

ORIGO QUEST 1

ÅRSBERÄTTELSE 2020



INNEHÅLL

Förvaltarkommentar	3
Organisation	7
Hållbarhet	8
Engagerat långsiktigt ägande	12
Verksamhetsberättelse	14
Balansräkning	18
Resultaträkning	20
Innehav och positioner i finansiella instrument	22
Redovisningsprinciper	26
Tilläggsupplysningar	27
Signaturer	29
Revisionsberättelse	30

KORT OM FONDEN

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.

Fondens namn: Origo Quest 1

Förvaltare: Origo Fonder AB
org.nr 556851-7832

Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen
www.fi.se

INVESTERA I FONDEN

Investeringar i Origo Quest 1 görs i någon av andelsklasserna A, B eller C.

Andelsklass A passar större investerare 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 investerare 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. Se www.origofonder.se för närmare instruktioner.

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.

MER INFORMATION

Mer information om fonden hittar du på vår webbplats: www.origofonder.se

Du är alltid välkommen att kontakta oss om du har några frågor: kundservice@origofonder.se

VIKTIG INFORMATION

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.

Närmare information om fondens egenskaper och risker samt förutsättningarna för att investera i fonden framgår av informationsbroschyr och fondbestämmelser, som finns tillgängliga på vår webbplats: www.origofonder.se.

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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

2020 blev ett starkt år för Origo Quest 1 och avkastningen uppgick till 21,1 procent (andelsklass A). Sedan start i februari 2013 har fonden totalt avkastat 134,7 procent till en årlig avkastning om 11,4 procent.

2020 blev ett av de mest dramatiska börsåren på mycket, mycket länge. Under våren rasade börserna och råvarupriserna i takt med att Covid 19-pandemin spred sig från land till land och allt fler industrier tvingades till nedstängning.

Centralbankerna agerade dock snabbt och oerhört kraftfullt samtidigt som Kina, där pandemin startade, i princip fick stopp på smittspridningen, vilket fick börserna att vända rejält uppåt bara en månad efter att fallet inleddes.

Under hösten och slutet av året fortsatte riskviljan att öka, drivet av ökade förhoppningar om att en handfull Covid 19-vaccin var på väg att bli godkända. Flera sektorer drabbades hårt av nedstängningarna under året, där flyg, hotell och restaurangbranschen var bland de som tappade mest. Andra sektorer, bl.a. teknologi och läkemedel märkte snarare av en accelererad efterfrågan.

Intresset för hållbara produkter och lösningar ökade markant, och aktiemarknaden var inte sen med att värdera upp s.k. ESG-bolag, medan ex. gas- och oljebolag i hög grad fick en höjd riskpremie. Skillnaderna mellan vinnarna och förlorarna på världens börser blev därmed enorm. Den globala aktiemarknaden, mätt som MSCI World, stängde året på starka 11,5 % från att ha varit på -30 % i slutet på mars.

Origo Quest 1 gav en avkastning om 21,1 % för 2020, vilket kan jämföras med fondens egna genomsnittsmål om 10 % per år eller liknande hed-

gefonder (NHXE) som steg med 16,1 %. Nordiska småbolagsindex steg samtidigt med 17,1 %. Både de långa och korta positionerna bidrog substantiellt till fondens resultat.

Sedan start har Origo Quest 1 därmed levererat 11,4 % i årlig avkastning. Marknadsrisken (Beta) har varit 0,5 och den riskjusterade avkastningen (Treyner-kvoten) 22,8.

AVKASTNING

2020	21,1 %
3 år	20,9 %
5 år	40,7 %
Sedan start	134,7 %
Årlig (sedan start)	11,4 %

För beräkning och fullständiga uppgifter, se "Fondens utveckling" på sida 27.

AVKASTNINGSBIDRAG

Bakom fondens relativt starka resultat för 2020 är det inget enskilt bolag eller sektor som sticker ut, utan snarare är uppgången väl fördelad över hela fonden.

- Stabil utveckling och positivt alfa i den långa portföljen, där årets prioriterade investerings-teman miljöteknik, hälsa & livsstil och digital transformation levererade i linje med våra förväntningar.

RISKJUSTERAD AVKASTNING				
2013-2020	Origo Quest 1	Aktiehedgefonder	Svenska börserna	Småbolagsindex
Index		NHXE	OMXSGI	CSRXNORDICSEK
Årlig avkastning (%)	11,4	6,7	13,6	20,6
Marknadsrisk	0,5	0,4	1,0	1,2
Riskjusterad avkastning	22,8	16,8	13,6	17,2
2020	Origo Quest 1	Aktiehedgefonder	Svenska börserna	Småbolagsindex
Årlig avkastning (%)	21,1	14,9	14,6	17,1
Marknadsrisk	0,6	0,4	1,0	1,2
Riskjusterad avkastning	35,2	37,3	14,6	14,3

* Riskjusterad avkastning (Treyner-kvoten) visar hur mycket avkastning som har skapats för varje enhet marknadsrisk (Beta) som har tagits. Ovan avser perioden 130131-201231



- Stark utveckling för den korta portföljen. Normalt sett så är det rimligt att förvänta sig att blankningsportföljen kostar när börserna stiger kraftigt, men att den ändå skapar positivt alfa (relativ avkastning) och bidrar till det riskjusterade resultatet. Under 2020 bidrog den korta delen även med betydande absolut avkastning, till följd av ett starkt aktieval och bra marknadstiming.

Den långa portföljen gav ett positivt avkastningsbidrag, både absolut och relativt ett relevant marknadsindex. Recipharm, Stillfront och Munters gav störst bidrag. Hoist och Resurs bidrog negativt.

Bland de korta positionerna så gav Collector, Husqvarna och Dometic ett positivt resultat, medan Evolution Gaming och Trelleborg gav marginellt negativt bidrag.

Derivat på OMXS30 gav också ett positivt bidrag under året.

Totalt sett gav ett 10-tal positioner ett positivt bidrag över en (1) procentenhet vardera, men endast ett innehav gav ett negativt bidrag på motsvarande nivå.

OMPLACERINGAR OCH NYA INVESTERINGAR

Största köp

Coor (lång)
Fabega (lång)
AstraZeneca (lång)

Största sälj

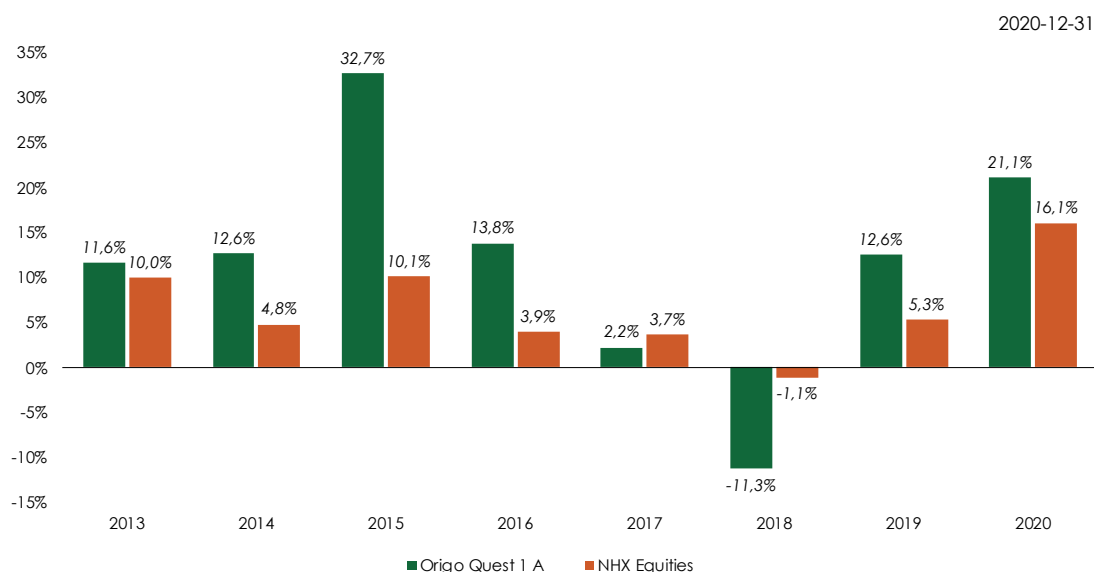
Lindab (lång)
JM (lång)
Kindred (lång)

De tre största investeringarna under året var Coor, Fabega och AstraZeneca. Samtliga var nya långa innehav, och enligt vår bedömning, hållbara kvalitetsbolag med goda möjligheter att fortsätta skapa aktieägarvärde. Kortsiktigt har dessa bolag haft lite av en motvind under 2020, vilket skapade en bra möjlighet att investera på rimliga multiplar.

Coor är ledande i Norden avseende facilitets-tjänster. Bolaget har haft en fin tillväxt historiskt och rider på en trend där stora företag allt oftare outsourcar servicedelen till bolag som Coor. Af-färsmodellen bygger på långa kontrakt, låg kapitalbindning och hållbara lösningar, är Coors främsta konkurrensfördel och ger också fina defensiva kvaliteter.

