



Staffan Östlin och Stefan Roos tror att vi kommer att se en ökning i aktivt ägande.

”Mer potential i B&B Tools”

Varför har ni valt att starta en småbolagsfond?

–Vi har lång erfarenhet av småbolag på den nordiska marknaden och ett stort nätverk som vi vill utnyttja. Om man gör hemläxan ordentligt går det att skapa värden i småbolag. Det är också lättare att engagera sig i bolaget och på så sätt åstadkomma resultat. Målet är att ha en lägre riskprofil än traditionella småbolagsfonder.

Vad har ni för investeringsstrategi?

–Långsiktighet är en viktig del. Genom att blicka fem år framåt skiljer vi oss från många andra fonder. Vi försöker identifiera värdedrivare i bolaget och jobba med dessa långsiktigt. Det kan vara förvärv, omstruktureringar eller produktansatser. Sen är vi engagerade ägare som försöker se till att allt faller på plats.

Vad utmärker er som aktiva ägare?

–Vid flera tillfällen har vi nominerat folk till styrelsen när vi sett att det behövs industriell kompetens. Helst väljer vi då personer som tidigare lyckats med det som ska genomföras i det tänkta bolaget.

Hur ser ni på den svenska ägarmodellen?

–Ett problem är det institutionella ägandet, och en bristande förståelse för vad styrelsen behöver för kompetens. Många som sitter i valberedningen är inte alltid uppdaterade på vad som är viktigast för bolaget. Vi håller inte isär ägarfrågan och förvaltningen. För oss är det samma fråga. Skälet

till investeringen är samma som vi driver som ägare.

Ser ni några förändringar i synen på ägarstyrning?

–Vi tror att aktivt ägande kommer att öka, framför allt i Danmark där ägandet varit anonymt och inte tillräckligt starkt för att trycka på för att åstadkomma de förändringar som behövs. En tydlig trend med ökat aktivt ägande bland fonder märks främst i USA.

Kan ni ge något exempel på ett bolag där ni lyckats bra?

–En av de första investeringarna vi gjorde var i danska NKT Holding, vilket varit vårt största innehav sedan starten februari 2013. Vi identifierade en bra verksamhet i Nilfisk som vi anser skulle passa bra som ett fristående bolag. Denna verksamhet hade dock inte fått utrymme att växa på grund av att andra delar i bolaget varit olönsamma och krävt kapital för omstrukturering. Problemet var att både ledning och styrelse inte var intresserade av någon förändring. Med hjälp av andra ägare och påtryckningar i styrelsen har vi lyckats få till en förändring. Paralleller kan dras till Assa Abloy när det låg i Securitas.

Har ni fler exempel på liknande investeringar i fonden?

–B&B Tools är vi väldigt nöjda med. Vi

såg att det fanns en samsyn om en förändring mellan styrelse och ledning. Bolaget fungerar nu bättre med hjälp av en tydligare strategi. Fortsatt finns mycket förändringspotential kvar i bolaget där en översyn av butiks- och lagerverksamheten behöver göras.

Finns det någon investering som inte gått som ni tänkt?

–Pricer har varit en besvikelse, men vår långsiktiga syn på bolaget är fortsatt positiv. Bolaget har en stark position och en bra produkt, men har tappat tempo i jämförelse med konkurrenterna. Vi har varit aktiva för att få in ny kompetens i styrelsen och höja tempot i bolaget. En viktig lärdom är att vår modell med en samsyn om att påverka och förändra fungerar.

Varför ska man investera i er småbolagsfond?

–För att den skiljer sig rätt mycket åt från bankernas småbolagsfonder. Fonden är koncentrerad till 12–15 innehav, vilket gör att vi kan vara genuint engagerade i varje innehav. Vi har möjlighet att gå in i mindre bolag med stor förändringspotential. Målet är att nå en årsavkastning på 10–15 procent, inte att tävla mot index.

Jan Glevén

jan.gleven@affarsvarlden.se

Stefan Roos och Staffan Östlin

Förvaltar:

Origo Quest 1.

Förvaltad kapital:

200 miljoner kronor.

Utveckling:

12 procent i år.

Eget sparande:

I den egna fonden.