



Januari 2022

-3,0 %

Fem år

23,8 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Januari 2022

Fondens strategi

ORIGO QUEST 1 är en lång/kort aktiehedgefond som investerar aktivt och långsiktigt i nordiska små- och medelstora bolag med mål att ge positiv avkastning till lägre risk, oavsett hur marknaden utvecklas.

Vår förvaltning utgår från en aktiv och långsiktig fundamental strategi att tidigt identifiera värdeskapande förändringar i småbolag. Portföljen är koncentrerad och avviker därför ofta från marknadsutvecklingen. Fonden kan ha korta (blankade) positioner, i syfte att optimera avkastning och risk, men har en lång exponering mot aktier över tid.

Förvaltarkommentar

De amerikanska räntorna fortsatte upp i januari och satte stor press på den globala aktiemarknaden. Efter år av kraftiga stimulanser förväntas USA nu gå in i en ny fas med åtstramning, och detta skifte skapar stor volatilitet och omvärderingar av olika tillgångar. Under månaden så ökade också de geopolitiska spänningarna mellan Ryssland och Ukraina, vilket bidrog till en bred "sell-off".

Världsindeks föll med 5,0 % i januari.² Småbolagen är som regel mer känsliga för negativa nyheter och minskad riskapitet, och ledande småbolagsindex i USA och Norden föll med hela 10-15%.

Origo Quest 1 tappade 3,0 %. Vi valde nyligen att öka fondens korta positioner i utvalda sektorer och bolag vilket bidrog till att dämpa effekterna av det breda börsfallet. Både den långa och korta boken (hedgen) gav positiv avkastning relativt index. Bland de blankade positionerna fick fonden positiva avkastningsbidrag bl.a. från norska teknologibolag och svenska medteckbolag; två områden där vi under relativt lång tid har sett ohållbart höga värderingar.

De senaste 12 månaderna har fonden avkastat 4,2% och sedan starten 2013 uppgår den årliga genomsnittliga avkastningen till 10,4%.

Vår portfölj består idag av ett 20-tal långa inne-

hav med unika kvaliteter, samtidigt som vi balanserar och reducerar sektor- och makro-risker genom selektiva blankningar.

Under januari har vi passat på att utnyttja en del av fondens stora kassa och investerat i ett nytt kvalitetsbolag inom konsumentsektorn, samt ökat på i flera av våra kärninnehav, bl.a. Dustin, Grieg Seafood och Brdr A&O Johansen.

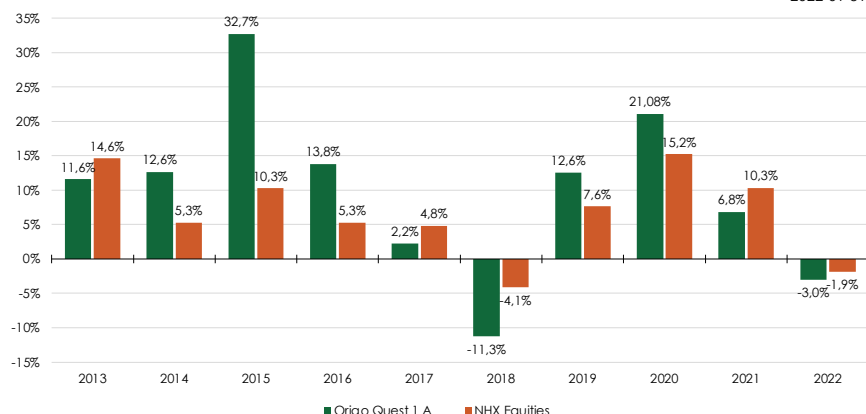
Vi har balanserat köpen med blankningar i bolag med svag ROIC, hög värdering och där det finns risk att kortsiktiga effekter har dopat efterfrågan.

När världens viktigaste centralbank, den amerikanska, byter strategi och trappar ned på sina storskaliga obligationsköp så förlorar aktiemarknaden sitt främsta draglok de senaste åren. Men efter den senaste månadens relativt kraftiga korrigering tycker vi att marknaden närmar sig någon form av balans igen.

Vid en närmare analys av fondens månatliga "track-record" under snart tio år ser vi att det är just efter de mest turbulenta månaderna som de bästa investeringstillfällena i Origo Quest 1 har funnits. Den årliga avkastningen efter varje års svagaste månad uppgår till 15,8%.

Värdeutveckling sedan start¹

2022-01-31



Fondens förvaltare



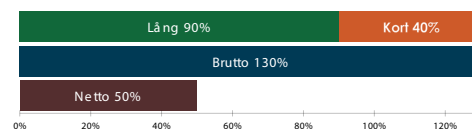
Stefan Roos
Chief Investment Officer
stefan.roos@origofonder.se



Christoffer Ahnemark
Fund Manager
christoffer.ahnemark@origofonder.se

Avkastning

Klass	NAV	1 mån	2022	Start
A	220,77	-3,0 %	-3,0 %	143,1 %
B	169,19	-3,0 %	-3,0 %	111,4 %
C	239,19	-3,1 %	-3,1 %	91,1 %

Exponering³

Största innehav

Bolag	Värde drivare	
Coor	Tillväxt & Styrning	
Fabege	Differentiering & Styrning	
Dustin	Tillväxt & Styrning	
Eastnine	Tillväxt & Transformering	
Brdr. A&O Johansen	Tillväxt & Transformering	



1) Värdeutvecklingsgrafiken 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.

2) MSCI World.
3) Exponeringsgrafiken visar förhållandet mellan fondens långa och korta positioner i aktier och aktierelaterade finansiella instrument i förhållande till fondförmögenheten.



Januari 2022

-3,0 %

Fem år

23,8 %

ORIGO QUEST 1

Månadsrapport Januari 2022

Origo-modellen

Egen fundamental bolagsanalys är ryggraden. Baserat på mer än 40 års erfarenhet av småbolagsanalys startade vi 2013 arbetet med vår analysmodell, med syftet att tidigt identifiera bolagens kvalitet, avkastningspotential och risker. Analysmodellen består av sex övergripande faktorer:

1. Värdeskapande strategi
2. Hållbar affärsmodell
3. Operationell prestation
4. Marknadsposition
5. Risker
6. Värdering

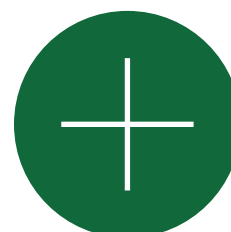
Värdeskapande strategi

Differentiering

Särskilja sig
Affärsmodell
Teknologi, service etc.

Transformerering

Omstrukturerung
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
2022	-3,0 %												-3,0 %
2021	-0,6 %	-0,7 %	-4,1 %	2,8 %	0,4 %	-0,4 %	2,6 %	2,7 %	-1,1 %	1,8 %	1,8 %	1,6 %	6,8 %
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

36 månader	Års.avk	Volatilitet	Beta
Origo Quest 1 A	10,3 %	14,8 %	0,51
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,3 %	0,1 %	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)	9,3 %	7,3 %	0,33
Svenska börsen (OMXSGI)	21,7 %	18,1 %	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	24,8 %	21,8 %	1,12

Risk / avkastningsprofil



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 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 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.

Beräkningarna av 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.

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.

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.

För att investera i andelsklass A eller B skickar du in handlingar direkt till oss. Vill du investera i andelsklass C kan du antingen kontakta någon av de institut där fonden handlas eller skicka in teckningshandlingar direkt till oss. Våra partners möjliggör investering i klassen genom t.ex. ISK, kapitalförsäkring och vanligt fondkonto. Mer information på www.origofonder.se.

Fonden är öppen för handel per den sista bankdagen i varje månad. Vi behöver din order senast fem bankdagar och betalning senast två bankdagar dessförinnan.

Avgifter

Vi tar ut fast och prestationsbaserad förvaltningsavgift ur fonden för att täcka kostnaderna för förvaltningen. Den fasta avgiften är 1,25 % för andelsklass A och B, samt 1,35 % för andelsklass C. Den rörliga avgiften motsvarar 20 procent av fondens överavkastning i förhållande till avkastningströskeln (90 dagar SSVX + 5 %). Underavkastning för tidigare perioder måste återhämtas innan prestationsarvode utgår (high water mark-principen).