Lindab, JM och Kindred var största försäljningarna. Samtliga var långa innehav, där vi valde att kliva av helt.

Vi byggde upp Lindab-positionen under 2017 när börsvärdet var omkring fem miljarder och intresset från analyskåren nära noll. Vi bedömde att nya ledningen hade rätt fokus och tempo, att



Grafen visar avkastningen för andelsklass A per år. Notera att 2013 inte avser fullt kalenderår. För detaljer avseende beräkning och fullständiga uppgifter, se "Fondens utveckling" på sida 27.



inomhusklimat och ren luft skulle åtnjuta en högre tillväxt framåt jämfört med de senaste tio åren, och att bolaget borde genomgå en renodling mot ventilation. Vi träffade Lindabs kunder, var med på byggmässor och pratade med andra aktörer i värdekedjan och fick snabbt klart för oss att branschen står inför en omvandling och att rena produktbolag som Lindab måste fokusera på innovation, samarbeten och eventuellt även se över sin affärsmodell. Under 2020 ökade aktiemarknaden intresse för bolaget markant, drivet av flera starka rapporter och ett ökat intresse för bolag som levererar hållbara lösningar. Vi är alltså positiva till Lindabs utsikter men vi såg också att många av utmaningarna fanns kvar och att aktiemarknaden verkade negligera dessa. Vi valde att sälja när börsvärdet passerade 14 miljarder.

I slutet på året fick vi även ett bud på fondens största innehav; Recipharm. Recipharm var också något av en "contrarian-investering" när vi köpte 2018. Investeringsrationen byggde på att bolaget var igenom en tung investeringspuckel och att marginalerna skulle vända upp. Dessutom hade man starkt track-record avseende förvärv och aktien var uppenbart felvärderad. Under 2018-2020 levererade man helt i linje med vår analys och under hösten kom budet från EQT. Vi valde, efter en höjning av det initiala budet, att acceptera och innehavet såldes därmed i början på 2021.

UTSIKTER

I halvårsrapporten för 2020 skrev vi att ett V-scenario för 2021-2022 inte är helt osannolikt, och det står vi fast vid. Världsekonomin brukar ta sig igenom kriser och anpassa sig till nya förutsättningar, och det mesta av den data vi sett under vintern

tyder på att så är fallet även denna gång.

Riskerna på börserna har dock helt klart ökat efter fjolårets anmärkningsvärda vändning uppåt. Trots att de makroekonomiska indikatorerna fortsatt pekar på en återhämtning i konjunkturen så handlas aktiemarknaden allt mer som i slutskedet av en (alltför) kraftfull uppgång.

En volatil aktiemarknad med stora värderingsskillnader mellan sektorer och bolag borde inte vara någon direkt nackdel för vår fond. Vi har möjlighet att vara både långa och korta i enskilda bolag och vi har en längre tidshorisont än genomsnittsinvesteraren vilket gör att vi snarare kan utnyttja kortsiktiga kursrörelser.

Under året fick Origo Fonder en mycket hedrande utmärkelse av CFI: "Best Sustainable Alternative Investment Manager Nordics 2020". Fonden blev dessutom nominerad till det prestigefulla hedgefondpriset "HFM European Performance Award 2020". Vi gläds åt dessa utmärkelser, då vi de senaste åren har arbetat hårt med att utveckla vår analysmodell kring hållbara investeringar och det sporrar oss naturligtvis framåt att bli ännu vassare.

Till sist vill vi tacka alla våra investerare för ert förtroende!

Stefan Roos
Förvaltningsansvarig

Carl Rydin
Fondförvaltare





MÅNADSAVKASTNING

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2020	-3,48	-2,15	-13,06	11,71	6,36	4,89	6,84	2,43	3,45	-5,57	3,82	6,59	21,08
2019	5,21	3,06	-2,38	5,48	0,23	-1,35	5,09	-2,38	-2,04	-1,57	0,99	2,07	12,57
2018	-2,64	-4,34	-1,62	1,32	-0,81	-0,03	2,67	0,40	-1,28	0,35	1,42	-6,93	-11,26
2017	3,41	2,89	-3,37	-0,89	0,22	-0,21	0,12	-1,96	4,15	-2,20	-3,68	4,15	2,21
2016	-6,15	4,48	3,46	3,08	0,69	-0,70	-0,46	4,98	5,21	0,73	-1,48	-0,24	13,80
2015	0,66	7,02	-3,25	2,94	3,54	-4,05	2,37	2,73	-2,23	7,97	4,86	6,94	32,70
2014	4,54	3,38	-4,68	3,49	4,57	1,08	-0,34	-1,60	-2,23	1,09	4,26	-1,10	12,63
2013		1,28	-0,99	-0,17	1,18	-2,00	0,71	2,19	3,31	2,34	1,09	2,23	11,61

Tabellen visar avkastningen i procent för andelsklass A per månad sedan start. Notera att 2013 inte avser fullt kalenderår. För detaljer avseende beräkning och fullständiga uppgifter, se "Fondens utveckling" på sida 27.



ORGANISATION

Origo Fonder AB ansvarar för förvaltningen av Origo Quest 1 i egenskap av AIF-förvaltare. Tillsammans med våra professionella partners säkerställer vi att fondförvaltningen sker på ett effektivt sätt och i enlighet med fondbestämmelserna.

FÖRVALTNINGSTEAM

Stefan Roos har en bakgrund som fondförvaltare och teamchef på Handelsbanken och SEB och har flera gånger fått utmärkelser för sin småbolagsförvaltning. Stefan blev bl.a. nominerad till "Årets Förvaltare – alla kategorier 2006" av Privata Affärer. Stefan är Managing Partner och ansvarig för investeringsverksamheten sedan 2011.



Stefan Roos

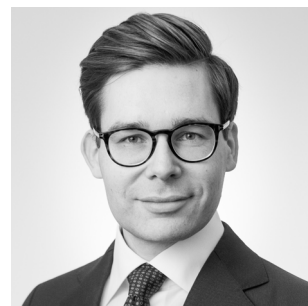
Carl Rydin är Portfolio Manager och har tidigare verkat från New York som småbolagsanalytiker på den framgångsrika hedgefonden Lucerne Capital. Innan dess arbetade Carl med företagsförvärv och finansiering. Carl har mångårig och kvalificerad erfarenhet från M&A, företagsvärdering, företagsanalys, portföljkonstruktion och short-selling.



Carl Rydin

OPERATIVA ENHETER

Karl Eckberg ansvarar för Origo Fonders operativa verksamhet. Karl har en stark bakgrund inom det regulatoriska området som bl.a. bolagsjurist på Nordnet Bank och advokat på Wistrand Advokatbyrå. Karl började på Origo Fonder i mars 2018 som COO.



Karl Eckberg

STYRELSE

Bolagets styrelse bestod den 31 december 2020 av Barbro Lilieholm (ordförande), Niclas Agroth och Stefan Roos. Inga förändringar av styrelsen har ägt rum under 2020.

REVISOR

Bolagets revisor är EY, Stockholm, med auktoriserade revisorn Carl Rudin som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor är oförändrad under 2020, men tidigare huvudansvarig revisor Jesper Nilsson har ersatts av Carl Rudin.

PARTNERS

Med syfte att både fokusera på kärnverksamheten (förvaltning av Origo Quest 1) och att minska risken för intressekonflikter har Origo Fonder anlitat nedanstående uppdragstagare.

EXTERNA PARTNERS

Fondadministration
Riskhantering
Regelefterlevnad (compliance)
Värdering
Internrevision
Förvaringsinstitut

Wahlstedt Sageryd Financial Services AB
Wahlstedt Partners AB
Wistrand Advokatbyrå AB
Wahlstedt & Partners AB
Moneo AB
SEB

HÅLLBARHET

Fonden strävar efter att leverera förstklassig avkastning till investerarna. För att kunna skapa ett maximalt och uthålligt värdeskapande är det avgörande att titta på många faktorer i investeringsanalysen. Möjligheter och risker kopplade till hållbarhetsfaktorer kan enligt vår uppfattning påverka enskilda placeringars, och därmed fondens, avkastning. Origo Fonder AB har därför ett ansvar att agera i dessa frågor för att ta tillvara investerarnas långsiktiga intresse, bl.a. genom att påverka företag där fonden är ägare och att avstå från att investera i vissa bolag.

VÅR FILOSOFI

Vår mission är att leverera förstklassig avkastning genom att konsekvent investera med en långsiktig vy och fullt ut integrera hållbarhetsanalys i våra investeringsbeslut.

Historiskt har ansvarsfulla placeringar handlat mycket om exkludering och riskminimering. Vi har en delvis annan syn och anser att övergången mot en hållbar ekonomi är absolut nödvändig och att den innebär enorma möjligheter.

Vi investerar i bolag som utvecklar produkter eller tillhandahåller tjänster som möter nya sociala behov, omformar värdekedjor och på andra sätt

skapar sig hållbara konkurrensfördelar samtidigt som de bidrar till en positiv samhällsutveckling.

Ansvarsfulla investeringar är centralt i vår förvaltningsmodell och handlar i mångt och mycket om gediget analysarbete och ansvarstagande. För att vi ska kunna göra en så relevant och korrekt företagsanalys som möjligt, där alla risker fångas upp, är det av högsta vikt att företagsanalysen innehåller en kvalificerad bedömning avseende bl.a. miljömässiga och etiska brister samt kvaliteten på ledningen och styrningen av bolaget.

På samma sätt är det minst lika viktigt att identifiera vilka möjligheter som bolagen har när det gäller att möta olika globala utmaningar med produkter

BOLAGENS HÅLLBARHETSERBJUDANDE

Vi är övertygade om att de bolag som tar hållbarhetsfrågan på allvar har fantastiska möjligheter att skapa ett positivt genomslag för såväl samhället som aktieägarna. Nedan beskrivs några av de områden som vi anser är särskilt intressanta och som vi gärna lyfter med bolagen när vi får möjlighet.

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

Ett starkt hållbarhetserbjudande möjliggör tillväxt på nya marknader och underlättar för bolag som behöver en licens eller andra myndighetsgodkännanden.

MINSKAD RISK FÖR RESTRIKTIONER

Ett konkret hållbarhetserbjudande kan bidra till att bolagen får ökad strategisk flexibilitet, jämfört med de bolag som ligger sämre till inom hållbarhet.

LÄGRE KOSTNADER

Kostnader för t.ex. råmaterial, transporter och energi kan sänkas om bolagen fångar upp hållbara och smarta lösningar, samtidigt som bolaget gör nytta för samhället.

ÖKAD PRODUKTIVITET

Bolag som ligger långt framme inom hållbarhet har lättare att rekrytera och behålla talanger. Forskningen visar att positiv social påverkan korrelerar med nöjdare medarbetare.

INVESTERINGAR OCH KAPITALALLOKERING

Ett tydligt ESG-erbjudande kan förstärka allokeringen av kapital till områden som är smarta och hållbara – samtidigt som framtida nedskrivningar av omoderna och ohållbara tillgångar undviks.

och tjänster. Vi är övertygade om att företag som skapar avkastning för samhället samtidigt som de skapar avkastning till aktieägarna är framtidens vinnare.

Vi ser därför inte hållbarhetsarbetet som en nödvändig hygienfaktor utan som en helt avgörande framgångsfaktor. Bolag som ligger i framkant gällande hållbarhet kommer få ett ökat förtroende hos från sina kunder och i slutändan leverera bättre avkastning till sina ägare.

Hållbarhetsaspekter beaktas således i förvaltningen av fonden och utgör en integrerad del i investeringsprocessen.

I förvaltningen av Origo Quest 1 är aktiv och tydlig ägarstyrning en central komponent för att tillvarata möjligheter till ökad avkastning ur ett långsiktigt perspektiv. I detta ingår att föra en dialog med portföljbolagen om viktiga frågor, inklusive hållbarhetsfrågor. Det gör vi både för att värna om investeringen men också för att åstadkomma en förändring. Vi påverkar bolagen såväl i egen regi som i samarbete med andra investerare, vilket kan öka kraften i våra förslag.



En betydande del av fonden har exponering mot områden som är tydligt kopplade till FN:s 17 globala utvecklingsmål.

ANSVAR

Del två i vår hållbarhetsfilosofi handlar om ansvar. Vi tror att det är väldigt viktigt med aktiva och engagerade ägare i alla avseenden, och inte minst gällande hållbarhetsfrågor. Vi har en fullt ut integrerad förvaltnings- och analysmodell där hållbarhetsfrågorna är centrala i bolagsanalysen, och därmed även centrala i de kontakter vi har med de nordiska börsbolagen.

I förvaltningen av Origo Quest 1 är aktiv och tydlig ägarstyrning en central komponent för att tillvarata möjligheter till ökad avkastning ur ett långsiktigt perspektiv. I detta ingår att föra en dialog med portföljbolagen om viktiga frågor, inklusive hållbarhetsfrågor. Det gör vi både för att värna om investeringen men också för att åstadkomma en förändring. Vi påverkar bolagen såväl i egen regi som i samarbete med andra investerare, vilket kan öka kraften i våra förslag.

FONDEN 2020

Origo Quest 1 är en koncentrerad hedgefond med såväl långa som korta positioner. Hållbarhetsstrategin är framåtblickande, men vi exkluderar också vissa branscher helt, såsom vapen, alkohol, pornografi och tobak.

Under 2020 har förvaltningen varit särskilt fokuserad på:

- Positiv miljöpåverkan
- Bättre hälsa
- Hållbar transformation

LÅNGA POSITIONER

För den långa portföljen är investeringshorisonten fem år eller längre och vi strävar efter att vara nära bolagen och vara en engagerad och aktiv ägare. Under 2020 har vi haft en aktiv dialog med flera av portföljbolagen kring dessa frågor och hur de kan förbättra sitt eget hållbarhetsarbete samt hur de kan fånga upp nya affärsmöjligheter när världen ställer om mot en mer hållbar ekonomi.

KORTA POSITIONER

För den korta portföljen är investeringshorisonten medellång och urvalet av blankningsbolag sker på fundamental basis. Särskild vikt läggs vid faktorer som tidigt kan ge en indikation på riskerna i bolaget. Hållbarhet, kassaflödet, redovisningskvaliteten och pricing power är exempel på områden som vi ofta fokuserar på. I vår analys bakom flera av blankningspositionerna under 2020 har vi identifierat utmaningar inom bolagsstyrning, miljö och transparens/etik.

HÅLLBARHETSASPEKTER

I förvaltningen av Origo Quest 1 beaktas miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) samt bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättning till ledande befattningshavare och motverkande av korrup-tion). Dessa beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt, men som inte behöver vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Relevanta aspekter vägs samman med finansiella faktorer i syfte att förstå ett bolags långsiktiga uthållighet.

Från fondens långa positioner exkluderas alltid investeringar i bolag som är involverade i framtagandet av klusterbomber, personminor, kemiska

och biologiska vapen, kärnvapen, vapen och annat krigsmateriel, alkohol, tobak samt pornografi. Därtill sker inte investeringar i bolag som kränker internationella normer.

Vår påverkansmodell genomsyrar vår förvaltning och väger även in hållbarhetsaspekter, läs mer under "Engagerat långsiktigt ägande" på sida 12.

Vårt hållbarhetsarbete bedrivs av förvaltningsfunktionen genom användandet av interna resurser för hållbarhetsanalys och resurspåverkan. Eftersom fonden investerar i ett begränsat antal bolag är vår erfarenhet att generella databaser och screeningverktyg ännu är för bristfälliga för att kunna vara ett användbart komplement till hållbarhetsarbetet.

MEDLEMMAR I SWESIF

Origo Fonder AB är medlemmar i Swesif, som är ett oberoende, icke-vinstdrivande forum för organisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige. Verksamheten syftar till att öka kunskapen och intresset för hållbara och ansvarsfulla investeringar.

HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRISKER

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☒ Fonden främjar bl.a. miljörelaterade eller sociala egenskaper
 - Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Origo Quest 1 främjar bl.a. miljörelaterade och sociala egenskaper i sin förvaltning. Vår mission är att leverera förstklassig avkastning genom att konsekvent investera med en långsiktig vy och fullt ut integrera hållbarhetsanalys i våra investeringsbeslut. Historiskt har ansvarsfulla placeringar handlat mycket om exkludering och riskminimering. Vi har en delvis annan syn och anser att övergången mot en hållbar ekonomi är absolut nödvändig och att den innebär enorma möjligheter. Vi investerar i bolag som utvecklar produkter som möter nya sociala behov, omformar värdekedjor och på andra sätt skapar sig hållbara konkurrensfördelar samtidigt som de bidrar till en positiv samhällsut-

veckling.

I förvaltningen av Origo Quest 1 är aktiv och tydlig ägarstyrning en central komponent för att tillvarata möjligheter till ökad avkastning ur ett långsiktigt perspektiv. I detta ingår att föra en dialog med portföljbolagen om viktiga frågor, inklusive hållbarhetsfrågor. Det gör vi både för att värna om investeringen men också för att åstadkomma en förändring. Vi påverkar bolagen såväl i egen regi som i samarbete med andra investerare, vilket kan öka kraften i våra förslag.

HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- ☒ Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- ☒ Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling)
- ☒ Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Vi är långsiktiga investerare och investeringsbesluten grundas på förvaltarnas bolagsanalyser där faktorer som affärsmodell, marknadsposition, värdekedja, produkter, utvecklingspotential och risker analyseras. Hållbarhetsfaktorerna är centrala för oss och är helt integrerade i denna process. Relevanta faktorer vägs sedan samman med syfte att förstå ett bolags långsiktiga uthållighet, kvalitet, risk och potential.

METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRISKER SAMT FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER

När vi förvaltar Origo Quest 1 använder vi flera metoder för att säkerställa att hållbarhetsrisker verkligen beaktas i valet av de investeringar vi gör och inte gör. Läs mer om dessa nedan.

FONDEN VÄLJER IN

Vid bedömning av framtida och befintliga innehav beaktas hållbarhetsrelaterade egenskaper som utgör en integrerad del av den fundamentala analysen. Relevanta aspekter vägs samman med finansiella faktorer i syfte att förstå ett bolags långsiktiga uthållighet. Vi väljer helt enkelt aktivt att investerar i bolag som utvecklar produkter eller tillhandahåller tjänster som möter nya sociala behov, omformar värdekedjor och på andra sätt skapar sig hållbara konkurrensfördelar samtidigt



som de bidrar till en positiv samhällsutveckling.

FONDEN VÄLJER BORT

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen
- ☒ Vapen och/eller krigsmateriel
- ☒ Alkohol
- ☒ Tobak
- ☐ Kommersiell spelverksamhet
- ☒ Pornografi
- ☐ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☐ Kol
- ☐ Uran
- ☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs av fondbolaget självt.
- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.
- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater

FONDBOLAGET PÅVERKAR

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Vårt mål är att genom aktiv och tydlig ägarstyrning kunna tillvarata möjligheter till ökad avkastning. Det är därför angeläget att föra en dialog med företagen om hållbarhetsfrågor – såväl för att värna om investeringen som för att åstadkomma en förändring.

- ☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Vi har ett långsiktigt perspektiv och är aktiva ägare. För att öka kraften i vårt engagerade ägarskap söker vi ofta samarbete med andra investerare som delar vår syn på vad som är bolagets långsiktiga värddrivare.

- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

- ☒ Röstar på bolagsstämmor

Vi deltar i regel på bolagsstämmor med egen representation. Härigenom kan vi konkret stödja åtgärder och beslut som främjar ett långsiktigt och hållbarhet förhållningssätt till värdeskapande tillväxt.

- ☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Förutsatt att vi bedömer att det inte inskränker vår handlingsfrihet deltar vi normalt i valberedningsarbete om fonden tillhör bolagets större ägare. Härigenom har vi en konkret möjlighet att kunna påverka hur bolaget bedriver förändringsarbeten, t.ex. inom hållbarhet.

- ☒ Annan bolagspåverkan

I vissa fall kan det effektivaste sättet att bedriva påtryckning mot bolaget vara att uttala sig offentligt, vilket vi t.ex. kan göra genom att skicka öppna brev, uttala oss i media eller begära att ett ärende tas upp på en bolagsstämma.

MER INFORMATION

På vår webbplats, www.origofonder.se, kan du läsa mer om hur vi har arbetat med hållbarhetsfrågor det gångna året och hur vi integrerar hållbarhetsrisker i förvaltningen.

ENGAGERAT LÅNGSIKTIGT ÄGANDE

Vår förvaltning är genuint aktiv och utgår från en långsiktig fundamental strategi att tidigt identifiera värdeskapande förändringar i de bolag vi väljer att investera i.

Vi har en skyldighet att i förvaltningen av Origo Quest 1 företräda andelsägarnas gemensamma intresse och uppnå bästa möjliga avkastningen med hänsyn tagen till fondens placeringsinriktning och riskprofil. Dessa avväganden är lika relevanta för frågan om vilka bolag vi investerar i som frågan om hur vi agerar som aktieägare. Vår uppfattning är att bolag som drivs ansvarsfullt och långsiktigt hållbart kommer att lyckas bättre över tid. Genom en aktiv och tydlig ägarroll kan vi därför tillvarata möjligheter till ökad avkastning.

INFLYTANDE

Till skillnad från vanliga värdepappersfonder får fonden förvärva aktier med sådan rösträtt som möjliggör ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till högst 25 procent av rösterna i ett företag.

Fonden är månadshandlad, vilket innebär att beredskap alltid måste finnas för att kunna köpa eller sälja aktier vid in- respektive utflöden av kapital.

Detta skiljer Origo Quest 1 och andra specialfonder från vissa andra ägarkategorier där kapitalet kan vara mer konstant och är således något vi måste beakta i vår förvaltning.

PARTNERSKAP

Vår attityd i ägarfrågor är mer att likna vid ett partnerskap än att bara vara aktieägare eller spekulant. Vår ägarroll ska präglas av långsiktighet, engagemang och fokus på värdeskapande åtgärder. Det som är bra för ett bolag på lång sikt är också bra för ägarna på lång sikt. Kortsiktiga rörelser eller händelser på aktiemarknaden har därför en begränsad påverkan på vår ägarstyrning.

Varje bolag är unikt och har olika förutsättningar. Det innebär att vårt engagemang som aktieägare måste anpassas därefter genom att t.ex. formalisera en unik ägaragenda för varje portföljinnehav. Detta är något som utmärker vår förvaltning jämfört med många större kapitalförvaltare och som möjliggörs av det begränsade antalet bolag i portföljen.

En central utgångspunkt för vår syn på en hur

en aktiv ägarfunktion ska fungera och samverka med börsbolagens organ är upprätthållandet av ”Svensk kod för bolagsstyrning” och motsvarande praxis på de andra nordiska marknaderna.

VÅR AKTIVA ÄGARROLL

Med ett förhållandevis begränsat antal innehav i portföljen har vi goda förutsättningar att kontinuerligt följa utvecklingen i våra portföljbolag. Genom bl.a. offentliga kanaler, möten med företrädare och diskussioner med andra aktieägare övervakar vi relevanta frågor avseende t.ex. företagets strategi, finansiella och ickefinansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

VÄRDEDREVARE

Vårt val att investera i ett visst bolag baseras på att vi med stöd i vår förvaltningsmodell har identifierat en eller flera långsiktiga värdedrivare som vi tror kommer kunna generera positiv avkastning för just detta bolag. Vid vår uppföljning och bevakning av våra innehav fäster vi därför särskild vikt vid dessa värdedrivare och de faktorer som ligger till grund för dessa. För oss är en självklar del i denna uppföljning att ha en nära dialog med bolagets företrädare i syfte att fördjupa och bättre bedöma annan tillgänglig information.

Det sätt vi väljer att engagera oss som aktiva ägare är generellt sett anpassad utifrån det enskilda innehavets förutsättningar och identifierade värdedrivare. Inom vissa områden kan vi dock komma att göra portföljövergripande övervakningar. Det kan t.ex. röra sig frågor om hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor, i vilken utsträckning de följer allmänt tillämpliga regelverk eller att bedöma hur transparenta företagsledningarna är.

PÅTRYCKNING

I den mån ett portföljbolag inte lever upp till våra förväntningar, eller uppvisar brister med avseende på t.ex. strategiska val, riskhantering, hållbarhetsfaktorer, bolagsstyrning, ersättningsfrågor, kultur eller kapitalstruktur, kan vi agera på flera sätt, vilket anpassas utifrån omständigheterna i det enskilda fallet.

Ett första steg är normalt att ta kontakt med bolagets företrädare för att skaffa bättre förståelse för situationen. Vi kan även komma att kontakta andra aktieägare eller intressenter för att sondera terrängen och konkretisera en handlingsplan. Hur sådana dialoger och eventuella samarbeten ser ut varierar stort mellan portföljbolag och över tid. För att främja långsiktigheten i portföljbolagen söker vi nå en bred uppslutning bland ägarna kring de frågor som behöver hanteras.

I vissa fall kan det effektivaste sättet att bedriva påtryckning mot bolaget vara att uttala sig offentligt, vilket vi t.ex. kan göra genom att skicka öppna brev, uttala oss i media eller begära att ett ärendet tas upp på en bolagsstämma. I andra fall är det mer effektivt att arbeta gentemot bolagen utan att vara publika.

Omständigheterna i det enskilda fallet, såsom frågan det gäller, ägarsammansättningen, storleken på vårt formella inflytande och bolagets publicitet i övrigt, är parametrar som vi då tar hänsyn till.

AKTIVITETER UNDER 2020

Vår aktiva strategi innebär att vi för en kontinuerlig dialog med de bolag vi investerat i, så också under 2020. Under året har vi bl.a. engagerat oss i följande:

- Löpande kontakt med Hoist Finance kring transparens och kommunikation.
- Diskussioner med ledningen i Dustin kring finansiella mål och kommunikationen kring dessa.
- Framfört synpunkter och idéer till ledningen för Munters gällande hållbarhet och strategiska valmöjligheter.
- Framfört synpunkter till ledningen för Qliro gällande IR och kommunikation i Qliro, CDON och Nelly.

INTRESSEKONFLIKTER

Vårt aktiva ägararbete ska bedrivas med utgångspunkt från fondens investerares gemensamma intresse.

Det finns dock en risk att det genom ägarrollen uppkommer situationer där andra intressen konkurrerar med dessa. Av denna anledning har vår styrelse fastställt en policy för hantering av intressekonflikter som detaljerat anger hur förvaltningen ska bedrivas för att undvika att sådana

situationer uppstår och hantera intressekonflikter som faktiskt uppkommer.

Exempelvis omfattas förvaltarna av begränsningar med avseende på privata investeringar i bolag som fonden investerar i, för att säkerställa att de inte har privata intressen som står i strid med andelsägarnas. Vidare föranleds vår inställning till att inte delta i styrelsearbete bl.a. av att vi annars riskerar att hamna i en situation där vi har att beakta andra intressen än att vara en aktiv ägare till gagn för andelsägarna.

I allmänhet strävar vi efter att upprätthålla en god relation med andra aktieägare och intressenter i fondens portföljbolag för att vid behov kunna samverka i frågor där vi har överensstämmande intressen och uppfattning. Samtidigt är vi noggranna med att säkerställa att vi kan arbeta på ett självständigt sätt så att vi inte hamnar i situationer att vi riskerar att inte kunna tillvarata andelsägarnas gemensamma bästa intresse och bedriva en effektiv förvaltning. Vi undviker därför att delta i eventuella fasta ägargrupperingar.

För att kunna bedriva en effektiv förvaltning av Origo Quest 1 ska förvaltningens processer och arbete utformas på ett sätt som minimerar risken för att våra förvaltare tillskansar sig insiderinformation och att, om det är ofrånkomligt, sker under så kort tid som möjligt. Detta motiverar exempelvis att vi har valt att inte delta i styrelsearbete och det påverkar vilken typ av dialog vi eftersträvar med portföljbolagen.

Under 2020 har inga materiella intressekonflikter uppkommit med anledning av vår roll som aktieägare som inte har kunnat hanteras inom ramen för befintliga rutiner enligt ovan.

RÖSTNINGSRÅDGIVARE

Eftersom vårt ägararbete är en integrerad och central del i förvaltningen hanteras dessa frågor av fondförvaltarna själva. Vi har därför inte anlitat några röstningsrådgivare för engagemang i de bolag fonden investerat i under 2020.

UTLÅNING AV AKTIER

Fonden har inte ägnat sig åt någon värdepappersutlåning under 2020, varför det inte heller har varit aktuellt att hantera de särskilda frågor som därvid uppkommer med avseende på fullföljandet av engagemang i bolag.

VERKSAMHETSBERÄTTELSE

FONDFÖRMÖGENHETEN

Per den 31 december 2020 uppgick fondförmögenheten i Origo Quest 1 till 403 miljoner kronor. Detta är en ökning med 63 miljoner kronor sedan den 31 december 2019.

Under 2020 uppgick andelsutgivningen till 14 miljoner kronor och inlösen uppgick till 20 miljoner kronor. Fondens resultat landade på 70 miljoner kronor och avkastningen efter fast och prestationsbaserat arvode landade på 21 procent. För andelsklass B utgick även utdelning med 1,1 miljoner kronor.

Se avsnittet "Tilläggsupplysningar" på sida 27 för detaljerade uppgifter.

UTDELNING

Styrelsen i Origo Fonder AB har fastställt utdelningen i andelsklass B till 6 kronor per andel vilket motsvarar en direktavkastning på ca 4 procent. Avstämningsdagen är den 30 april 2021 med utbetalning den 4 maj 2021. Övriga andelsklasser är inte utdelande.

ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Fondens AIF-förvaltare Origo Fonder AB har inte gjort några väsentliga organisatoriska förändringar under 2020.

AIF-förvaltaren är per den 5 juni 2020 registrerat under företagsnamnet Origo Fonder AB i bolagsregistret. Firman Origo Capital är sedan samma

dag registrerad som särskilt företagsnamn såvitt avser den del av verksamheten som avser förvaltning av alternativa investeringsfonder.

Läs mer om vårt team och våra partners under avsnittet "Organisation" på sida 7.

FONDBESTÄMMELSER

Inga ändringar av fondens fondbestämmelser, placeringsinriktning eller riskprofil har gjorts under 2020.

Aktuella fondbestämmelser finns tillgängliga på vår webbplats: www.origofonder.se.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden efter balansdagen fram tills dagen för denna halvårsredogörelse.

FONDENS KOSTNADER

Under året betalade fonden fasta förvaltningsarvoden till Origo Fonder AB uppgående till 4,4 miljoner kronor. Rörligt arvode utgick med 0,6 miljoner kronor. Fonden belastades även bl.a. med kostnader hänförliga till inlåning av värdepapper och kostnader för exekvering. Under vissa omständigheter kan fonden även belastas med kostnader för externt förvärvat analys, vilket redovisas särskilt, se "Not 8" på sida 21.

Fondens förvaltningsavgift uppgår till en fast avgift om 1,25 procent (andelsklass A och B) respektive 1,35 procent (andelsklass C) per år samt en



resultatbaserad avgift om 20 procent av eventuell överavkastning. En investerare som investerat 10 000 kr vid 2020 års början har belastats med förvaltningskostnader uppgående till 149 kronor i andelsklass A, 135 kronor i andelsklass B och 138 kronor i andelsklass C.

Se avsnittet "Nyckeltal" på sida 28 för ytterligare nyckeltal avseende fondens utveckling, risker och kostnader.

FONDENS RISKER

RISKPROFIL

Investeringar och sparande i aktier och andra finansiella instrument innebär en marknadsrisk i form av att priset på ett värdepapper uppvisar svängningar. I en fond minskar denna risk genom att fonden äger värdepapper i flera bolag vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar, vilket kallas diversifiering. I specialfonder kan denna diversifieringseffekt komma att vara mindre eller större än i en traditionell värdepappersfond som ett resultat av att specialfonder har större möjligheter avseende val av strategier, val av värdepapper samt hur koncentrerad portföljen ska vara.

Origo Quest 1 har som mål att uppnå konkurrenskraftig absolut avkastning över en längre period. Avsikten är att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande femårsperiod, ska understiga motsvarande risknivå för svenska småbolag (Carnegie Small Cap Return Index Sweden (SEK)).

Koncentrationen i fondens innehav är betydligt högre i jämförelse med en traditionell aktiefond, samtidigt som fonden har större möjligheter att arbeta med allokering av kapitalet, hedging via derivat och blankning. Aktier i småbolag har generellt lägre likviditet och därmed ställs högre krav på hanteringen av likviditetsrisk i fonden.

Fondens portfölj kännetecknas av en kombination av köpta (långa) och sålda (korta) positioner i ett begränsat antal små och medelstora bolag. Koncentrerade investeringar i dessa typer av bolag medför ofta en högre risk än bredare fonder, men också möjlighet till högre avkastning.

Utöver marknadsrisk påverkas fonden av andra typer av risker, såsom risken att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris (likviditetsrisk) eller att det kan inträffa plötsliga händelser på relevanta marknader som påverkar värdet på fonden. Fondens utveckling kan även påverkas av risker som är kopplade till förvaltningsbolagets

operativa verksamhet avseende t.ex. kassa- och likviditetshantering, värdering, IT-system, affärsstödjande funktioner, personal m.m. (operativa risker).

DERIVATINSTRUMENT

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska risker och kostnader i förvaltningen samt för att öka avkastningen. Derivat kan också användas för att skapa hävstång. Däremot får inte OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder eller råvaruderivat ingå i fonden.

Under 2020 har fonden utnyttjat möjligheten att investera i derivatinstrument genom att periodvis sälja OMXS30-terminer för att minska fondens marknadsrisk. Den underliggande exponeringen via derivatinstrument har varit en mindre del av fondens totala bruttoexponering. Därutöver har inte fonden investerat i derivatinstrument.

EXPONERING OCH HÄVSTÅNG

Origo Fonder AB beräknar fondens exponering med hänsyn till förhållandet mellan långa och korta positioner. Fondens bruttoexponering får enligt fondbestämmelserna vara lägst 0 och högst 200 procent. Med bruttoexponering avses i detta sammanhang summan av marknadsvärdet för fondens långa och korta positioner i aktier och aktierelaterade finansiella instrument i förhållande till fondförmögenheten.

Fondens nettoexponering får vara lägst 0 procent och högst 150 procent. Med nettoexponering avses i detta sammanhang marknadsvärdet av fondens långa minus korta positioner i aktier och aktierelaterade finansiella instrument i förhållande till fondförmögenheten.

Enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 ska fondens finansiella hävstång dessutom beräknas enligt brutto- och åtagandemetoden. Bruttometoden visar fondens totala exponering, medan åtagandemetoden beaktar de eventuella risksäkrings- och nettnings tekniker som används.

Fondens sammanlagda exponeringar mot derivatinstrument (derivatbruttoexponering) beräknas enligt åtagandemetoden.

