



# ORIGO SELEQT

## MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2022

1 månad  
-10,0 %

### Marknadskommentar

Aktiemarknaden präglades av stora nedgångar under september. Höga inflationstal och ny åtstramning från världens centralbanker lade sordin på stämningen. Ökad geopolitisk spänning och höga energipriser i Europa bidrog till att grumla de ekonomiska utsikterna i eurozonen. Den globala räntestormen tog samtidigt nya kliv under månaden när den amerikanska tioårsräntan rörde sig mot 4 procent, vilket gav tydlig effekt i räntekänsliga marknadssegment.

När tre av årets fyra kvartal är avslutade, kvalar börsåret 2022 in i historieböckerna som ett uselt år, särskilt för småbolsaktier. Svenska småbolsindex (CSX Return) har fallit med hela 38,7 % under niomånadersperioden 2022 samtidigt som det bredare indexet för Stockholmsbörsen (OMXSGI) tappat 30,1 %.

### Fondens utveckling och fokus

ORIGO SELEQT föll 10,0 % under september månad. Under samma period backade VINX Small Cap 11,7 %. I en svag marknad har vi fortsatt att intensifiera antalet bolagsbesök. Under månaden reste vi även till Köpenhamn för att träffa våra danska bolag.

Bland fondens större positiva bidragsgivare finns danska banken **Spar Nord** och medtechbolaget **Össur** från Island. Bland större negativa bidrag finns norska laxbolaget **Grieg Seafood**, som i linje med övriga sektorkollegor rasat efter att den norska staten föreslagit en straffskatt på branschen. Topp-5 innehav per den sista september är **Brdr. A&O Johansen**, **Coor**, **Spar Nord**, **AQ Group** och **Bahnhof**.

I början av månaden kommunicerade innehavet **OmaSäästöpankki** en positiv vinstvarning och höjde utsikterna för helåret 2022. I linje med vår investeringstest gynnas den finska sparbanken av det rådande ränteläget samtidigt som kvaliteten i låneboken, primärt bolån, är solid. Oma estimerar att varje 1 %-ökning av räntan väntas öka räntenettet med cirka 20 miljoner euro årligen.

Under månaden har vi ökat positionen i industribolaget **AQ Group**. Efter allmän börsbaisse och ett antal kvartal med hög tillväxt – men svagare marginal – har aktien tappat kraftigt. Blickar vi framåt, förväntas marginalnivån normaliseras in i 2023. Samtidigt står Europa inför en historisk investeringsväg där elnät och strömförsörjning akut behöver rustas upp, vilket gynnar AQ.

Ett annat innehav som ligger i tiden är danska **Freetrailer**. Ett tuffare ekonomiskt klimat förstärker trenden med att låna, i stället för att köpa. Med sin delningsekonomiska plattform är Freetrailer unikt positionerat i Norden. Affärsmodellen är kostnadsmässigt och teknologiskt överlägsen existerande alternativ för släpvagnsuthyrning idag. Vi ser stor potential i den lönsamma tillväxtresan.

Den 22 september deltog vi på kapitalmarknadsdagen för fastighetservicebolaget **Coor**. Eventet var välbesökt och välplanerat. På plats fanns företagsledningen från olika länder och divisioner. Strategin för hållbart värdeskapande presenterades och Origo-tesen bekräftades. På kvällen fick vi chansen att testa patientmaten som Coor lagar på Nya Karolinska sjukhuset i Solna. Maten var utsökt!

Slutligen, föreslog den norska regeringen i september nya skattenivåer för laxindustrin med start från skatteåret 2023. I praktiken innebär förslaget en chockhöjning av skattesatsen från 22 till 62 procent, något som drabbar innehavet **Grieg Seafood** i Norge. Att angripa en växande och innovativ industri som betalar licensavgifter, lokal skatt och skapar arbetstillfällen är djupt olyckligt. Vi ställer oss frågande till föreslaget som påverkar hela laxnäringen negativt.

### Fondens strategi

ORIGO SELEQT är en aktiv och koncentrerad aktiefond som investerar i oupptäckta eller missuppfattade nordiska småbolag med hög kvalitet och goda tillväxtpotentialer. Målsättningen är att långsiktigt överträffa avkastningen på den nordiska småbolagsmarknaden.

### Fondens förvaltare



Christoffer Ahnemark  
ansvarig förvaltare



Stefan Roos  
förvaltare

Kontakta oss gärna om du har frågor om vår förvaltning: [stefan.roos@origofonder.se](mailto:stefan.roos@origofonder.se) eller [christoffer.ahnemark@origofonder.se](mailto:christoffer.ahnemark@origofonder.se).

### NAV\*

Klass	NAV	1 mån	Delta år
A	78,49	-10,0 %	-21,5 %
C	79,98	-10,0 %	-21,5 %

### Största innehav

Bolag	Värde drivare	
BRØDRENE A. & O. JOHANSEN A/S	Transformering	
Coor Service Management Holding AB	Tillväxt & Styrning	
SPAR NORD BANK A/S	Styrning	
AQ Group AB	Tillväxt & Styrning	
Bahnhof AB (publ)	Tillväxt	



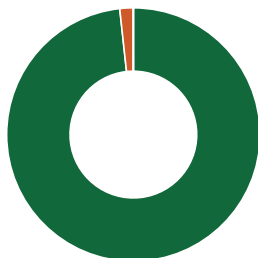
# ORIGO SELEQT

## MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2022

1 månad  
-10,0 %

### Allokering

Tillgångsslag	%
Aktier	98 %
Likvida medel	2 %



Länder	%
Danmark	22 %
Finland	15 %
Island	5 %
Norge	16 %
Sverige	40 %

### 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 SELEQT bör ses som en långsiktig investering.

### Investera i fonden

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

### Mer information

Förvaltningsavgift	0,90–1,60 %
Årlig avgift	0,90–1,60 %
Rörlig avgift	Nej
Handel	Dagligen
Andelsklasser	A, B och C
Minsta köpbelopp	100 kr
Köp-/säljavgift	Nej
Utdelning	Nej
Valuta	SEK
Fondtyp	Specialfond (AIF)**
Startdatum	23 mars 2022
Hållbarhet	Ja (artikel 8)
Faktablad	<a href="#">Länk (PDF)</a>
Informationsbroschyr	<a href="#">Länk (PDF)</a>

Närmare information om fondens egenskaper, avgifter och risker framgår av informationsbroschyren, som finns på [www.origofonder.se](http://www.origofonder.se). Har du frågor är du välkommen att kontakta oss på [kundservice@origofonder.se](mailto:kundservice@origofonder.se).

### Värdeutveckling sedan start\*



### Värdeutveckling per månad (%)\*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2022			-1,1	-2,8	-2,6	-8,5	7,8	-5,7	-10,0				-21,5

\* 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. Klasserna redovisas från respektive start: 2022-03-23 (A) respektive 2022-03-24 (C), innebärande att första verksamhetsår respektive första kalendermånad för respektive klass inte är helt kalenderår respektive kalendermånad.

\*\* ORIGO SELEQT 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.

Signatory of:

