

Mars 2021

-4,1 %

Fem år

31,4 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Mars 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

Börserna i USA och Norden handlades upp till nya All-Time Highs under månaden. I Norden leddes uppgången framför allt av storbankerna och verkstadssektorn, ett mönster som vi har sett 3-4 månader nu. Bland förlorarna hittar vi en del olösamma teknologibolag och hälsovårdssektorn. Noterbart var också att mindre bolag utvecklades avsevärt sämre än de största.

Långräntan fortsatte upp i USA medan de Europeiska var ganska oförändrade, vilket speglar makrobilden väl just nu. USA-ekonomin går starkt drivet av stimulanser medan Europas återhämtning visar relativ svaghet, bland annat på grund av nedstängningar och långsammare vaccinering. Världsinde slutade på +4% och Nordiska Småbolagsindex på dryga 6%. Svenska mikro/småbolags-universet hade en relativt neutral utveckling.

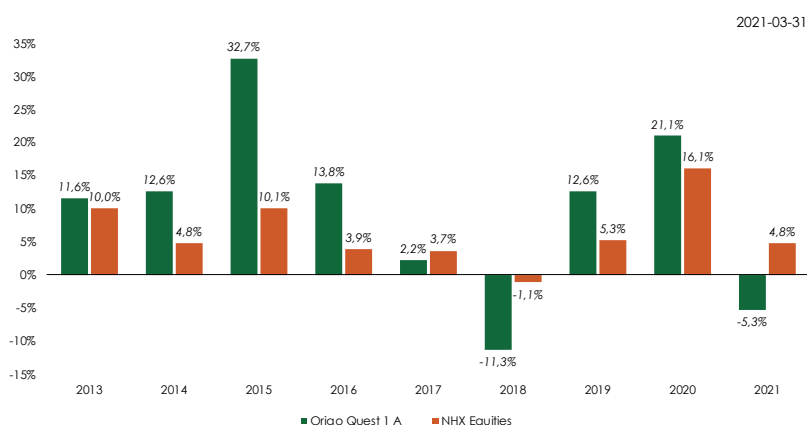
Origo Quest 1 tappade 4,1% under månaden. Senaste 12 månaderna har fonden stigit med 39,7% och den årliga avkastningen sedan start uppgår till 10,3%. NHX Equity (aktieindex) steg med 0,8% under mars.

Fondens avkastning påverkades främst negativt av derivat på OMX och av korta placeringar. Den långa boken utvecklades svagt positivt, och i linje med ett jämförbart marknadsindex. Coor och Dustin bidrog positivt medan Veo-

neer och Stillfront backade och gav negativa bidrag. Nettoexponering mot aktiemarknaden uppgick till 36%.

Fondens klart största nettoinvestering under 2021 är Coor Service Management ("Coor") och vi har fortsatt att investera under mars. Under månaden fick Coor två nya prestigeordrar. PostNord-affären växer och man utökar från endast Danmark till hela Norden i minst fyra år framöver. Sandvik har också valt att skriva på en förlängning för de kommande tre åren. Två stora affärer som bidrar med cirka 240 mkr årligen i omsättning och som vi tycker signalerar att marknaden för nya stora fastighetsaffärer börjar komma igång ordentligt igen efter "pausen" under 2020. Vi ser Coor som ett defensivt och missuppfattat kvalitetsbolag, vars affärsmodell och balansräkning ger utrymme för en förvärsledd och framgångsrik expansion de kommande 5-10 åren.

När vi väger ihop förväntningar, möjligheter och risker så landar vi ett försiktigt positivt scenario för de kommande åren, men vi räknar med att aktievalet blir viktigare än under 2019-2020. Vi tror på en come-back för kvalitativ tillväxt, kassaflöde och rimlig värdering och ser relativt stora risker och värderingsbubblor i bolag med motsatta attribut. Hälsovård, miljöteknik och hållbar transformation är prioriterade områden.

Värdeutveckling sedan start²

Fondens förvaltare



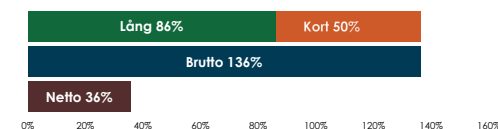
Stefan Roos
Chief Investment Officer
stefan.roos@origofonder.se



Carl Rydin
Portfolio Manager
carl.rydin@origofonder.se

Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2021	Start
A	202,63	-4,1%	-5,3%	122,3%
B	162,91	-4,1%	-5,3%	93,4%
C	218,93	-4,1%	-5,3%	74,9%

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	Värddrivare	Andel av fond
Coor	Tillväxt & Styrning	8,5 %
Munters	Tillväxt & Styrning	5,7 %
Addtech	Tillväxt	5,6 %
Dustin	Tillväxt	5,6 %
Fabege	Differentiering & Styrning	5,2 %
Totalt		30,7 %



² 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.

Mars 2021

-4,1 %

Fem år

31,4 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Mars 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

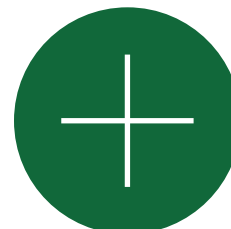
Vår modell för värdeskapande

Differentiering

Särskilja sig
Affärsmodell
Teknologi, service etc.

Transformering

Omstrukturering
M&A, spin-offs
Kapitalstruktur



Tillväxt

Expansion
Geografiskt, Produkter
Organiskt, M&A

Styrning

Ledning / styrelse
Strategi / mål
Hållbarhet

Detaljerad värdeutveckling

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2021	-0,6 %	-0,7 %	-4,1 %										-5,3 %
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	7,7 %	15,7 %	0,56
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,5 %	0,1 %	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	8,6 %	7,9 %	0,38
Svenska börsen (OMXSGI)	19,2 %	17,8 %	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	24,3 %	20,1 %	1,05

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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.