



ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2022

1 månad
3,1 %

Marknadskommentar

Återhämtningen fortsatte under november månad. Ledande börsindex i Norden, Europa och USA byggde vidare på uppgångarna från oktober och mer positiva tongångar syntes i flera börssegment.

Marknaden är alltjämt makrostyrd, där ekonomisk statistik får stor effekt på såväl räntor som aktiekurser. Den 10 november presenterades amerikansk inflationsstatistik, där inflationen ökade mindre än väntat. Siffran fick stort genomslag på framåtblickande inflations- och ränteförväntningar, med kraftigt stigande börskurser som följd.

Världsindex steg med 5,5 procent under november. Svenska småbolsindexet (CSX Return) ökade med 6,4 procent samtidigt som det bredare indexet för Stockholmsbörsen (OMXSGI) adderade 7,2 procent.

Fondens utveckling och fokus

ORIGO SELEQT steg 3,1 procent under november månad. Under samma period ökade VINX Small Cap 5,7 procent. Aktivitetsnivån har även varit hög i fonden, där flera nya innehav tillkommit till portföljen.

Bland fondens större positiva bidragsgivare finns **Spar Nord** och **Coor**. Bland större negativa bidrag finns **Karnov** och **OmaSp**. Topp-5 innehav per den sista november är **Brdr. A&O Johansen**, **AQ Group**, **Coor**, **Vaisala** och **Spar Nord**.

Under november deltog fonden i två riktade emissioner: i kontraktstillverkaren **Hanza** samt i fastighetsbolaget **Catena**. Såväl Hanza som Catena befinner sig i expansiva skeden, där vi bedömer att tillväxtkapital kan accelerera bolagens värdeskapande ytterligare.

Kontraktstillverkaren **Hanza** gynnas av den tilltagande trenden med *nearshoring*, där produkt- och komponenttillverkning flyttas från Asien närmare slutkunden i Europa och Nordamerika. Bakom denna utveckling finns flera, mer strukturella, drivkrafter. Dels har den tillverkande industrin ett ökat fokus på hållbar *sourcing*. Dels har covid 19-pandemin med hårda nedstängningar i Kina och fraktproblematik som följd, blottlagt betydande svagheter i den globala försörjningskedjan. Med sin regionala klusterstrategi, kan Hanza erbjuda kunder ett attraktivt helhetserbjudande. Rörelsen växer snabbt och marginalen stärks i takt med att klustren mognar.

Fastighetsbolaget **Catena** fokuserar på moderna och hållbara logistiktillgångar. Marknaden för lager- och logistikfastigheter växer. Efterfrågan drivs strukturellt av bland annat ökat godsflöde, en stigande e-handelspenetration och ett växande behov av kyl- och fryslager.

Catena har under flera år skapat betydande värden genom sin framåtlutande projektverksamhet, där bolaget färdigställt fastighetsprojekt som ägs i egen regi. Det befintliga beståndet genererar starka kassaflöden som sedan återinvesteras i nya högavkastande projekt. På så vis är Catena en s.k. *compounding machine* där kapitalet förräntas inkrementellt till attraktiva nivåer.

Få har undgått den fastighetsbaisse som präglat Stockholmsbörsen under 2022. Kraftigt stigande räntor och frågetecken kring refinansiering har fått sektorn på fall. Redan innan den offensiva emissionen hade Catena en av de bästa balansräkningarna i den noterade svenska fastighetssektorn.

Med tillväxtkapitalet på 1,6 miljarder kronor kan bolaget stärka sin position ytterligare – inte minst när pressade konkurrenter tvingas avyttra tillgångar. Utöver förvärv och projekt, väntas kapitalet användas för att investera betydande belopp i solpaneler, vilket framtidssäkrar beståndet än mer.

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	88,61	3,1 %	-11,4 %
C	90,18	3,0 %	-11,4 %

Största innehav

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



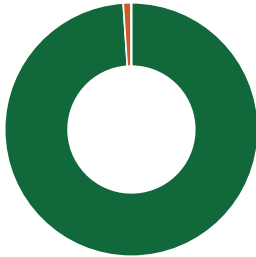
ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2022

1 månad
3,1 %

Allokering

Tillgångsslag	%
Aktier	99 %
Likvida medel	1 %



Länder	%
Danmark	19 %
Finland	16 %
Norge	16 %
Sverige	48 %

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

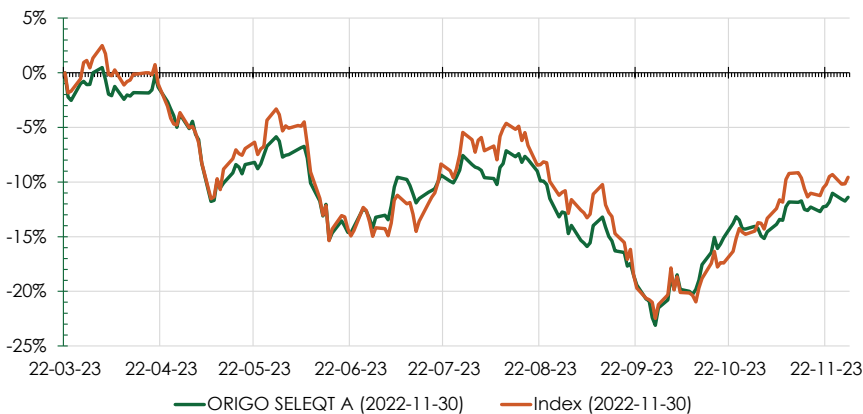
ORIGO SELEQT handlas dagligen direkt genom oss, via fondplattformar (t.ex. [Avanza](#), [Nordnet](#) och [Savr](#)) samt via vissa andra banker och institut.

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	3,1		-11,4

* 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:

