

December 2019

2,1 %

Fem år

54,2 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport December 2019

Fondens strategi

Origo Quest 1 är en alternativ investeringsfond (AIF) som huvudsakligen investerar i nordiska små och medelstora bolag, med tonvikt på Sverige. Därutöver tar fonden korta (blankade) positioner i enskilda aktier och index, i syfte att optimera avkastning och risk.

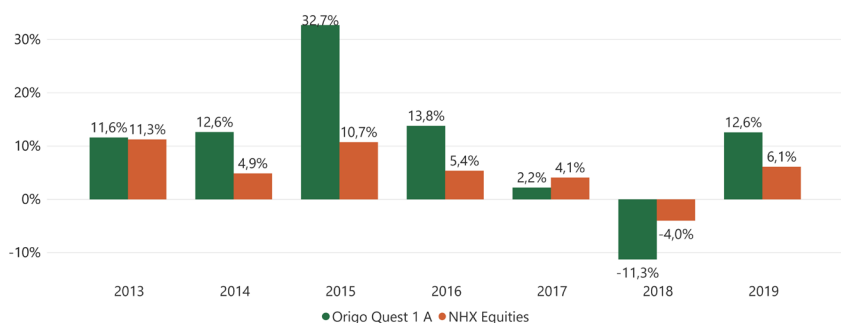
Vår förvaltning är genuint aktiv och utgår från en långsiktig fundamental strategi att tidigt identifiera värdeskapande förändringar i småbolag. Portföljen är koncentrerad och avviker därför ofta från marknadsutvecklingen. Fonden har en lång exponering mot aktiemarknaden över tid. Målsättningen är att leverera konkurrenskraftig riskjusterad avkastning över rullande fem år.

Förvaltarkommentar

Decembers nyheter präglades av positiv respons på ett möjligt Fas 1-avtal mellan Kina och USA, samt stabilare PMI-siffror från Tyskland. Världsindeks stängde upp med nästan 3 % och Stockholmsbörsen med hela 4,6 %. 2019 blev därmed decenniets starkaste börsår. Den viktigaste orsaken till denna utveckling ligger inte i bolagens vinstutveckling utan i den amerikanska centralbankens helomvändning i räntepolitiken för ett år sedan. Marknaden var helt inställd på högre inflation och flera räntehöjningar under året, men istället syntes svaghets-tecken i ekonomin, och räntan sänktes.

Origo Quest 1 steg med 2,1 % under månaden och avkastade 12,6 % för 2019. Fondens långa investeringar bidrog positivt och de blankade positionerna bidrog negativt. Sedan fondens start 2013 uppgår den årliga avkastningen till 10,0 %. Resultatet kan jämföras med hedgefondindexet NHXE som steg med 1,1 % under månaden och 6,1 % för 2019, med en årlig avkastning på 5,5 %.

Resultatet är klart tillfredsställande då vårt mål är att leverera konkurrenskraftig absolut avkastning med lägre risk än börsen och med lägre marknadskorrelation. Den årliga risken ligger ca 20 % under motsvarande för småbolsindexet CSX Return. Dessutom har nedsiderisken (standardavvikelsen på den negativa avkastningen) i princip varit hälften så stor som uppsiderisken.

Värdeutveckling sedan start²

Fondens förvaltare



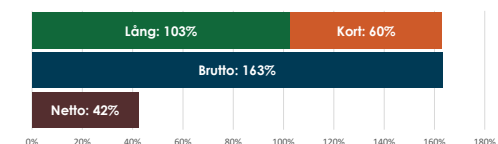
Stefan Roos
Chief Investment Officer
stefan.roos@origocapital.se



Carl Rydin
Portfolio Manager
carl.rydin@origocapital.se

Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2019	Start
A	185,37	2,1 %	12,6 %	93,8 %
B	151,03	2,1 %	12,6 %	68,6 %
C	191,10	2,1 %	12,5 %	52,7 %

Exponering¹

¹ Grafen visar förhållandet mellan fondens långa och korta positioner i aktier och aktierelaterade finansiella instrument i förhållande till fondförmögenheten.

Fondens fem största innehav

Bolag	Värde drivare	Andel av fond
Hoist Finance	Tillväxt	11,3 %
Alimak Group	Differentiering	10,7 %
Recipharm	Tillväxt & Styrning	9,8 %
Lindab	Transformering	9,4 %
Resurs Holding	Tillväxt & Styrning	9,3 %
Totalt		50,5 %



² Grafen visar den historiska avkastningen per år för andelsklass A jämfört med indexet NHX Equities (månadens indexsiffror är preliminära). Fonden startade i februari 2013 varför uppgiften för 2013 inte avser ett helt kalenderår. Uppgiften för innevarande år avser avkastningen t.o.m. utgången av förevarande kalendermånad.

December 2019

2,1 %

Fem år

54,2 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport December 2019

Fonden i korthet

- Fokuserar på nordiska småbolag i förändring
- Engagerade ägare och genuint aktiv förvaltning
- Har historiskt gett god avkastning till lägre risk
- Alternativ strategi som kan bidra med diversifiering och mindre marknadsberoende

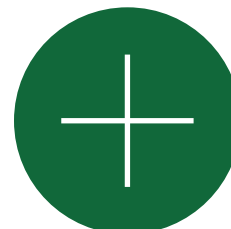
Vår modell för värdeskapande

Differentiering

Särskilja sig
Affärsmodell
Teknologi, service etc.

Transformering

Omstrukturering
M&A, spin-offs
Kapitalstruktur



Tillväxt

Expansion
Geografiskt, Produkter
Organiskt, M&A

Styrning

Ledning / styrelse
Strategi / mål
Hållbarhet

Detaljerad värdeutveckling

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2019	5,2 %	3,1 %	-2,4 %	5,5 %	0,2 %	-1,3 %	5,1 %	-2,4 %	-2,0 %	-1,6 %	1,0 %	2,1 %	12,6 %
2018	-2,6 %	-4,3 %	-1,6 %	1,3 %	-0,8 %	0,0 %	2,7 %	0,4 %	-1,3 %	0,4 %	1,4 %	-6,9 %	-11,3 %
2017	3,4 %	2,9 %	-3,4 %	-0,9 %	0,2 %	-0,2 %	0,1 %	-2,0 %	4,1 %	-2,2 %	-3,7 %	4,1 %	2,2 %
2016	-6,1 %	4,5 %	3,5 %	3,1 %	0,7 %	-0,7 %	-0,5 %	5,0 %	5,2 %	0,7 %	-1,5 %	-0,2 %	13,8 %
2015	0,7 %	7,0 %	-3,3 %	2,9 %	3,5 %	-4,1 %	2,4 %	2,7 %	-2,2 %	8,0 %	4,9 %	6,9 %	32,7 %
2014	4,5 %	3,4 %	-4,7 %	3,5 %	4,6 %	1,1 %	-0,3 %	-1,6 %	-2,2 %	1,1 %	4,3 %	-1,1 %	12,6 %
2013		1,3 %	-1,0 %	-0,2 %	1,2 %	-2,0 %	0,7 %	2,2 %	3,3 %	2,3 %	1,1 %	2,2 %	11,6 %

Nyckeltal³

36 månader	Års.avk	Volatilitet	Beta
Origo Quest 1 A	0,7 %	10,1 %	0,35
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,7 %	0,1 %	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	2,0 %	4,2 %	0,28
Svenska börsen (OMXSGI)	12,3 %	12,5 %	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	15,9 %	11,8 %	0,87

Risk / avkastningsprofil



³ Tabellen med nyckeltal jämför fonden med utvalda index. Fonden har dock inget officiellt jämförelseindex. Volatilitet visar hur avkastningen varierar över tid. Beta visar följsamheten mot respektive marknad.

Mer information

Närmare information om fondens egenskaper och risker samt förutsättningarna för att investera i fonden framgår av informationsbroschyr och fondbestämmelser, som finns tillgängliga på www.origocapital.se.

Har du frågor är du välkommen att kontakta oss på: kundservice@origocapital.se

Origo Quest 1 är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder vilket innebär att den har ett något friare placeringsreglemente än vanliga värdepappersfonder. Fonden förvaltas av Origo Capital AB som har Finansinspektionens tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder och därmed står under myndighetens tillsyn.

Hållbarhet

Vi beaktar hållbarhetsaspekter i förvaltningen av fonden och är medlemmar i Swesif. Läs mer om vårt hållbarhetsarbete på www.origocapital.se.

Riskinformation

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Om du investerar i fonden kan din investering både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. En investering i Origo Quest 1 bör ses som en långsiktig investering.

Beräkningarna av fondens avkastning, risk, innehav etc. avser förhållandena i andelsklass A i SEK per den sista bankdagen i månaden, om inget annat anges. Historisk avkastning i andelsklass A och B redovisas med hänsyn till att prestationsbaserat arvode är individuellt beräknat och att kompensationsandelar därför tilldelas andelsägaren i samband med arvodesdebitering. NAV är därför inte vägledande för historisk avkastning för dessa klasser. Andelsklasserna redovisas från respektive start: 2013-01-31 (A), 2014-03-31 (B) respektive 2014-12-30 (C), vilket innebär att första verksamhetsår för respektive andelsklass inte avser helt kalenderår. Se www.origocapital.se för mer information och ordlista.