

April 2021

2,8 %

Fem år

31,0 %

## ORIGO QUEST 1

## Månadsrapport April 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

Aprils nyhetsflöde handlade mycket om nya amerikanska superstimulanser och företagsrapporter för första kvartalet. President Biden lanserade bl.a. sitt enorma BBB-program (Build Back Better) på motsvarande 26 000 miljarder SEK, vilket är det största ekonomiska stödprogram som lanserats sedan Roosevelts "the New Deal" på 30-talet. Företagsrapporterna i USA och Norden har hittills också varit starka, där både omsättning och rörelseresultat slagit förväntningarna. Världindex steg med 3,9% och nordiska småbolagsindex med 6,2%.

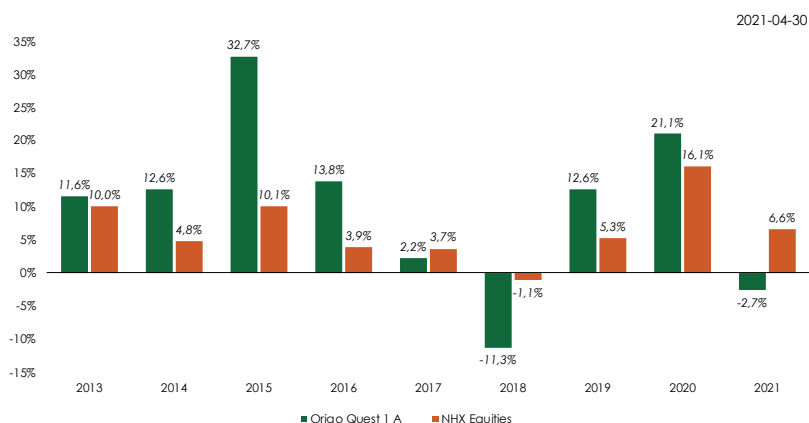
Origo Quest 1 steg med 2,8% under månaden och hedgefondsindex (NHX Equities) steg med 1,5%. På rullande 12 månader har fonden avkastat 28,5% samtidigt som nettoexponeringen mot aktiemarknaden legat på dryga 40%.

I den långa delen av fonden kom Dustin, Munters och Beijer Ref med riktigt övertygande rapporter, medan finansbolaget Hoist inte räckte ända fram trots en tidigare vinstvarning. Inom korta boken var utvecklingen blandad och inget bolag stack ut. Norska Kahoot! kom med en tveksam rapport och fortsatte därmed att ge ett positivt avkastningsbidrag till fonden.

Som helhet kan vi konstatera att rapportperioden och bolagsmötena under april har gett oss positiva besked och vi ser starkt tillväxt och lönsamhet i en majoritet av fondens långa

placeringar. Ett bolag vars rapport stack ut lite extra var sminkedjan Lyko. Verksamheten startade med en herrfrisering i Vansbro 1952 men idag är man en sminkgigant med nästan 90% av sin försäljning på nätet. Under 2020 hade Lyko 79 miljoner besökare på sin e-handelsplattform och omsatte totalt 1,7 miljarder kronor. Tillväxttakten ser inte ut att ha mattats av. Under första kvartalet växte Online-segmentet med 60,3% vilket kan jämföras med 38,9% tillväxt under samma kvartal i fjol. Det var särskilt glädjande att se att man nu nått en nivå där skalfördelarna blir bli tydliga. Rörelsemarginalen steg till dryga 7% från knappa 2% inom Online. Den svenska verksamheten svarar totalt för omkring 70% av omsättningen och sannolikt betydligt mer av vinsten. Vid sidan av Online driver bolaget 36 butiker i Sverige och en i Norge. Omsättningen i butikerna minskade kraftigt under Q1 och vi ser tydligt att både pandemin och en mer långsiktig trend mot Online påverkar området negativt. Tack vare vaccineringen och en normalisering av butikshandeln generellt så tror vi på lite bättre siffror framöver för detta lilla affärsområde. Sammantaget en finfin rapport som stärker oss i uppfattningen att aktiemarknaden underskattar marginalpotentialen framöver, givet bolagets skalfördelar inom Online, låga returgrader och växande andel egna varumärken.

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



### Fondens förvaltare



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

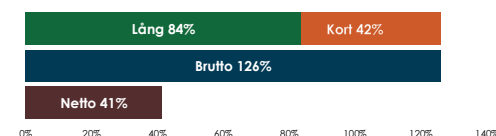


Carl Rydin  
Portfolio Manager  
[carl.rydin@origofonder.se](mailto:carl.rydin@origofonder.se)

### Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2021	Start
A	208,22	2,8%	-2,7%	128,4%
B	160,94	2,8%	-2,7%	98,7%
C	224,95	2,7%	-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	8,1 %
Addtech	Tillväxt	6,6 %
Fabege	Differentiering & Styrning	6,4 %
AstraZeneca	Tillväxt	5,6 %
SOBI	Differentiering	4,9 %
<b>Totalt</b>		<b>31,6 %</b>



<sup>2</sup> 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.

April 2021

2,8 %

Fem år

31,0 %

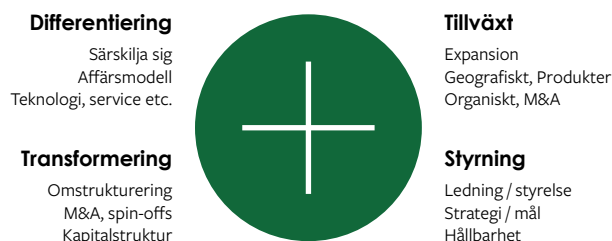
## ORIGO QUEST 1

## Månadsrapport April 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%									-2,7 %
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	8,2%	15,8%	0,57
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,5%	0,1%	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	8,6%	7,9%	0,39
Svenska börsen (OMXSGI)	18,9%	17,7%	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	25,2%	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.