



ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2022

1 månad
9,5 %

Marknadskommentar

Riskviljan återvände på bred front under oktober månad. Aktiemarknaden utvecklades positivt och ledande börsindex rekylade upp i Europa och USA. Förhoppningar om att ränte- och inflationstoppen börjar närma sig stärkte sentimentet.

På bolagsnivå gav övertygande rapporter bränsle till uppgången medan makrofronten dominerades av övervägande negativa nyheter. Inflationstakten håller sig på höga nivåer och konsumentförtroendet tangerar nya rekordlåga nivåer i Europa.

Världsindex steg med 7,1 procent under oktober månad. Svenska småbolagsindex (CSX Return) ökade lika mycket, 7,1 procent, samtidigt som det bredare indexet för Stockholmsbörsen (OMXSGI) adderade 6,5 procent.

Fondens utveckling och fokus

ORIGO SELEQT steg 9,5 % under oktober månad. Under samma period ökade VINX Small Cap med 8,6 %. Fonden utvecklades starkt efter flertalet solida rapporter från större innehav. Höjda prognoser och omvända vinstvarningar från bland annat **Vaisala**, **BioGaia** och **Brdr. A&O Johansen** gav stöd.

Bland fondens större positiva bidragsgivare finns industribolaget **AQ Group** och VVS-specialisten **Brdr. A&O Johansen**. Bland större negativa bidrag finns svenska servicebolaget **Coor**. Topp-5 innehav per den sista september är **Brdr. A&O Johansen**, **AQ Group**, **Coor**, **Spar Nord** och **Atea**.

Den positiva utvecklingen var bredbaserad i fonden, där flera innehav utvecklades starkt under månaden. Särskilt utmärkande var kärninnehavet **AQ Group** som börjar komma ur marginalsvackan. Med elektrifiering som drivare steg intäkter och resultat med 31 procent under tredje kvartalet.

Hög efterfrågan kombinerat med prishöjningar, som ger effekt med eftersläpning, börjar nu synas på nedersta raden i AQ. Utsikterna är ljusa inför 2023, när Europa står inför en historisk investeringsväg där elnät och strömförsörjning behöver stärkas. AQ är fondens näst största innehav.

Under månaden höjde finska innehavet **Vaisala** prognoserna för 2022. Bolaget är världsledande inom klimat- och vädersystem. Koncernen gynnas av utbyggnaden av förnyelsebara energislag samtidigt som klimatförändringen med ökat extremväder som följd, driver efterfrågan på bolagets avancerade vädersensorer.

Vaisala är ett kvalitetsföretag av den gamla skolan som investerar intensivt i FoU. Samtidigt kostnadsförs majoriteten av utvecklingskostnaderna direkt över P&L. Lönsamheten är med andra ord väsentligt högre än vad redovisat resultat ger sken av. I en värld av eviga justeringar – där ambitionen vanligen är den omvända – är det uppfriskande med ett bolag som tar en konservativ hållning.

Ett innehav som däremot hade en negativ utveckling var **Coor**. Servicebolaget rasade 25 procent i slutet av månaden efter att rapporten för tredje kvartalet publicerats. Avtagande pandemieffekter och uppstartskostnader i nya kontrakt belastade marginalen, vilket fick aktien på fall.

Lytter vi blicken är marknadspositionen stark i Norden och framtidsutsikterna ljusa. Den stabila, närmast prenumerationsliknande verksamheten, erbjuder visibilitet in i ett annars svårbedömt 2023. Efter raset har vi ökat positionen i bolaget. Coor är numera fondens tredje största innehav.

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 eller christoffer.ahnemark@origofonder.se.

NAV*

Klass	NAV	1 mån	Delta år
A	85,95	9,5 %	-14,0 %
C	87,53	9,4 %	-12,5 %

Största innehav

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



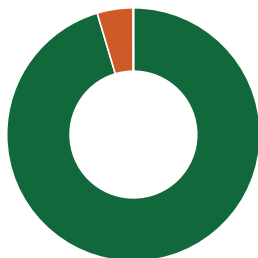
ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2022

1 månad
9,5 %

Allokering

Tillgångsslag	%
Aktier	95 %
Likvida medel	5 %



Länder	%
Danmark	21 %
Finland	15 %
Norge	14 %
Sverige	41 %

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

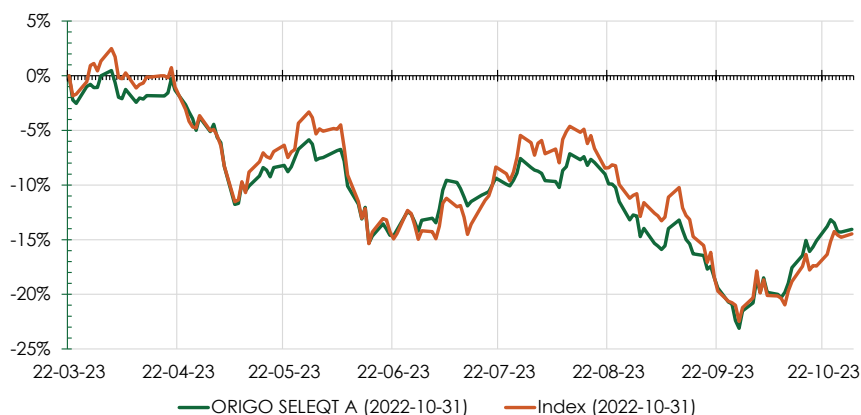
ORIGO SELEQT handlas dagligen direkt genom oss, via fondplattformar (t.ex. [Avanza](#), [Nordnet](#) och [Savr](#)) samt via vissa andra banker och institut.

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)
Faktblad	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.

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	9,5			-14,0

* 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:

