



ORIGO QUEST

MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2022

1 månad
3,1 %
Årsavkastning
9,0 %

Marknadskommentar

Efter en stark återhämtning under hösten blev december en ny minusmånad på aktiemarknaden. Flera av de amerikanska teknikjättarna hade en svag utveckling och Världsindex (MSCI World) sjönk med 5,2 %. Småbolag i Sverige (CSX Return) sjönk samtidigt med 1,8 %. 2022 blev därmed som helhet **ett rekordsvagt år, starkt präglad av kraftiga räntehöjningar, galopperande inflation och geopolitiska spänningar med Rysslands krig i Ukraina**. Småbolagsindex utvecklades sämre än storbolagsindex när riskaptiten försvann, och stängde på -31,5 %. Hedgefondskategorin (NHXE) klarade året generellt betydligt bättre men det var stor spridning i avkastning och risknivå mellan fonderna.

Fondens utveckling och fokus

ORIGO QUEST steg med 3,1 % under december vilket ger 8,4 % under det fjärde kvartalet och -5,9 % för helåret 2022. Starka aktieval, både på långa och korta sidan, ligger bakom den starka återhämtningen under hösten.

På helårsbasis hade flera av våra större långa kärninnehav en god utveckling och **Munters (+51 %)** och **SOBI (+19 %)** sticker verkligen ut givet att marknaden föll med dryga 31 %. Fastighetsaktierna blev årets förlorarbransch och vårt innehav i **Fabege** bidrog negativt. Fondens långa positioner minskade i värde totalt men gav en överavkastning (alfa) relativt index på 16 %.

Fondens blankningar, som syftar till att minska fondens beroende av marknadens trender och öka den riskjusterade avkastningen, hade sitt starkaste år hittills med en avkastning på 30 %. Bland annat **Storskogen**, **Vitrolife** och **Viaplay** gav substansiella bidrag.

Årsavkastningen sedan start uppgår till 9,0 % och den riskjusterade avkastningen överstiger både OMXSGI och småbolagsindex med marginal. Fiskodlaren **BAK-KAFROST** är fondens största nya investering under året och fastighetsbolaget **EASTNINE** är den största avyttringen (se kommentarer i tidigare månadsrapport).

Marknadssentimentet har varit extremt svagt under 2022 och det finns en hel del faktorer som fortsätter att oroa aktiemarknaden inför 2023. Vi tror dock att osäkerheten skapar goda investeringsmöjligheter framåt, både på långa och korta sidan. Vi bevakar marknadsläget noggrant och träffar många bolag, och arbetar för närvarande med följande tio investeringstester för 2023:

- En mild global recession
- Inflationen rasar
- Medvind från Kina
- Energikrisen kan bli värre
- Slut på den penningpolitiska åtstramningen
- Investeringsboom i energi- och resurseffektiva lösningar
- Fritt kassaflöde = Kung
- Venture Capital och teknikbubblan fortsätter pysa
- Höga volatiliteten fortsätter
- Småbolagen studsar tillbaka

Nästa teckningstillfälle är 30 januari 2023.

Fondens strategi

ORIGO QUEST är en lång/kort aktiefund med fokus på kvalitativa nordiska små- och medelstora bolag i förändring. Målsättningen är att uppnå en konkurrenskraftig absolut avkastning över tid till en lägre risknivå och med begränsad börskorrelation.

Fondens förvaltare



Stefan Roos
ansvarig förvaltare



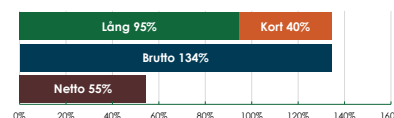
Christoffer Ahnemark
förvaltare

Kontakta oss gärna om du har frågor om vår förvaltning: stefan.roos@origofonder.se eller christoffer.ahnemark@origofonder.se.

