

Maj 2020

6,4 %

Fem år

35,4 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Maj 2020

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

Under månaden har allt fler länder tagit tydliga steg mot att öppna upp ekonomierna. I Kina, som drabbades först ut av Covid-19-viruset, har inrikesresandet mer än dubblats under maj jämfört med april. I Europa har industrin delvis startat produktionen igen och i Norden har samtliga länder, möjligen med undantag av Sverige, inlett restriktionslätnader. Aktiemarknaden fortsatte att fokusera på ljuspunkterna snarare än riskerna och tog igen ytterligare en del av tappet i mars.

Origo Quest 1 steg med 6,4%. Hedgefondensindex steg samtidigt med 1,4%. Sedan start är fonden upp med 89,1% och NHX Equity med 41,7%. Fondens s.k. nedsida-risk (down-side volatilitet) har i år legat på 14% vilket kan jämföras med Nordiska småbolagsindex där motsvarande risk på nedsidan har varit 28%.

De långa innehaven, med Addtech och Catena i spetsen, gav mest positiva bidrag. Bland de blankade innehaven gav bland andra Collector och Hexpol positiva bidrag. På den negativa sidan fanns Hoist Finance (lång).

Fonden har investerat i huvudsak tre grupper; Miljöteknik & tjänster, Hälsa & välbefinnande samt Teknik & digitalisering. Hedgen består av blankade bolag med tveksamma affärsmodeller och strukturell motvind. En övervägande del av fondens Q1-rapporter har varit klart positiva, trots corona-krisen, och vittnar om att hållbara affärsmodeller som erbjuder pro-

dukter och tjänster som möter nya behov och samhällsutmaningar har klarat sig bättre än ekonomin generellt. Flera av fondens portföljbolag beskriver ett ökat momentum gällande investeringar i energieffektivitet, elektrifiering, ren luft/inomhusklimat och innovativ medicinteknik.

Under året har vi ökat investeringarna inom samtliga tre fokusområden genom köp i bland annat Coor, Ambu, Stillfront. Köpen har finansierats med försäljningar i JM och Alimak.

Krisen är inte över ännu och riskerna för en andra coronavåg har ökat i takt med att ekonomierna snabbt öppnar upp nu. Vi ser dock samtidigt att krisen snabbar på omställningen mot hållbara affärsmodeller med samhällsnyttiga produkter och tjänster – vilket bör gynna fondens strategiska inriktning under lång tid framöver.

Fondens förvaltare



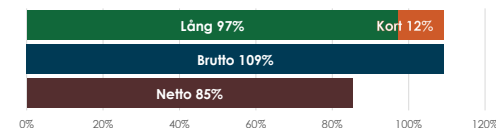
Stefan Roos
Chief Investment Officer
stefan.roos@origocapital.se



Carl Rydin
Portfolio Manager
carl.rydin@origocapital.se

Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2020	Start
A	178.82	6.4%	-2.4%	89.1%
B	140.97	6.4%	-2.4%	64.5%
C	186.37	6.4%	-2.5%	48.9%

Exponering¹

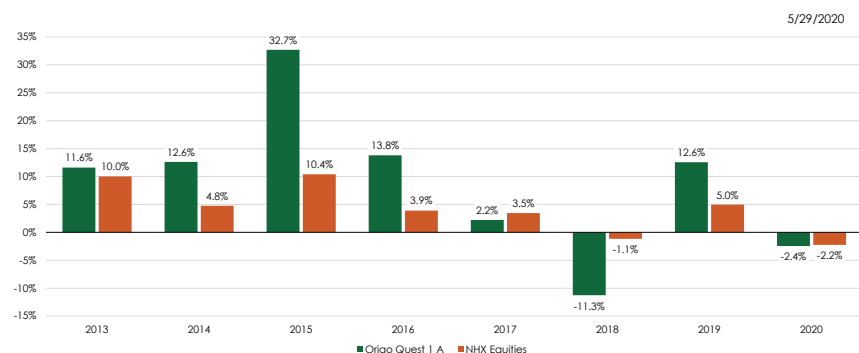
¹ Grafen visar förhållandet mellan fondens långa och korta positioner i aktier och aktierelaterade finansiella instrument i förhållande till fondförmögenheten.

Fondens fem största innehav

Bolag	Värde drivare	Andel av fond
Catena AB	Tillväxt	10,5 %
Recipharm	Tillväxt & Styrning	9,2 %
Lindab	Transformering	7,9 %
Addtech	Tillväxt	7,3 %
SOBI	Tillväxt & Styrning	6,9 %
Totalt		41,8 %



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.

Värdeutveckling sedan start²



Maj 2020

6,4 %

Fem år

35,4 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Maj 2020

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

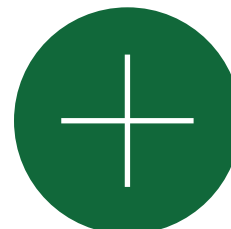
Vår modell för värdeskapande

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
2020	-3,5 %	-2,1 %	-13,1 %	11,7 %	6,4 %								-2,4 %
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	-0.8%	14.7%	0.62
Risfri ränta (OMRXTBILL90)	-0.7%	0.1%	0.00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	0.4%	6.5%	0.36
Svenska börsen (OMXSGI)	5.4%	16.2%	1.00
Svenska småbolag (CSRX)	8.2%	18.5%	1.07

Risk / avkastningsprofil



³ Tabellen med nyckeltal jämför fondens A-klass 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.

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

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.

Investera i fonden

Investeringar i Origo Quest 1 görs i någon av andelsklasserna A, B eller C. Andelsklass A passar större investerar och kräver en minsta första investering om 500 000 kronor. Andelsklass B lämnar normalt årlig utdelning och passar därför stiftelser och andra som föredrar en årlig direktavkastning. Andelsklass C riktar sig till mindre investerar och de som vill investera i fonden via våra samarbetspartners.

För att investera i andelsklass A eller B skickar du in teckningshandlingar direkt till oss. Vill du investera i andelsklass C kan du antingen kontakta någon av de institut där fonden handlas eller skicka in teckningshandlingar direkt till oss. Våra partners möjliggör investering i klassen genom t.ex. ISK, kapitalförsäkring och vanligt fondkonto. Mer information på www.origocapital.se.

Fonden är öppen för handel per den sista bankdagen i varje månad. Vi behöver din order senast fem bankdagar och betalning senast två bankdagar dessförinnan.

Avgifter

Vi tar ut fast och prestationsbaserad förvaltningsavgift ur fonden för att täcka kostnaderna för förvaltningen. Den fasta avgiften är 1,25 % för andelsklass A och B, samt 1,35 % för andelsklass C. Den rörliga avgiften motsvarar 20 procent av fondens överavkastning i förhållande till en avkastningströskel definierad som 90 dagar SSVX med tillägg om 5 procentenheter. Underavkastning för tidigare perioder måste återhämtas innan prestationsarvode utgår (High Watermark-principen).

Beräkningarna av fondens avkastning, risk, innehav etc. avser förhållandena i andelsklass A i svenska kronor 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.