Det har inte skett några förändringar med avseende på den högsta tillåtna nivån för fondens exponering eller finansiella hävstång under 2020



eller efter balansdagen.

Exponering / hävstång

Bruttoexponering, 31 december 2020	164 %
Nettoexponering, 31 december 2020	25 %
Hävstång, bruttometoden, 31 december 2020	175 %
Hävstång, åtagandemetoden, 31 december 2020	193 %
Högsta hävstång, bruttometoden, 2020	179 %
Högsta hävstång, åtagandemetoden, 2020	193 %
Högsta derivatbruttoexponering, 2020	47 %
Lägsta derivatbruttoexponering, 2020	0 %
Genomsnittlig derivatbruttoexponering, 2020	16 %

LIKVIDITETSHANTERING

Fonden är normalt öppen för försäljning (köpor) och inlösen (säljorder) av fondandelar per den sista bankdagen i varje kalendermånad. Aktuell handelskalender finns tillgänglig på vår webbplats (www.origofonder.se). Anmälan om teckning av fondandel ska vara oss tillhanda senast fem bankdagar före en teckningsdag. Betalning för tecknade andelar ska vara fondens konto tillhanda senast två bankdagar före en teckningsdag. Om betalning inte influtit vid angiven tidpunkt kommer teckningsanmälan inte verkställas. För sent influtna belopp verkställs vid därpå följande teckningstillfälle.

Anmälan om inlösen av fondandel ska vara förvaltaren tillhanda senast 20 bankdagar före en inlösendag. Fondandelar löses därefter in på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Inlösenlikviden erhålles senast tionde bankdagen efter inlösendagen eller den senare dag som kan gälla om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar.

Fonden har en mindre andel innehav som kan betraktas som illikvida, se för närmare detaljer avsnittet "Innehav och positioner i finansiella instrument" på sida 22.

Det har inte skett några ändringar av fondens likviditetshantering eller likviditetsprofil under 2020 eller efter balansdagen.

AKTIVITETSGRAD

Fondens mål är att ge positiv avkastning mätt som ett årligt genomsnitt de senaste fem åren och att avkastningen över tid ska vara mindre beroende av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden. Detta skiljer sig från många traditionella fonder som har som mål att ge bättre avkastning än en viss marknad eller ett visst index. Av detta skäl har Origo Quest 1, i likhet med många andra hedgefonder, inte något jämförelseindex. Fondens inriktning innebär att portföljen av innehav kan uppvisa stora skillnader från tid till annan och det kan därför vara missvisande att redovisa fondens avkastning eller aktivitetsgrad i förhållande till ett på förhand bestämt index.

ERSÄTTNINGAR

Origo Fonder AB:s styrelse har beslutat om en ersättningspolicy som anger principerna för bolagets ersättningssystem. Fast ersättning till anställda ska vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella personens ansvar och prestation. Lönen ska sättas på ett sådant sätt att den står för så stor del av den anställdes totala ersättning att det ska vara möjligt att sätta eventuella rörliga delar till noll. VD fattar beslut om lön till de anställda och styrelsen fattar beslut om lön till VD. Rörlig ersättning kan utgå efter beslut i styrelsen, vilket baseras på en utvärdering av en kombination av den anställdes resultat i förhållande till individuella finansiella och icke-finansiella mål, bolagets resultat och fondens resultat. Rörlig ersättning till VD ska dock beslutas av bolagsstämman. Utbetalning av rörlig ersättning till särskilt reglerad personal är föremål för uppskjutanderegler, vilket innebär att en sådan anställd som erhåller rörlig ersättning inte får den utbetald förrän efter en period av tre till fem år. Rörlig ersättning till särskilt reglerad personal utbetalas som andelar i fonden.

Under 2020 har Origo Fonder AB betalat ut 2,7 miljoner kronor i sammanlagd ersättning till totalt fyra anställda som alla helt eller delvis varit involverade i fondens verksamhet. Av dessa hänför sig 2,5 miljoner kronor till särskilt reglerad personal. Den sammanlagda ersättningen fördelar sig på 2,7 miljoner kronor i fast ersättning och 0 kronor i rörlig ersättning. Fonden har inte betalat ut "carried interest" eller sådana särskilda vinstandelar som avses i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Bolagets oberoende funktion för regelefterlevnad granskar årligen bolagets efterlevnad av fastställd ersättningspolicy och tillämpliga externa regler.

Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn har gjorts under 2020.

ÖVRIGT

Under 2020 har Origo Fonder AB stött Skärgårdsstiftelsens arbete.

SKÄRGÅRDSVÄN FÖRETAG 2020





BALANSRÄKNING

Tillgångar	Not	2020-12-31	2019-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	381 624 137	349 671 543
Penningmarknadsinstrument		36 981 413	49 982 760
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		—	—
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		—	—
Fondandelar		—	—
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		418 605 550	399 654 302
Placering på konto hos kreditinstitut		—	—
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		418 605 550	399 654 302
Bankmedel och övriga likvida medel		79 849 509	41 819 492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	57 749	27 865
Övriga tillgångar		—	—
Summa tillgångar		498 512 809	441 501 659
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		—	—
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		—	—
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-93 139 847	-99 773 330
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-93 139 847	-99 773 330
Skatteskulder		—	—
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-696 938	-484 546
Övriga skulder	4	-1 328 161	-875 002
Summa skulder		-95 164 946	-101 132 878
Fondförmögenhet			
Fondförmögenhet		403 347 863	340 368 781
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		—	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		—	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		—	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument		—	—
Övriga mottagna säkerheter		—	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		168 636 032	175 102 137
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		—	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		25 213 000	5 722 050
Övriga ställda säkerheter		—	—



Not 1	2020-12-31	2019-12-31
-------	------------	------------

Se avsnittet "Innehav och positioner i finansiella instrument" på sida 22.

Not 2	2020-12-31	2019-12-31
-------	------------	------------

Fordran på fondbolaget (ersättning till förvaringsinstitutet)	57 749	27 865
Fondlikvidfordringar	—	—
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57 749	27 865

Not 3	2020-12-31	2019-12-31
-------	------------	------------

Upplupen fast förvaltningsavgift	-418 932	-366 583
Upplupen rörlig förvaltningsavgift	-227 245	—
Upplupna premier vid inlåning av aktier	-50 761	-117 964
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-696 938	-1 359 548

Not 4	2020-12-31	2019-12-31
-------	------------	------------

Andelsinlösen	-493 419	—
Fondlikvidskulder	-834 742	-875 002
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 328 161	-875 002



RESULTATRÄKNING

Intäkter och värdeförändring	Not	2020-12-31	2019-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5	58 165 436	63 044 074
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		—	—
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		—	—
Värdeförändring övriga derivatinstrument	6	17 965 130	-22 206 030
Värdeförändring fondandelar		—	—
Ränteintäkter		381 580	161 711
Utdelningar		2 412 539	6 990 081
Valutakursvinster och -förluster netto		-1 148 176	118 145
Övriga finansiella intäkter		—	—
Övriga intäkter		—	—
Summa intäkter och värdeförändring		77 776 509	48 107 981
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till AIF-förvaltaren		-5 024 352	-4 375 825
Ersättning till förvaringsinstitutet		-125 075	-205 826
Ersättning till tillsynsmyndighet		—	—
Ersättning till revisorer		—	—
Räntekostnader		-35 289	-83 478
Övriga finansiella kostnader	7	-1 832 827	-2 670 506
Övriga kostnader	8	-887 934	-681 373
Summa kostnader		-7 905 477	-8 017 010
Skatt		—	—
Årets resultat		69 871 031	40 090 971



Not 5	2020-12-31	2019-12-31
Realisationsvinster överlåtbara värdepapper	91 800 638	82 195 758
Realisationsförluster överlåtbara värdepapper	-63 350 960	-21 703 768
Orealiserad vinst/förlust överlåtbara värdepapper	29 715 759	2 552 084
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	58 165 436	63 044 074

Not 6		
Realisationsvinster övriga derivatinstrument	67 563 085	63 189 175
Realisationsförluster övriga derivatinstrument	-49 597 955	-85 395 205
Orealiserad vinst/förlust övriga derivatinstrument	—	—
Summa värdeförändring på övriga derivatinstrument	17 965 130	-22 206 030

Not 7		
Erlagd ersättning för utdelning vid inlåning av aktier	-1 044 604	-1 700 319
Premier vid inlåning av aktier	-788 223	-970 187
Summa övriga finansiella kostnader	-1 832 827	-2 670 506

Not 8		
Transaktionskostnader	-655 429	-400 115
Analyskostnader ¹	-232 500	-281 250
Öresavrundning	-5	-9
Summa övriga kostnader	-887 934	-681 373

¹ Under vissa omständigheter kan fonden belastas med kostnader för externt förvärvat analys.