NAV*

Klass	NAV	1 mån	Delta år
A	211,43	3,1 %	-5,9 %
B	158,30	3,1 %	-5,9 %
C	231,87	3,1 %	-6,0 %

Exponering



Största innehav

Bolag	Värde drivare	
Sweden Small Cap Index Swap (kort)		🇸🇪
Coor Service Management Holding AB	Tillväxt & Styrning	🇸🇪
Munters Group AB	Transformering	🇸🇪
Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)	Differentiering	🇸🇪
BRØDRENE A. & O. JOHANSEN A/S	Transformering	🇩🇰

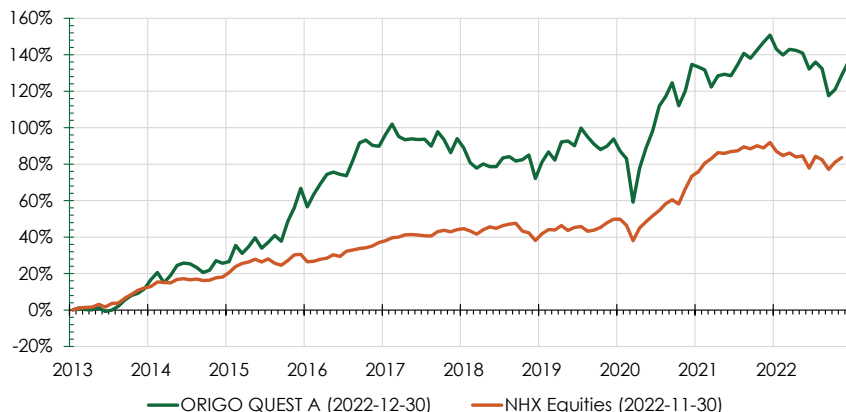


ORIGO QUEST

MÅNDRAPPORT DECEMBER 2022

1 månad
3,1 %
Årsavkastning
9,0 %

Värdeutveckling sedan start*



Värdeutveckling per månad (%)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2022	-3,0	-1,3	1,3	-0,2	-0,6	-3,6	1,6	-1,5	-6,4	1,6	3,5	3,1	-5,9
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	Årsavkastning	Volatilitet	Beta
ORIGO QUEST*	6,8 %	14,8 %	0,47
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	0,0 %	0,2 %	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)**	7,5 %	7,9 %	0,32
Svenska börsen (OMXSGI)	7,4 %	21,5 %	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	5,0 %	26,7 %	1,20

* Uppgifter om avkastning, risk, innehav etc. avser andelsklass A i svenska kronor, efter avgift och utan hänsyn till skatt eller inflation, 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 i samband med arvodesdebitering (NAV är inte vägledande för historisk avkastning). Klasserna redovisas från respektive start: 2013-01-31 (A), 2014-03-31 (B) respektive 2014-12-30 (C), innebärande att första verksamhetsår för respektive klass inte är helt kalenderår.

** NHX Equities visar den likaviktade utvecklingen för ett 50-tal nordiska aktieinriktade hedgefonder. Uppgifterna avser förhållandena per det datum som anges i avkastningsgrafiken.

*** ORIGO QUEST är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder vilket innebär att den har ett friare placeringsreglemente än vanliga värdepappersfonder (UCITS). Fonden förvaltas av Origo Fonder AB som har Finansinspektionens tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder och därmed står under myndighetens tillsyn.

Riskinformation

Lägre risk Högre risk



Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning

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 bör ses som en långsiktig investering.

Investera i fonden

ORIGO QUEST handlas månadsvis direkt genom oss, via fondplattformar (t.ex. [Avanza](#), [Nordnet](#) och [Savr](#)) samt via vissa andra banker och institut.

Mer information

Förvaltningsavgift	1,25–1,35 %
Årlig avgift	1,31–1,41 %
Rörlig avgift	Resultatbaserad
Handel	Månadsvis
Andelsklasser	A, B och C
Minsta köpbelopp	100 kr
Köp-/säljavgift	Nej
Utdelning	Endast andelsklass B
Valuta	SEK
Fondtyp	Specialfond (AIF)***
Startdatum	31 januari 2013
Hållbarhet	Ja (artikel 8)
Faktablad	Länk (PDF)
Informationsbroschyr	Länk (PDF)

Närmare information om fondens egenskaper, avgifter och risker framgår av informationsbroschyren, som finns på www.origofonder.se. Har du frågor är du välkommen att kontakta oss på kundservice@origofonder.se.

Signatory of:

