

April 2020

11,7 %

Fem år

31,8 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport April 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

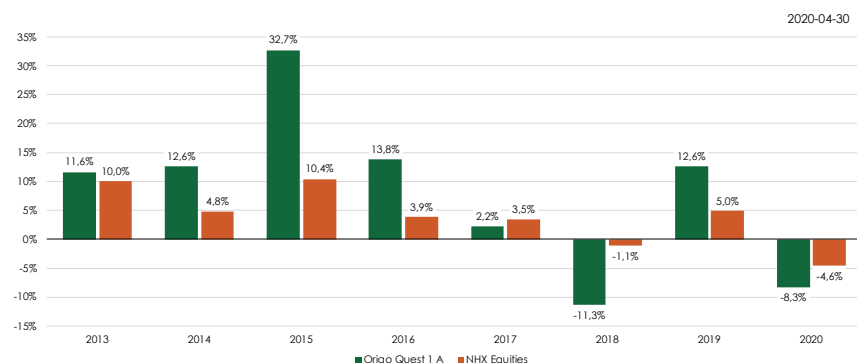
Den svaga utvecklingen på aktiemarknaderna i mars följdes av en nästan lika stark månad i april. Förhoppningar om att Covid-19 hade nått eller vara nära en peak i flera länder samt flera kraftfulla stimulansåtgärder bidrog till den ökande optimismen. NHX Equities (alternativa aktiefonder baserade i Norden) steg med 4,3 % och nordiska småbolagsindex med hela 11,5 %.

Origo Quest 1 hade också en stark månad och värdet ökade med 11,7 %. Fondens långa innehav presterade klart bättre än ett brett småbolagsindex. Munters, Stillfront (nytt innehav) och Ambu hade starkast utveckling. Bland de korta innehaven var utvecklingen blandad.

Det är en svår tid vi går igenom i Norden och världen nu och vi förväntar oss ingen snabb vändning konjunkturrellt. Covid-19 kom också i ett läge där den globala ekonomin redan var på nedgång. En stigande arbetslöshet och skrotade investeringsplaner kommer bli klart märkbara i de flesta branscher. Vi hanterar detta genom att fortsätta fokusera på kvalitet och hållbara affärsmodeller. Vi prioriterar relativt icke-cykliska bolag och vi har en långsiktig investeringshorisont. Vi kan också komplettera med korta/blankade positioner och vi har en dynamisk syn på fondens kassa.

Under april så ökade vi i några av våra kärninnehav och minskade på skyddet/hedgen, samtidigt som vi passade på att gå in i två nya innehav.

Värdeutveckling sedan start²



Fondens förvaltare



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

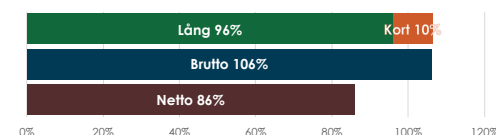


Carl Rydin
Portfolio Manager
carl.rydin@origocapital.se

Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2020	Start
A	170,04	11,7 %	-8,3 %	77,8 %
B	132,54	11,7 %	-8,3 %	54,6 %
C	175,24	11,7 %	-8,3 %	40,0 %

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
Recipharm	Tillväxt & Styrning	10,1 %
Catena AB	Tillväxt	9,6 %
Lindab	Transformering	8,3 %
Hoist Finance	Tillväxt	8,2 %
Alimak	Differentiering	6,5 %
Totalt		42,7 %



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.

April 2020

11,7 %

Fem år

31,8 %

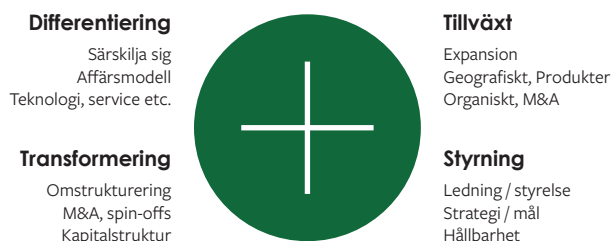
ORIGO QUEST 1

Månadsrapport April 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



Detaljerad värdeutveckling

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2020	-3,5 %	-2,1 %	-13,1 %	11,7 %									-8,3 %
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	-2,8 %	14,2 %	0,60
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,7 %	0,1 %	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	-0,4 %	6,3 %	0,36
Svenska börsen (OMXSGI)	4,2 %	16,0 %	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	6,0 %	17,8 %	1,05

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.