



ORIGO QUEST 1

MÅNADSRAPPORT JUNI 2022

1 månad
-3,6 %
Årsavkastning
9,4 %

Marknadskommentar

Motvinden för globala aktier fortsatte under månaden och världsindex stängde med en nedgång på 7,9 % för juni och med hela -18,9 % för första halvåret 2022. Norden följde med ner och småbolagen tappade generellt mer, vilket är det normala mönstret när marknadens riskvilja är minimal. I vår helårsrapport för 2021 lyfte vi fram ett antal risker som vi bedömde som höga; "inflationen, åtstramning och flaskhalsar i försörjningskedjorna". Sex månader senare kan vi konstatera att scenariot har realiserats, och att det dessutom pågår ett invasionskrig i Europa.

Man får dock inte glömma att vi kommer ifrån en 15-årsperiod där pengar har varit gratis och kostnadstrycket obefintligt. Normaliseringen har påbörjats och givet nivå på inflationen och hastigheten i ränteuppgången kan omställningen gå snabbt. Vi ser nu vissa tecken på att råvarupriserna har toppat ur och att globala transportkostnader har börjat sjunka. I ett scenario där toppen på kärninflationen i USA har passerats är det inte alls osannolikt att den amerikanska centralbanken justerar sin penningpolitik åt det mer stimulerande hållet, vilket troligtvis skulle ge hela den globala aktiemarknaden nytt bränsle.

Småbolsindex (CSX Return) föll med 14,3 % under juni, en av de sämsta månaderna som vi i förvaltarlaget har upplevt under våra +30 år i branschen. För årets första sex månader innebär det en nedgång med 33,3 % och att index nästan är tillbaka till den nivån som rådde innan pandemin startade i februari 2020.

Fondens utveckling och fokus

ORIGO QUEST 1 klarade sig bättre med en nedgång på 3,6 % under månaden vilket ger -7,4 % för första halvåret. Den årliga avkastningen sedan starten 2013 uppgår till 9,4 %. Fondens långa positioner har givit negativ avkastning i år men utvecklat tydligt bättre än marknadsindex, och de korta (blankade) positionerna har bidragit starkt positivt. På bolagsnivå sticker **Grieg** ut med en uppgång på 72 % i år.

Under andra kvartalet har större tilläggsinvesteringar skett i **SOBI** och **Nordnet** samt i ett nytt **laxodlingsbolag**. Större försäljningar har skett i **Faberge**, **NCC** (kort) och **Hoist Finance**.

Specialistläkemedelsbolaget **SOBI** levererade en minst sagt gedigen rapport i april. Omsättningen för första kvartalet växte med 34 % till knappt 5 miljarder och det justerade rörelseresultat uppgick till drygt 1,9 miljarder kronor. Efter mellanåren 2020–2021 där bolagets viktigaste läkemedel tappade momentum, ser vi nu tecken på att bolagets forskningsinsatser och genomförda förvärv ger positiv effekt.

SOBI är ett ovanligt bolag på Stockholmsbörsen då det är både ett stabilt och starkt kassaflödesgenererande bolag, samtidigt som de har en bred och mycket lovande produktpipeline i sen klinisk fas. Utveckling av läkemedel är inte riskfritt, men vi tycker att uppsidan härifrån är betydligt större än nedsidan och har tagit upp SOBI till ett nytt toppinnehav i fonden.

Fonden har idag omkring 25 långa småbolagsinnehav och 50 korta (blankade) positioner. Den långa portföljen består f.n. av relativt konjunkturstabla bolag som genererar ett starkt kassaflöde och har en rimlig eller klart attraktiv värdering. Delportföljen har en prognostiserad vinsttillväxt på 9 % för kommande år och värderas till P/E 14. Den korta portföljen, som är tiltad mot cykliska och högvärderade bolag med en eller flera varningssignaler, bidrar med att sänka marknadsrisken och att skapa avkastning i en negativ eller volatil marknadsmiljö.

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



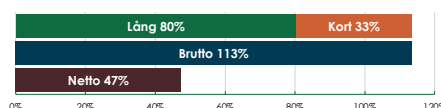
Christoffer Ahnemark
förvaltare

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

NAV*

Klass	NAV	1 mån	Detta år
A	210,90	-3,6 %	-7,4 %
B	155,86	-3,6 %	-7,4 %
C	228,41	-3,6 %	-7,4 %

Exponering



Största innehav

Bolag	Värde drivare	
Coor Service Management	Tillväxt & Styrning	
SOBI	Differentiering	
Spar Nord Bank	Tillväxt & Styrning	
Grieg Seafood	Tillväxt & Transformation	
Nordnet	Tillväxt	



ORIGO QUEST 1

MÅNADSRAPPORT JUNI 2022

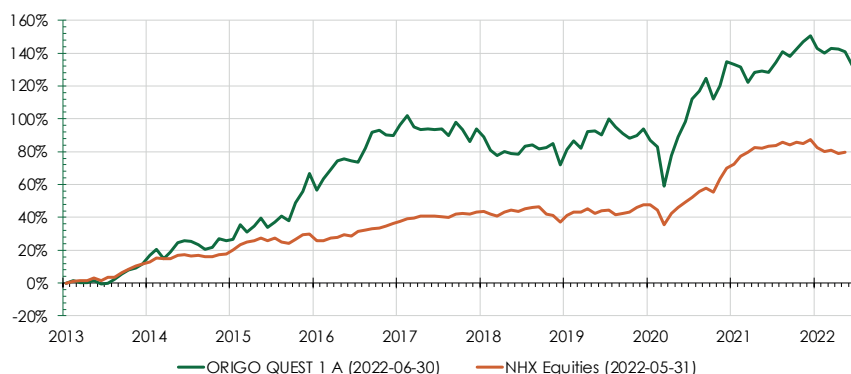
1 månad

-3,6 %

Årsavkastning

9,4 %

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							-7,4
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*	6,9%	14,5%	0,48
Riskfri ränta (OMRXTBILL90)	-0,3%	0,1%	0,00
Aktiehedgefonder (NHX Equities)**	8,0%	7,4%	0,34
Svenska börsen (OMXSGI)	9,0%	19,2%	1,00
Svenska småbolag (CSRX)	9,0%	23,9%	1,18

* 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 avkastningsgrafen.

*** 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:

