

Oktober 2019

-1,6 %

Fem år

54,2 %

## ORIGO QUEST 1

## Månadsrapport Oktober 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.

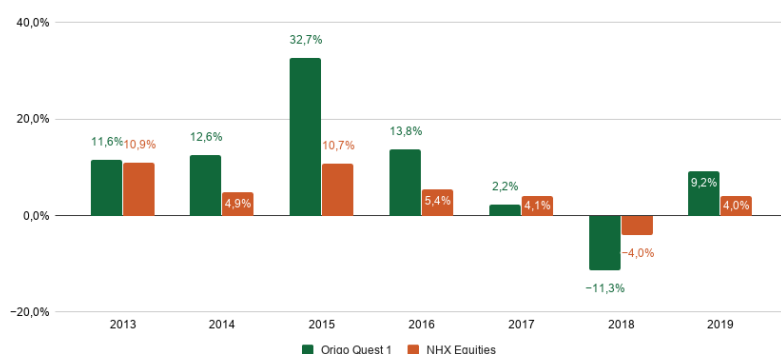
Vår förvaltning är genuint aktiv och utgår från en långsiktig fundamental strategi att tidigt identifiera värdeskapande förändringar i småbolag. Fondens portfölj är koncentrerad och avviker därför ofta från den allmänna marknadsutvecklingen. Fonden har en lång exponering mot aktiemarknaden över tid.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

## Förvaltarkommentar

Under oktober ökade optimismen kring handelsamtalen mellan Kina och USA något, samtidigt som marknaderna fortsätter att präglas av en extrem penningpolitik i USA, Europa och Japan. Stämningsslaget från ekonomer och centralbanker verkar vara aningens positivare nu jämfört med sensommaren då ordet recession dominerade nyhetsflödet. Nordiska småbolagsindexet steg 1,8 %, i linje med världsindeks, och uppgången drevs framförallt av sentimentsstyrda sektorer som råvaror och industri.

Origo Quest 1 tappade 1,6 % under månaden. Fondens långa investeringar bidrog positivt genom bl.a. Kindred som levererade en Q3-rapport som gav mersmak. Vi ökade upp vårt innehav från en mindre till en medelstor position innan rapporten och ser alltjämt att Kindreds marknadsdiversifiering och hållbarhetsstrategi differentierar dem rejält från en bransch som dras med en del utmaningar. De korta positionerna bidrog negativt. Vår nettokorta position inom råvaror, som initierades under 2017 och har varit positiv för fondens avkastning över tid, kostade en del under oktober.

Under 2019 har fondens långa investeringar utvecklats mycket väl, och delportföljen har överträffat ett relevant småbolagsindex. Qliro har dock inte utvecklats alls så som vi har förväntat oss. Vi ser i huvudsak följande tre skäl till att aktien har underpresterat senaste året.

Värdeutveckling sedan start<sup>2</sup>

## Fondens förvaltare



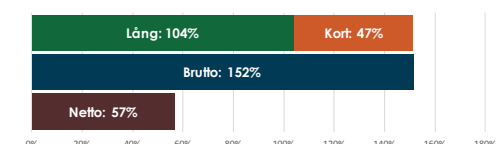
Stefan Roos  
Chief Investment Officer  
[stefan.roos@origocapital.se](mailto:stefan.roos@origocapital.se)



Carl Rydin  
Portfolio Manager  
[carl.rydin@origocapital.se](mailto:carl.rydin@origocapital.se)

## Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2019	Start
A	179,83	-1,6 %	9,2 %	88,0 %
B	146,53	-1,6 %	9,2 %	63,6 %
C	185,43	-1,6 %	9,1 %	48,1 %

Exponering<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 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	12,2%
Catena	Tillväxt	10,1%
Alimak	Differentiering	9,9%
Resurs	Tillväxt	8,9%
Lindab	Transformering	8,7%
<b>Totalt</b>		<b>49,8 %</b>

<sup>2</sup> 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.

Oktober 2019

-1,6 %

Fem år

54,2 %

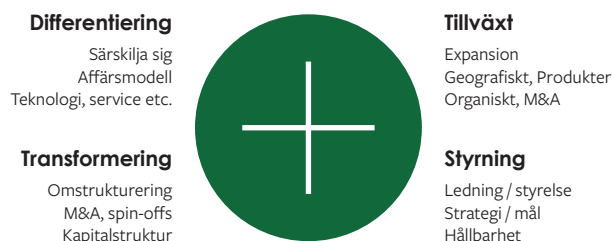
## ORIGO QUEST 1

## Månadsrapport Oktober 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



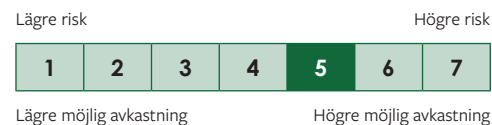
## Detaljerad värdeutveckling

	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 %			9,2 %
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 %

Nyckeltal<sup>3</sup>

36 månader	Års.avk	Volatilitet	Beta
Origo Quest 1 A	-0,9 %	10,0 %	0,34
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,7 %	0,1 %	0
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	2,0 %	4,1 %	0,28
Svenska börsen (OMXSGI)	11,9 %	12,5 %	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	13,6 %	11,6 %	0,85

## Risk / avkastningsprofil



<sup>3</sup> 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](http://www.origocapital.se).

Har du frågor är du välkommen att kontakta oss på: [kundservice@origocapital.se](mailto: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](http://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](http://www.origocapital.se) för mer information och ordlista.