



November 2020

3,8 %

Fem år

41,2 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport November 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 globala återhämtningen under hösten har överraskat positivt trots att pandemin fortsätter att tvinga fram olika typer av restriktioner och nedstängningar. Positiva vaccinyheter och hopp om nya stimulanser från centralbankerna har dock lyft framtidsoptimismen ordentligt. Rapporterna för tredje kvartalet har varit bättre än väntat och vi ser generellt att vinstprognoserna skruvas uppåt. Sammantaget gav detta ett rejält rally på världens börser och världindex* klättrade 10,4 %. Nordiska småbolag* följde efter med en uppgång på hela 11,9 %. Vi noterar att den kraftigt ökade riskapiten har tryckt upp flera värderings- och riskindikatorer till rekordhöga nivåer och att marknaden f.n. bortser från varningssignalerna.

Origo Quest 1 steg med 3,8 % under månaden, vilket ger 13,6 % YTD. Hedgefondsindex* steg samtidigt med 4,6 % (9,8 % YTD).

Coor, som vi lyfte fram i förra månadsrapporten, steg med hela 27 %. Recipharm och Invisio var två andra långa innehav som bidrog starkt positivt. SSAB (kort) bidrog också till månadens avkastning. Hittills i år har såväl långa som korta positioner bidragit positivt.

Recipharm har radat upp hela tre betydande vaccinavtal på kort tid som vi tror kan bli en game-changer för bolaget. Vi tror att dessa avtal, i kombination med Consort-förvärvet i våras, kommer innebära att Recipharm får en tydlig position inom biologiska läkemedel, en

marknad med högre underliggande tillväxt och högre lönsamhet. Den redan positiva trenden i verksamheten lär därmed få en extra boost under 2021.

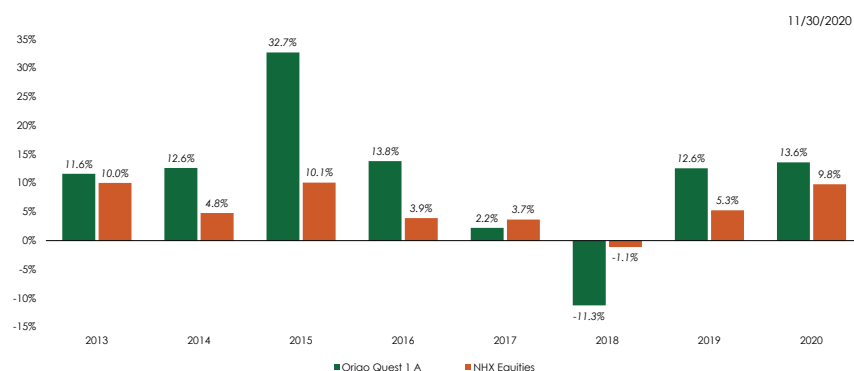
Vid sidan av den löpande förvaltningen och riskhanteringen har vi under de senaste månaderna genomfört tre nya större investeringar samt två större avyttringar. Vi har också ökat hedgen, genom både nya blankade bolag samt derivat, för att minska marknadsrisken som vi bedömer har ökat påtagligt sedan i våras.

Sedan våren 2017 har HVAC (heating, ventilation och air conditioning) varit ett prioriterat område för oss, drivet av ökad reglering kring inomhusklimat och en stark kundefterfrågan på gröna lösningar. Nu har vi köpt in oss i kylspecialisten Beijer Ref. Vår investeringsration baseras på 1) Bra timing efter kursdippen i höst 2) Vi räknar med ökad konsolidering i branschen och utesluter inte ett större förvärv i närtid 3) Högre marginaler kommande åren, drivet av en ökad andel egna produkter.

Till sist vill vi passa på att tacka för ert förtroende under detta mycket speciella år och önska er en riktigt god jul och gott nytt år!

/Team Origo

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

Värdeutveckling sedan start²

Fondens förvaltare



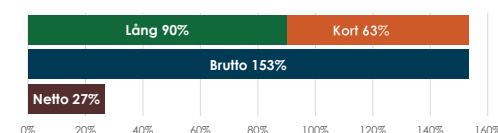
Stefan Roos
Chief Investment Officer
stefan.roos@origofonder.se



Carl Rydin
Portfolio Manager
carl.rydin@origofonder.se

Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2020	Start
A	201,94	3,8%	13,6%	120,2%
B	162,35	3,8%	13,6%	91,5%
C	216,88	3,8%	13,5%	73,3%

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	9,6 %
Munters	Tillväxt & Styrning	7,2 %
Addtech	Tillväxt	6,8 %
Hoist Finance	Tillväxt & Transformering	6,4 %
Stillfront	Tillväxt	5,7 %
Totalt		35,7 %



² Grafen visar den historiska avkastningen per år för andelsklass A jämförd 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.

November 2020

3,8 %

Fem år

41,2 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport November 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

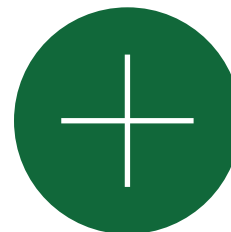
Vår modell för värdeskapande

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 %	3,5 %	-5,6 %	3,8 %		13,6 %
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	5,7 %	15,6 %	0,63
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,5 %	0,1 %	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	4,2 %	7,3 %	0,39
Svenska börsen (OMXSGI)	13,0 %	17,4 %	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	18,9 %	20,1 %	1,09

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.