INNEHAV OCH POSITIONER I FINANSIELLA INSTRUMENT

Instrument / emittent	Kategori	Land ¹	Marknadsvärde	Andel av fondför- mogenheten
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
Addtech B / Addtech AB	1	Sverige	21 800 000	5,40 %
Alimak Group AB	1	Sverige	15 720 000	3,90 %
AstraZeneca Plc	1	Sverige	12 426 000	3,08 %
Beijer Ref B / Beijer Ref AB	1	Sverige	13 174 000	3,27 %
BIMObject AB	3	Sverige	2 118 000	0,53 %
Boliden AB	1	Sverige	5 828 000	1,44 %
Bredband2 i Skandinavien AB	3	Sverige	2 090 000	0,52 %
Catena AB	1	Sverige	13 475 000	3,34 %
CDON AB	3	Sverige	4 663 779	1,16 %
Climeon AB	3	Sverige	852 400	0,21 %
Coor Service Management Holding AB	1	Sverige	24 616 000	6,10 %
Dustin Group AB	1	Sverige	16 000 000	3,97 %
Eaton Gate Gaming Ltd	7	Storbritannien	5 101 118	1,26 %
Enea AB	1	Sverige	15 168 000	3,76 %
Fabege AB	1	Sverige	17 462 250	4,33 %
FCERT Arjo 210113 / Arjo AB	1	Sverige	11 997 618	2,97 %
FCERT Intrum 210113 / Intrum AB	1	Sverige	9 996 032	2,48 %
FCERT Platzer Fastigheter AB 210218 / Platzer Fastigheter Holding AB	1	Sverige	14 987 763	3,72 %
Hoist Finance AB	1	Sverige	25 230 320	6,26 %
Invisio Communications AB	1	Sverige	12 000 000	2,98 %
Munters Group AB	1	Sverige	30 295 000	7,51 %
Musti Group Oyj	1	Finland	15 778 395	3,91 %
Nelly Group AB	1	Sverige	1 237 775	0,31 %
Paynova AB	3	Sverige	3 766 000	0,93 %
Recipharm B / Recipharm AB	1	Sverige	47 829 200	11,86 %
Resurs Holding AB	1	Sverige	14 175 000	3,51 %
Stillfront Group AB	3	Sverige	22 000 000	5,45 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	1	Sverige	22 423 500	5,56 %
Veoneer SDB / Veoneer Inc.	1	Sverige	16 394 400	4,06 %
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			418 605 550	103,78 %
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde				
AAK AB	1	Sverige	-1 112 200	-0,28 %
Aker Solutions ASA	1	Norge	-855 608	-0,21 %
ALK-Abelló A/S	1	Danmark	-1 515 431	-0,38 %
Avanza Bank Holding AB	1	Sverige	-1 656 164	-0,41 %
Axfood AB	1	Sverige	-5 889 411	-1,46 %
Bergman & Beving AB	1	Sverige	-1 082 400	-0,27 %

¹ Med "land" avses i detta sammanhang till vilket land innehavet hänförs med hänsyn till fondbestämmelsernas regler om att minst 90 procent av placeringarna i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och fondandelar ska ske i Norden.



Instrument / emittent	Kategori	Land ¹	Marknadsvärde	Andel av fondför- mögenheten
BillerudKorsnäs AB	1	Sverige	-874 173	-0,22 %
CHR Hansen Holding A/S	1	Danmark	-1 691 343	-0,42 %
Demant A/S	1	Danmark	-974 466	-0,24 %
DFDS A/S	1	Danmark	-906 914	-0,22 %
DNO ASA	1	Norge	-663 114	-0,16 %
Electrolux B / Electrolux AB	1	Sverige	-1 135 088	-0,28 %
Elekta B / Elekta AB	1	Sverige	-5 119 247	-1,27 %
Embracer Group AB	3	Sverige	-1 179 600	-0,29 %
EQT AB	1	Sverige	-1 052 000	-0,26 %
Evolution Gaming AB	1	Sverige	-5 426 200	-1,35 %
Getinge B / Getinge AB	1	Sverige	-1 287 454	-0,32 %
Hexpol B / Hexpol AB	1	Sverige	-4 512 552	-1,12 %
HMS Networks AB	1	Sverige	-640 380	-0,16 %
Holmen B / Holmen AB	1	Sverige	-1 098 931	-0,27 %
Huhtamäki OYJ	1	Finland	-1 153 102	-0,29 %
Husqvarna B / Husqvarna AB	1	Sverige	-1 295 253	-0,32 %
ICA Gruppen AB	1	Sverige	-5 341 700	-1,32 %
Indutrade AB	1	Sverige	-1 662 976	-0,41 %
Intrum AB	1	Sverige	-1 023 946	-0,25 %
Jyske Bank A/S	1	Danmark	-1 530 055	-0,38 %
Kindred Group PLC	1	Sverige	-1 405 933	-0,35 %
Lifco B / Lifco AB	1	Sverige	-1 694 772	-0,42 %
Metso Outotec OYJ	1	Finland	-1 866 872	-0,46 %
Mycronic AB	1	Sverige	-644 175	-0,16 %
Netcompany Group AS	1	Danmark	-960 584	-0,24 %
Nokian Renkaat OYJ	1	Finland	-3 906 128	-0,97 %
Nolato B / Nolato AB	1	Sverige	-497 536	-0,12 %
OMXS301 JAN Future 2021 / Nasdaq Stockholm AB	1	Sverige	0	0,00 %
Saab B / Saab AB	1	Sverige	-1 303 838	-0,32 %
SCA B / SCA AB	1	Sverige	-1 405 486	-0,35 %
Scatec Solar ASA	1	Norge	-927 328	-0,23 %
Securitas B / Securitas AB	1	Sverige	-1 059 743	-0,26 %
SimCorp A/S	1	Danmark	-924 188	-0,23 %
Sparebank 1 SR Bank ASA	1	Norge	-1 433 602	-0,36 %
SSAB B / SSAB AB	1	Sverige	-2 785 683	-0,69 %
Storebrand ASA	1	Norge	-1 515 192	-0,38 %
Sweco B / Sweco A	1	Sverige	-1 698 448	-0,42 %
TGS Nopec Geophysical Co ASA	1	Norge	-587 662	-0,15 %
TietoEVRY Oyj	1	Finland	-882 123	-0,22 %
Trelleborg B / Trelleborg AB	1	Sverige	-6 765 458	-1,68 %
Uponor Oyj	1	Finland	-4 013 718	-1,00 %
Valmet OYJ	1	Finland	-1 465 124	-0,36 %
Vitrolife AB	1	Sverige	-1 190 137	-0,30 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	1	Norge	-1 169 079	-0,29 %
Wallenstam B / Wallenstam AB	1	Sverige	-2 357 330	-0,58 %



Instrument / emittent	Kategori	Land ¹	Marknadsvärde	Andel av fondförmögenheten
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-93 139 847	-23,09 %

Fondförmögenhet	Marknadsvärde	Andel av fondförmögenheten
Summa finansiella instrument, netto	325 465 703	80,69 %
Övriga tillgångar och skulder, netto	77 882 160	19,31 %
Total fondförmögenhet	403 347 863	100 %

Kategorier	Marknadsvärde	Andel av fondförmögenheten
1 Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	286 054 006	70,92 %
2 Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	—	—
3 Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	34 310 579	8,51 %
4 Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	—	—
5 Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	—	—
6 Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	—	—
7 Övriga finansiella instrument	5 101 118	1,26 %

Exponering mot enskild emittent ²	Andel av fondförmögenheten
Intrum AB	8 972 086

² Tabellen anger totalt marknadsvärde (netto) i procent av fondförmögenheten mot företag eller företagsgrupper i de fall fonden innehar mer än ett instrument utgivet av samma emittent.



Uppgifter om värdepappersfinansiering, 31 december 2020

	Marknadsvärde	Andel av fondförmögenheten
Inlåning av värdepapper	93 139 847	23,09 %

Säkerheter per emittent	Marknadsvärde
Addtech AB	19 712 000
Alimak Group AB	4 599 000
AstraZeneca Plc	12 441 000
Coor Service Management Holding AB	12 420 064
Fabege AB	7 205 000
Munters Group AB	18 411 739
Musti Group Oyj	13 339 509
Recipharm AB	41 110 960
Resurs Holding AB	14 294 700
Swedish Orphan Biovitrum AB	16 452 840
Veoneer Inc	9 046 260

Motparter (inlåning av värdepapper)	Marknadsvärde	Land
Skandinaviska Enskilda Banken AB	169 033 072	Sverige

Typ av säkerheter	Marknadsvärde (SEK)	Valuta
Other equities	155 693 563	SEK
Other equities	13 339 509	EUR

Avkastning och kostnad	Kostnad	Andel av avkastning ¹
Inlåning av värdepapper	-788 223	100 %

Inlånade värdepapper och ställda säkerheter har en obestämd löptid. Fondens (enda) förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB. Avveckling och clearing sker bilateralt. Andelen erhållna säkerheter som återanvänds är 0 % och avkastningen på återinvesterade kontanta medel ställda som säkerhet för fonden är 0 %. Samtliga säkerheter förvaras hos förvaringsinstitutet på separerade konton.

