

Mars 2019

-2,4 %

Fem år

58,5 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Mars 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.

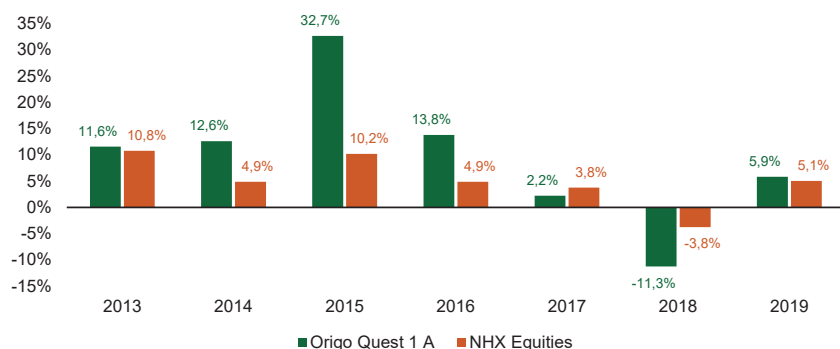
Vår förvaltning är genuint aktiv och utgår från en långsiktig fundamental strategi att tidigt identifiera värdeskapande förändringar i småbolag. Fondens portfölj är koncentrerad och avviker därför ofta från den allmänna marknadsutvecklingen. Fonden har en lång exponering mot aktiemarknaden över tid.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

Förvaltarkommentar

Det mesta av makrostatistiken under den senaste tiden, möjligtvis med undantag för den kinesiska, bekräftar att världskonjunkturen har gått in i en lugnare fas. **Trots flera uppenbara risker** (vikande konjunktur, handelskrig, brexit, Europas skuldproblem osv) så **steg världsinde**x med ytterligare 1,4% under mars. **Riskkapiteten har ökat snabbt**, mätt som VIX-index, och är nu tillbaka på **samma nivå som den var innan börsoron startade i oktober**. Nordenindex och Småbolagsindex steg också med omkring 1% under månaden.

Origo Quest 1 tappade 2,4% under mars, och därmed summerar uppgången under första kvartalet till 5,9%. En viss nedgång i den långa portföljen påverkade resultatet, där bl.a. Paynova bidrog negativt efter att ha informerat marknaden om en kommande nyemission. Fondens **blankade positioner**, d.v.s. bolag som vi bedömer har långsiktiga utmaningar och en alltför hög värdering, gav ett **positivt bidrag**.

IT-återförsäljaren Dustin, som är en **ny investering** i fonden sedan november, har ett starkt operationellt momentum och en värdering som ger mersmak. Bolaget är en **pionjär inom svensk e-handel** och startade sin nätverksamhet redan 1985. De senaste 12 åren har man framgångsrikt expanderat genom att gå in i på nya marknader. **Vinstutsikterna** de kommande 3-5 åren bedömer vi som **mycket goda** och vi räknar med att man fortsätter att växa på nya marknader och att man fortsätter ta marknadsandelar i core-segmentet små/medelstora företag. Amazon och Alibaba-hotet har pressat börsvärderingen på flera detalj- och e-handlare det senaste året, men vi tror snarare att ett ökat fokus på **SaaS (Software as a Service) och moln-tjänster är en möjlighet för Dustin**.

Värdeutveckling sedan start²

² Grafen visar den historiska avkastningen per år för andelsklass A jämfört med indexet NHX Equities. 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.

Fondens förvaltare



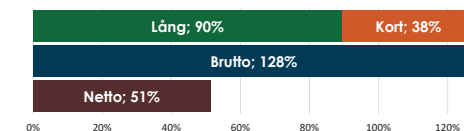
Stefan Roos



Carl Rydin

Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2019	Start
A	175,4	-2,4%	5,9%	82,2%
B	148,8	-2,4%	5,9%	58,5%
C	179,8	-2,4%	5,8%	43,7%

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
Lindab	Transformering	12,6 %
Alimak	Differentiering	10,9 %
Catena	Tillväxt	8,8 %
Qliro Group	Transf./tillväxt	8,7 %
Hoist Finance	Tillväxt/styrning	6,8 %
Totalt		47,9 %



Mars 2019

-2,4 %

Fem år

58,5 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Mars 2019

Fonden i korthet

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

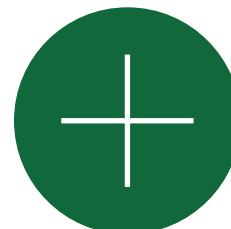
Vår modell för värdeskapande

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	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2019	5,2%	3,1%	-2,4%										5,9%
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	Sharpe	Treynor
Origo Quest 1 A	2,5%	9,9%	0,42	0,33	7,7%
Risfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,7%	0,1%	-0,00	-	0,0%
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	3,8%	3,9%	0,32	1,15	14,1%
Svenska börsen (OMXSIG)	10,6%	11,0%	1,00	1,02	11,3%
Svenska småbolag (CSRX)	12,0%	12,0%	1,02	1,06	12,5%

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. Sharpe och Treynor är mått på riskjusterad avkastning.

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.

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

Investera i fonden

Investeringar i Origo Quest 1 görs i någon av andelsklasserna A, B eller C. **Andelsklass A** passar större investerares 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 investerares och de som vill investera i fonden via våra samarbetspartners.

Vill du investera i andelsklass A eller B behöver du skicka in teckningshandlingar direkt till oss. Vill du investera i andelsklass C kan du antingen kontakta någon av de finansiella institut där fonden handlas eller skicka in teckningshandlingar direkt till oss. Våra samarbetspartners 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. För att din order ska kunna hanteras måste vi ha 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 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.