahlstedt Sageryd Financial Services AB
Redovisning	Visma Services AB
Internrevision	Lind Andersson Consulting AB
Klagomålsansvarig	Barbro Liliehölm
Om Fondbolaget	
Fondbolag / AIF-förvaltare	Origo Capital AB
Adress	Birger Jarls gatan 18, 114 34 STOCKHOLM
Telefonnummer	08-241100
Webplats	www.origocapital.se
Organisationsnummer	556851-7832
Registrerat i aktiebolagsregistret	4 maj 2011
Aktiekapital, SEK	1.700.000
Säte	Stockholms kommun
Verkställande Direktör	Stefan Roos



Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som investeras i fonden kan både öka och minska i värde, och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. En investering i Quest 1 bör betraktas som en långsiktig investering

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.”