



ORIGO QUEST 1

MÅNADSRAPPORT APRIL 2022

1 månad
-0,2 %
Årsavkastning
10,0 %

Marknadskommentar

Oron på den globala finansmarknaden var markant under april. Rysslands invasion av Ukraina kommer, förutom allt mänskligt lidande, leda till negativa effekter på den globala tillväxten samtidigt som kriget, inklusive sanktioner och fortsatta störningar i världshandeln, trycker upp inflationen ytterligare. Vi ser nu hur **världens riksbank** gör en ordentlig **U-sväng** och inleder räntehöjningar mycket tidigare än deras egna prognoser för bara ett par månader sedan.

Vid sidan av kriget och inflationen så domineras nyhetsflödet av överraskande **starka företagsrapporter** för första kvartalet. Svenska kronan har försvagats sedan i höstas vilket har hjälpt många bolag, men vi ser också att ordergången generellt sett har varit god. På den negativa sidan ser vi dock en tydlig trend att det allmänna kostnadstrycket ökar. Verkstads-, gruv- och energiinriktade bolag går starkt och även bankerna har över lag rapporterat över förväntan.

Världsinde (MSCI World) föll med hela 7,0 % och nordiska småbolsagsaktier (VINX Small Cap) sjönk med 4,1 %.

Vår syn är att stor nervositet, kraftigt fallande aktiepriser och negativa rubriker i media brukar vara en intressant första signal på att vi närmar oss slutet på en större korrigerings på aktiemarknaden. Makrobilden lär bli sämre innan den blir bättre, men vi hittar nu betydligt fler intressanta investeringsidéer än vid årsskiftet.

Fondens utveckling och fokus

ORIGO QUEST 1 hade en relativt neutral månad (-0,2 %). Givet den mycket svaga utvecklingen på marknaden och inte minst för småbolagen så är vi glada över att fonden har fortsatt att leverera i enlighet med den långsiktiga strategin. Sedan starten för snart 10 år sedan har fonden haft en genomsnittlig årlig avkastning på 10,0 % till en risknivå som ligger på omkring hälften av motsvarande för en traditionell småbolsagsfond/index.

Coor, **Grieg** och nytt innehav i konsumentsektorn bidrog mest positivt, liksom den korta boken (hedgen) i sin helhet. Fastighetsbolaget **Fabege** hade en svag utveckling, liksom alla fastighetsbolag, och bidrog negativt till avkastningen.

Munters levererade en kanonrapport under månaden. Inte minst ordergången imponerade med en tillväxt på 91 % justerat för valutaeffekter. Segmenten Data Center och Batterier gynnas starkt av flera megatrender och ökat fokus på effektiva klimatlösningar. Vi tror att marknaden underskattar bolagets tillväxtprofil och tycker att värderingen på 12X Ebit är klart attraktiv.

Ett av fondens riktiga glädjeämnen under 2022 är annars **Coor**, tillika fondens största innehav. Aktien är upp med dryga 8 % i år samtidigt som börsen har rasat, och den har också utvecklats väsentligt bättre än danska **ISS** där vi har en kort position. Q1-rapporten var riktig trevlig läsning och visade tydligt hur konkurrenskraftiga man är, med bland annat en organisk tillväxt på över 11 %. Vi ser framför oss en stark outsourcingmarknad, fler förvärv och en fortsatt hög direktavkastning.

Vi har fortsatt att köpa aktier i ett nytt konsumentbolag och vi har ökat blankningarna selektivt inom bland annat hälsovårds/bioteknik samt i **NENT**. Nettoexponeringen uppgår till 35 % (46 % i mars).

Fondens strategi

ORIGO QUEST 1 är en lång/kort aktiefond 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



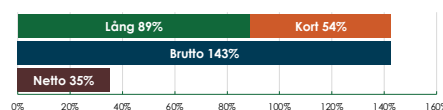
Christoffer Ahnemark
förvaltare

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	220,12	-0,2%	-3,3%
B	168,69	-0,2%	-3,3%
C	238,42	-0,3%	-3,4%

Exponering



Största innehav

Bolag	Värde drivare
Coor Service Management	Tillväxt & Styrning
Fabege AB	Differentiering & Styrning
Grieg Seafood	Tillväxt & Transformation
Spar Nord Bank	Tillväxt & Styrning
Brødrene A&O Johansen A/S	Transformation

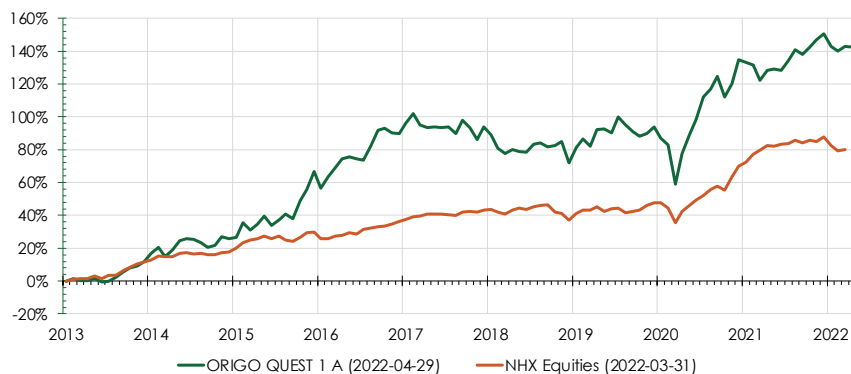


ORIGO QUEST 1

MÅNADSRAPPORT APRIL 2022

1 månad
-0,2 %
Årsavkastning
10,0 %

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									-3,3
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 1*	8,0%	14,5%	0,49
Risikfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,3%	0,1%	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)**	8,0%	7,4%	0,34
Svenska börsen (OMXSGI)	13,7%	18,6%	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	16,5%	22,3%	1,12

* 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 1 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 1 bör ses som en långsiktig investering.

Investera i fonden

ORIGO QUEST 1 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	1 000 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:

