

Juni 2019

-1,3 %

Fem år

51,1 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Juni 2019

Fondens strategi

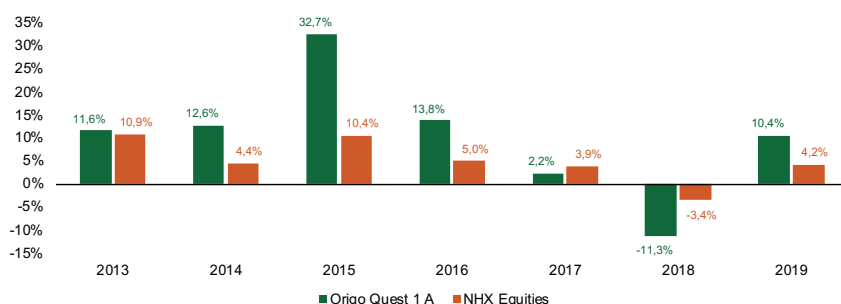
Origo Quest 1 är en alternativ investeringsfond (AIF) som huvudsakligen investerar i nordiska små och medelstora bolag, med tonvikt på Sverige. Därutöver tar fonden korta (blankade) positioner i enskilda aktier och index, i syfte att optimera avkastning och risk.

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

Börserna tog ytterligare ett glädjeskutt i juni efter att FED och ECB påtalat att riskerna gällande den ekonomiska utvecklingen förblir på nedsidan. Räntorna föll ytterligare, liksom inflationsförväntningarna. Aktiemarknaden tog fasta på att ytterligare stimulanser skulle sättas in vid behov, och att det inte ens verkar krävas en försämring av ekonomin för att lättnader ska införas. Nordiska småbolag (CSX Return Nordic) steg med 4,2 % under månaden. Alternativa aktiestrategier (NHX Equity), som generellt fokuserar mer på riskjusterad och marknadsberoende avkastning, hade en relativt neutral utveckling. Origo Quest 1 tappade 1,3 % under månaden. Catena (lång) bidrog positivt och Ramirent (kort) påverkade fonden negativt.

Första halvåret 2019 blev ett av de starkaste hittills för Origo Quest 1, med en uppgång på 10,4 %. Hedgefondindexet NHX Equity steg med 4,2 % under samma period. Sedan start har fonden därmed stigit med 90,1 % och NHX Equity med 40,4 %. Fondens långa innehav har överlag utvecklats mycket bra i år. Den korta portföljen har haft det något tuffare, vilket dock är naturligt i en marknad som denna. Korrelationen med relevant aktieindex har legat under hälften av vad aktiefonder generellt har, och volatiliteten är ungefär 20 % lägre än börsens.

Värdeutveckling sedan start²

Fondens förvaltare



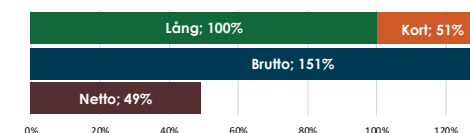
Stefan Roos
stefan.roos@origocapital.se



Carl Rydin
carl.rydin@origocapital.se

Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2019	Start
A	182,95	-1,3 %	10,4 %	90,1 %
B	149,07	-1,3 %	10,4 %	65,3 %
C	187,52	-1,4 %	10,3 %	49,8 %

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
Alimak	Differentiering	12,4 %
Catena	Tillväxt	11,2 %
Hoist Finance	Tillväxt	9,9 %
Lindab	Transformering	9,8 %
Qliro Group	Transformering	9,4 %
Totalt		52,7 %

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.

Juni 2019

-1,3 %

Fem år

51,1 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Juni 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

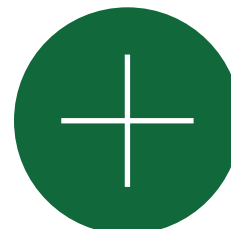
Vår modell för värdeskapande

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

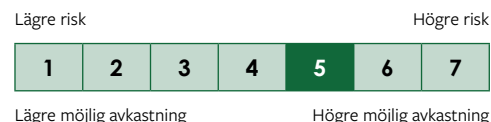
Detaljerad värdeutveckling

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2019	5,2 %	3,1 %	-2,4 %	5,5 %	0,2 %	-1,3 %							10,4 %
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	Ars.avk	Volatilitet	Beta
Origo Quest 1 A	2,9 %	10,2 %	0,36
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,7 %	0,1 %	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	3,4 %	4,0 %	0,28
Svenska börsen (OMXSGI)	13,0 %	12,6 %	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	14,8 %	12,3 %	0,90

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.