¹ Avser den andel av avkastningen som typen av transaktion för värdepappersfinansiering genererat i relation till eventuella andra transaktioner för värdepappersfinansiering.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen är upprättad enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10).

VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument används normalt senaste betalkurs. Om sådan kurs saknas eller inte framstår som relevant ska AIF-förvaltaren på annan vedertagen och objektiv grund fastställa värdet utifrån tillgänglig marknadsinformation.

VÄRDERINGSFUNKTION

Origo Fonder AB har gett Wahlstedt & Partners AB i uppdrag att vara fondens externa oberoende värderingsfunktion. Detta innebär att Wahlstedt & Partners AB per den sista bankdagen i respektive kalendermånad värderar de positioner av värdepappersinstrument som finns i fonden.

ONOTERADE VÄRDEPAPPER

Sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder värderas till senast gällande marknadspris eller, om värdepappren inte handlas på någon marknad, senaste kända transaktionspris. Om sådan information saknas eller framstår som irrelevant ska AIF-förvaltaren på annan objektiv grund, i enlighet med European Private Equity & Venture Capital Associations (EVCA) värderingsprinciper, fastställa värdet utifrån tillgänglig information.

Fonden hade per den 31 december 2020 ett innehav i ett finansiellt instrument som inte var föremål för regelbunden handel (Eaton Gate Gaming Ltd.). Värdet på detta instrument har fastställts i enlighet med AIF-förvaltarens policy för värdering av onoterade finansiella instrument. Denna policy innebär att marknadsvärdet ska fastställas på objektiva grunder enligt vedertagna värderingstekniker som tillämpas i viss rangordning. Rangordningen får dock frånfallas om detta motiveras och kan antas leda till en mer rättvisande värdering med hänsyn tagen till det finansiella instrumentets specifika egenskaper, marknadslä-

get och tillgängliga data. Det aktuella instrumentet har värderats baserat på en relativvärdering med hjälp av relevant multipelvärdering av marknadsnoterade jämförbara bolag, med hänsyn tagen och antaganden anpassade till det onoterade innehavets specifika egenskaper. Hade det funnits aktuella transaktioner i aktien hade värderingen baserats på detta.

Utöver det ovanstående hade fonden per den 31 december 2020 inget innehav som inte var föremål för regelbunden handel eller där det förekommit svårigheter att fastställa marknadsvärdet.

REALISERADE VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHETEN

	Andelsklass A	Andelsklass B	Andelsklass C	
Fondförmögenhet vid årets början	261 559 764	28 969 751	49 839 266	340 368 781
Andelsutgivning	11 031 423	0	2 938 623	13 970 046
Andelsinlösen	5 967 181	0	13 745 082	19 712 263
Årets resultat	56 988 672	5 689 117	7 193 243	69 871 031
Utdelning ¹	—	1 149 732	—	1 149 732
Fondförmögenhet vid årets slut	323 612 677	33 509 136	46 226 050	403 347 863

¹ Endast andelsklass B är utdelande.

FONDENS UTVECKLING

Andelsklass A ¹	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Årsavkastning ²
30 december 2013	141 214 087	111,31	1 268 629	—
30 december 2014	171 172 258	125,17	1 367 547	12,63 %
30 december 2015	273 510 422	162,54	1 682 679	32,70 %
30 december 2016	384 618 164	183,99	2 090 460	13,80 %
29 december 2017	412 901 688	186,74	2 211 055	2,21 %
28 december 2018	232 535 357	165,71	1 403 270	-11,26 %
30 december 2019	261 305 052	185,37	1 409 671	12,57 %
30 december 2020	323 612 677	213,90	1 512 734	21,08 %

- ¹ Uppgifterna redovisas per den sista dag för respektive år som andelsvärdet har fastställts och avser förhållandena efter det att fonden debiterats fast och eventuellt prestationsbaserat arvode. Fonden startade i februari 2013 och andelsklass A i mars 2014. Perioden före mars 2014, då fonden således inte hade några andelsklasser, redovisas här som andelsklass A. Eftersom avkastningen för det första året inte motsvarar ett helt kalenderår har den uppgiften utelämnats.
- ² Avkastningen motsvarar utvecklingen för en fiktiv andelsägare och tar hänsyn till att eventuellt prestationsbaserat arvode är individuellt beräknat, vilket innebär att kompensationsandelar kan tillfalla andelsägaren i samband med debitering av prestationsbaserat arvode.

Andelsklass B ¹	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Årsavkastning ²
30 december 2014	10 932 591	125,37	87 204	—
30 december 2015	20 003 526	158,52	126 185	32,71 %
30 december 2016	31 528 267	171,97	183 337	13,80 %
29 december 2017	33 614 311	166,54	201 835	2,21 %
28 december 2018	25 850 947	140,62	183 840	-11,26 %
30 december 2019	28 941 540	151,03	191 622	12,57 %
30 december 2020	33 509 136	171,96	194 839	21,08 %

- ¹ Uppgifterna redovisas per den sista dag för respektive år som andelsvärdet har fastställts och avser förhållandena efter det att fonden debiterats fast och eventuellt prestationsbaserat arvode. Andelsklassen startade i mars 2014. Eftersom avkastningen för det första året inte motsvarar ett helt kalenderår har uppgiften utelämnats.
- ² Avkastningen motsvarar utvecklingen för en fiktiv andelsägare och tar hänsyn till att eventuellt prestationsbaserat arvode är individuellt beräknat, vilket innebär att kompensationsandelar kan tillfalla andelsägaren i samband med debitering av prestationsbaserat arvode.



Andelsklass C ¹	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Årsavkastning
30 december 2014	500 000	125,17	3 995	—
30 december 2015	17 420 106	165,09	105 518	31,90 %
30 december 2016	79 777 969	187,72	424 987	13,71 %
29 december 2017	300 434 593	191,70	1 567 235	2,12 %
28 december 2018	61 192 360	169,94	360 093	-11,35 %
30 december 2019	49 790 732	191,10	260 544	12,46 %
30 december 2020	46 226 050	231,16	199 953	20,96 %

1 Uppgifterna redovisas per den sista dag för respektive år som andelsvärdet har fastställts och avser förhållandena efter det att fonden debiterats fast och eventuellt prestationsbaserat arvode. Andelsklassen startade i december 2014. Eftersom avkastningen för det första året inte motsvarar ett helt kalenderår har uppgiften utelämnats.

NYCKELTAL

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Genomsnittlig fondförmögenhet 12 mån	350 590 569	342 654 320	503 637 897

Avkastning och risk¹

Genomsnittlig årsavkastning	6,5 %	0,7 %	1,1 %
Volatilitet	15,9 %	10,1 %	10,4 %
Beta (mot OMXSGI)	0,6	0,4	0,5

Omsättning

Omsättningshastighet, ggr	2,1	1,6	1,2
Omsättning genom närstående företag ²	—	—	—
Omsättning genom andra fonder förvaltade av Origo Fonder AB ³	—	—	—

Kostnader⁴

Förvaltningskostnad ⁵	1,46 %	1,26 %	1,25 %
Transaktionskostnader ⁶	0,04 %	0,03 %	0,07 %
Förvaltningskostnad vid placering av 10 000 kronor i början av året ⁷	149	138	118
Avkastningströskel för prestationsbaserat arvode	4,9 %	4,5 %	4,3 %

1 Uppgifterna avseende avkastning och risk avser andelsklass A efter debiterade fasta och rörliga avgifter och är beräknade på 36 månader. Avkastningen motsvarar utvecklingen för en fiktiv andelsägare och tar hänsyn till att eventuellt prestationsbaserat arvode är individuellt beräknat, vilket innebär att kompensationsandelar kan tillfalla andelsägaren i samband med debitering av prestationsbaserat arvode.

2 Inga värdepappersbolag, kreditinstitut, AIF-förvaltare eller utländska bank-, kredit- och värdepappersföretag ingår i samma koncern som Origo Fonder AB.

3 Origo Fonder AB förvaltar inga andra fonder än Origo Quest 1.

4 Uppgifterna avser andelsklass A, inbegripet andelsklassens del av fondens gemensamma kostnader.

5 Förvaltningskostnad avser de fasta och rörliga avgifter som har debiterats fonden under året och som hänförs till andelsklass A.

6 Se även "Not 8" på sida 21.

7 Uppgifterna avser andelsklass A.



Stockholm, dagen som framgår av vår elektroniska underskrift

Origo Fonder AB

Barbro Lilieholm
Ordförande

Niclas Agroth
Styrelseledamot

Stefan Roos
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden Origo Quest 1, org.nr 515602-6055

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden Origo Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556851-7832, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden Origo Quest 1 för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-11 ("hållbarhetsinformationen"). Specialfondens årsberättelse ingår på sidorna 14-28 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden Origo Quest 1:s finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 8-11.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen återfinns på sidorna 1-13.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade
hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-11 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

