

Juli 2021

2,6 %

Fem år

35,0 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Juli 2021

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

Efter en tids oro kring nya virusmutationer och den globala tillväxten så vände globala aktier ånyo upp, drivet av starka kvartalsrapporter. I USA har över 80 % av de rapporterade bolagen slagit förväntningarna, samtidigt som konjunktursignalerna är positiva. Ola Rollén på Hexagon sammanfattade Q2-utvecklingen på ett tydligt sätt: "Det här vi nu ser är en extrem kombination av återhämtning, stimulanspaket och uppdämd efterfrågan".

Hedgefundsindex, som består av absolutinriktade nordiska fonder, steg med 0,3 %. Rena aktieindex, som världsindex och nordiska småbolag steg med 1,7 respektive 6,3 %.

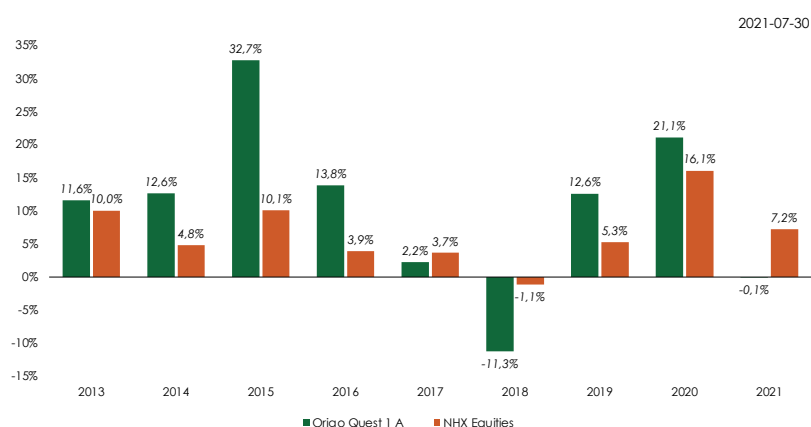
Fonden steg med 2,6 % i juli, vilket främst den långa boken bidrog till. Kortningarna gav som helhet negativ avkastning, vilket är i linje med förväntan när börsen lyfter starkt. Fonden har stigit med 10,6 % på rullande 12 månader och 10,5 % i årlig genomsnittlig avkastning sedan starten 2013. Nettoexponeringen uppgick till 26 %. Veoneer, Addtech och Enea hade bäst utveckling bland de långa, samtidigt som Dustin rekyletade. I kortboken var det främst medicinteknik-sektorn som kostade.

Magna, en kanadensisk bilunderleverantör, lämnade i juli ett bud på bilsäkerhetsbolaget Veoneer, motsvarande 33 miljarder kronor, med en budpremie på 57 %. De hoppas kun-

na bli globalt ledande inom ADAS, avancerade förarstödsystem. Vi köpte in oss i Veoneer så sent som sommaren 2020, på ett börsvärde omkring 12 miljarder, då det dessutom fanns flera frågetecken kring bolagets teknologi och produktportfölj. Vi såg dock tydligt positiva effekter av VDn Jan Carlsons kostnadsprogram som inleddes 2019, och att bolaget hade en framstående marknadsposition i en framtida tillväxtmarknad. Varje omsättningskrona värderades dessutom till bara 50 öre. Vi bedömde även att bolag som t.ex. Autoliv och Qualcomm kunde vara möjliga industriella tagare av hela bolaget. Magnas bud bidrar till att Veoneer har blivit en fantastisk affär för vår fond på relativt kort tid. Q2-rapporten visade samtidigt att bolaget är på rätt väg och nu är frågan om vi snart får se ytterligare budgivare?

Vår riskprofil är fortsatt balanserad, där marknadsriskerna begränsas genom löpande optimering av exponeringen. Vårt fokus ligger inte på kortsiktiga svängningar, utan på att identifiera hållbara investeringssidéer med stark risk/avkastningsprofil. Genom att fortsätta vara helt koncentrerade på investeringar i nordiska småbolag, och hålla fast vid den investeringsstrategi som skapat omkring 10 % i årlig avkastning till halva börsrisken, ska vi fortsätta skapa mervärde till våra medinvestorare.

Värdeutveckling sedan start²



Fondens förvaltare



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

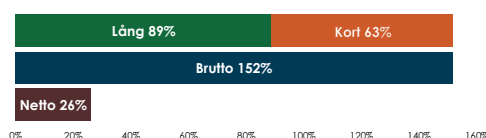


Carl Rydin
Portfolio Manager
carl.rydin@origofonder.se

Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2021	Start
A	213,65	2,6%	-0,1%	134,4%
B	164,68	2,6%	-0,1%	103,9%
C	230,75	2,6%	-0,2%	84,4%

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
Coor	Tillväxt & Styrning	10,9 %
Fabege	Differentiering & Styrning	8,9 %
Catena	Tillväxt	6,5 %
Beijer Ref	Tillväxt	5,4 %
Munters	Tillväxt & Styrning	4,7 %
Totalt		36,4 %



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.

Juli 2021

2,6 %

Fem år

35,0 %

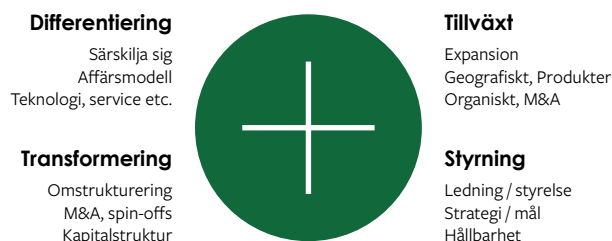
ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Juli 2021

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



Detaljerad värdeutveckling

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2021	-0,6 %	-0,7 %	-4,1 %	2,8 %	0,4 %	-0,4 %	2,6 %						-0,1 %
2020	-3,5 %	-2,1 %	-13,1 %	11,7 %	6,4 %	4,9 %	6,8 %	2,4 %	3,5 %	-5,6 %	3,8 %	6,6 %	21,1 %
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	8,5%	15,7%	0,55
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,4%	0,1%	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	8,6%	8,0%	0,38
Svenska börsen (OMXSGI)	21,4%	17,9%	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	26,2%	20,7%	1,06

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 informationsbroschyren, som finns tillgänglig 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.

Riskinformation

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Om du investerar i fonden kan din investering både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. En investering i Origo Quest 1 bör ses som en långsiktig investering.

Beräkningarna av fondens avkastning, risk, innehav etc. avser förhållandena i andelsklass A i 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.