

Juni 2021

-0,4 %

Fem år

31,0 %

## ORIGO QUEST 1

## Månadsrapport Juni 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.

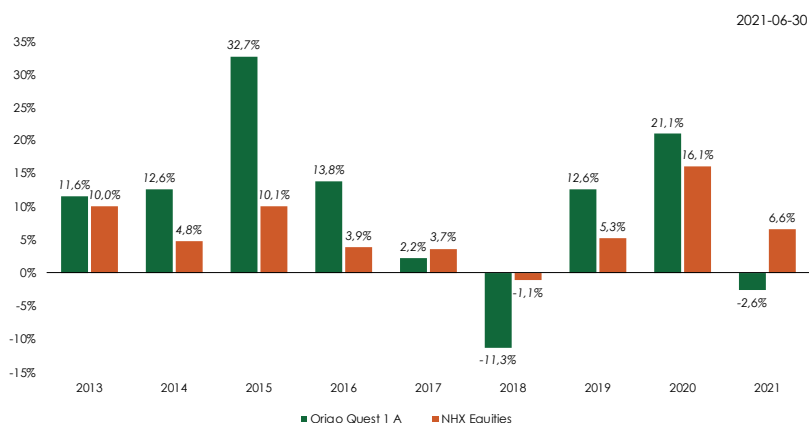
### Förvaltarkommentar

Statistiken och merparten av nyhetsflödet under juni tyder på en fortsatt robust återhämtning i världskonjunkturen. Osäkerheten om vad den stimulansdrivna återhämtningen medför är dock större, och inflationsförväntningarna och vinstmarginalerna är därför i fokus. De flesta ekonomer räknar än så länge med att inflationen faller tillbaka i slutet på 2021 när rådande flaskhalsar på leveranssidan arbetats igenom. Nordiska småbolag har handlats relativt sidledes under ett tag nu (0,2% i juni) medan världsidex har fortsatt svagt uppåt.

Fonden tappade 0,4 % under juni och har avkastat 15,2 % de senaste 12 månaderna. Under första halvåret har de långa innehaven över lag presterat bra, både operativt och aktiemässigt, med bl.a. Dustin, Musti och Addtech i toppen. På den negativa sidan finns bland annat SOBI, där de nya förvärven än så länge inte har betalt sig. Fonden har haft negativ avkastning på de blankade innehaven, samtidigt som spreaden mellan långa och korta positioner fortsatt har varit positiv, vilket är en viktig indikator när vi utvärderar aktievalet.

Derivatpositioner har som helhet påverkat resultatet negativt. Under första kvartalet skedde ett skifte på de nordiska börserna mot stora verkstadsbolag och banker på bekostnad av mikro- och småbolag med lite högre tillväxt och värdering, vilket påverkat fonden negativt.

### Värdeutveckling sedan start<sup>2</sup>



### Fondens förvaltare



Stefan Roos  
Chief Investment Officer  
[stefan.roos@origofonder.se](mailto:stefan.roos@origofonder.se)

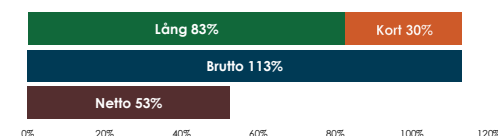


Carl Rydin  
Portfolio Manager  
[carl.rydin@origofonder.se](mailto:carl.rydin@origofonder.se)

### Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2021	Start
A	208,29	-0,4 %	-2,6 %	128,5 %
B	160,99	-0,4 %	-2,6 %	98,8 %
C	224,98	-0,4 %	-2,7 %	79,7 %

### Exponering<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Grafen visar förhållandet mellan fondens långa och korta positioner i aktier och aktierelaterade finansiella instrument i förhållande till fondförmögenheten.

### Fondens fem största innehav

Bolag	Värddrivare	Andel av fond
Coor	Tillväxt & Styrning	8,8 %
Fabege	Differentiering & Styrning	7,9 %
Catena	Tillväxt	5,9 %
Munters	Tillväxt & Styrning	4,7 %
Beijer Ref	Tillväxt	4,6 %
<b>Totalt</b>		<b>31,9 %</b>



<sup>2</sup> Grafen visar den historiska avkastningen per år för andelsklass A jämfört med indexet NHX Equities (månadens indexsiffror är preliminära). Fonden startade i februari 2013 varför uppgiften för 2013 inte avser ett helt kalenderår. Uppgiften för innevarande år avser avkastningen t.o.m. utgången av förevarande kalendermånad.

Juni 2021

-0,4 %

Fem år

31,0 %

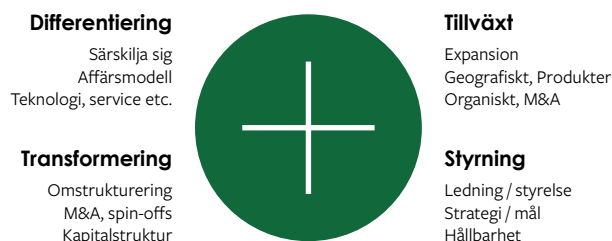
## ORIGO QUEST 1

## Månadsrapport Juni 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



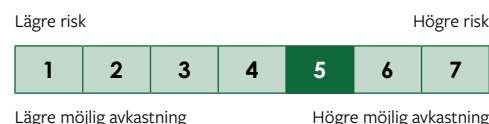
## Detaljerad värdeutveckling

	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 %
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 %

Nyckeltal<sup>3</sup>

36 månader	Års.avk	Volatilitet	Beta
Origo Quest 1 A	8,6 %	15,7 %	0,56
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,4 %	0,1 %	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	8,8 %	8,0 %	0,39
Svenska börsen (OMXSGI)	20,1 %	17,7 %	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	24,8 %	20,4 %	1,06

## Risk / avkastningsprofil



<sup>3</sup> 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](http://www.origofonder.se).

Har du frågor är du välkommen att kontakta oss på: [kundservice@origofonder.se](mailto: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](http://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](http://www.origofonder.se) för mer information och ordlista.