

Augusti 2020

2,4 %

Fem år

54,0 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Augusti 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

Amerikanska centralbanken presenterade en ny form av inflationsmål som går ut på att man under vissa omständigheter kan tillåta sig att ligga över 2 %. Informationen gav ytterligare bränsle till den redan starka marknadstrenden och under augusti steg Världindex* med 6,1 %. Hedgefundsindex* steg med 2,5 % och Småbolagsindex* med 5,7 %.

Quest 1 steg med 2,4 %. Totalt sett bidrog de långa investeringarna positivt medan de blankade innehaven påverkade något negativt. På sektornivå fortsatte fondens Miljöteknikposition att utvecklas mycket väl medan Hälsa hade en svagare utveckling. Fonden har därmed stigit med 12,0 % YTD, vilket kan jämföras med Hedgefundsindex 5,1 % och Småbolagsindex 1,3 %. Risken (volatiliteten) i fonden uppgår samtidigt till 13 % YTD jämfört med Småbolagsindex 19 %.

På bolagsnivå noterar vi att finska Mandatum Life har köpt en betydande post i Qliro Group via en riktad nyemission. Samtidigt fortsätter Qliro Groups arbete med att dela upp koncernen i tre självständiga bolag för att maximera tillväxtpotentialerna och skapa aktieägarvärde. Qliro-aktien steg med -20 % under månaden.

Ambu's Q3-resultat räckte inte ända fram om man ser till kursutvecklingen efter rapport. Vi tar dock fasta på att de långsiktiga drivkrafterna snarare har förstärkts och att Ambu's position är starkare än någonsin tidigare. Pipelinen

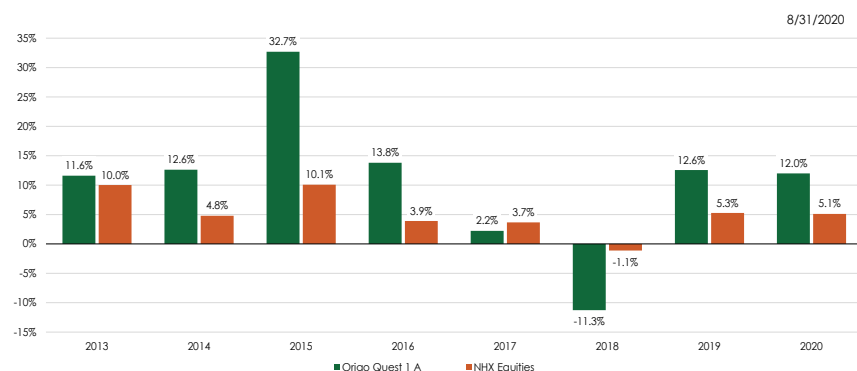
av nya produkter ser urstark ut och i kombination med en helt ny och egen säljstyrka på den viktiga USA-marknaden finns det utrymme för ett rejält marginalljft på lite längre sikt. Pandemin har accelererat behovet av engångsinstrument inom sjukvården för att minska smittriskerna och öka effektiviteten. Därför var det inte heller helt överraskande att amerikanska FDA nyligen var ute med sin andra uppmaning till sjukhusen att öka användandet av engångsutrustning. Vi har ökat innehavet efter rapport.

Värderingen på de nordiska börserna har stigit markant sedan i våras. Detta i sig utgör en risk framgent. Vår vy är dock att värderingen inte är ett bra timing-verktyg. Vi ser snarare det som ett visst mått på vilken avkastning man kan förvänta sig på längre sikt. Just nu är den förväntade avkastningen – i våra ögon – relativt låg och aktievalet och risk management blir allt viktigare.

Samtidigt som börserna ser dyra ut så är skillnaderna mellan bolagen både avseende hållbarhet, kvalitet och värdering större än på mycket länge och vi bedömer möjligheterna för vår småbolagsinriktade lång/kort-strategi som klart goda.

* MSCI World Index, NHX Equity, Carnegie Nordic Small Cap Return Index SEK

Värdeutveckling sedan start²



Fondens förvaltare



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

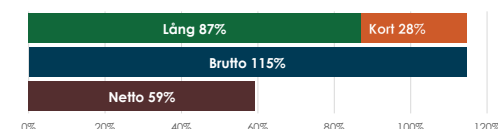


Carl Rydin
Portfolio Manager
carl.rydin@origofonder.se

Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2020	Start
A	200,28	2,4 %	12,0 %	117,1 %
B	161,02	2,4 %	12,0 %	88,8 %
C	213,88	2,4 %	11,9 %	70,9 %

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
Recipharm	Tillväxt & Styrning	8,9 %
Lindab	Transformering	7,3 %
Addtech	Tillväxt	7,1 %
SOBI	Tillväxt & Styrning	5,9 %
Munters	Tillväxt & Styrning	5,4 %
Totalt		34,6 %



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.

Augusti 2020

2,4 %

Fem år

54,0 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Augusti 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

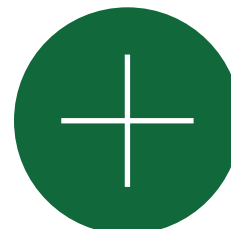
Vår modell för värdeskapande

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 %	4,9 %	6,8 %	2,4 %					12,0 %
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	4,6 %	15,4 %	0,66
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,6 %	0,1 %	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	3,2 %	6,9 %	0,39
Svenska börsen (OMXSGI)	11,2 %	16,2 %	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	16,6 %	18,6 %	1,08

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.origofonder.se.

Har du frågor är du välkommen att kontakta oss på: kundservice@origofonder.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 Fonder 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.origofonder.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.origofonder.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.origofonder.se för mer information och ordlista.