ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT JUNI 2022

1 månad
-8,5 %

Marknadskommentar

Det makroekonomiska läget försämrades ytterligare i juni. Statistikflödet vittnar om en avmattning globalt, drivet av vikande konsumentförtroende och uppskjutna investeringar. Inflations- och räntestormen hämmar riskviljan och aktiemarknaden präglades av breda nedgångar under månaden. Juni blev 2022 års sämsta börsmånad och juni avslutar ett historiskt mycket svagt första halvår. Svenska småbolagsindexet (CSX Return) har fallit med hela 33,3 % under årets första sex månader.

Fondens utveckling och fokus

ORIGO SELEQT föll 8,5 % under juni månad. Under samma period backade VINX Small Cap 11,6 %. I en svag marknad fyllde SELEQT tre månader i slutet av juni. Sedan lanseringen den 23 mars (A-klass) och 24 mars (C-klass) har fonden sjunkit 14,2 % (VINXSC -15,0 %) respektive 12,4 % (VINXSC -13,4 %).

Tidsperioden är för kort för att utvärdera fondens utveckling. Försprånget är litet, men positivt. Framåt, är vi övertygade om att strategin med att leta prisvärd kvalitet och investera i företag som skapar positiv samhällsnytta står sig väl i mer utmanande börsklimat. Origo-modellen är beprövad och trivs i föränderliga tider.

Bland fondens större positiva bidragsgivare i juni finns laxbolaget **Grieg Seafood**. Bland större negativa bidrag finns **Brdr. A&O Johansen**. Största nettoköp har skett inom hälsovårdssektorn, medan minskning skett i konsumentsektorn. Topp-5 innehav per den sista juni är OmaSäästöpankki, Brdr. A&O Johansen, Spar Nord, AQ Group och Coor.

Innehav i fokus denna månad är den finska sparbanken **OmaSäästöpankki**. En stark företagskultur, kundfokus och hög servicegrad har hjälpt Oma till att bli Finlands största och snabbast växande sparbank. Marknadsandelen i Finland är fortfarande låg, om än växande, när kunder flyr låg servicekänsla hos storbanken till förmån för det lokala alternativet.

Den höga tillväxten drivs av fler kunder och en växande lånestock, primärt bolån. Det organiska kundintaget fortsätter månad för månad. Oma lyckas även locka över såväl kunder som anställda från Handelsbankens finska division (som är ute till försäljning). I rådande ränteklimat trivs banken extra bra, när volym och ränte- och provisionsnettot växeldrar uppåt.

En annan tillväxtdrivare är M&A. Nyligen aviserades ytterligare en M&A-affär, där en fristående och mycket välkapitaliserad sparbank väljer att ansluta till Oma. Transaktionen är win-win, inte minst när sparbanken betalar för att bli en del av plattformen (negativ goodwill).

Utöver stark och lönsam tillväxt, beräknas Oma få en mer optimerad kapitalstruktur när banken går från standard-modellen i kreditriskbedömning till den så kallade IRB-modellen, som är branschstandard för större banker. Övergången förväntas frigöra stora mängder kapital, som kan användas för ytterligare tillväxt, M&A samt utdelningar. Vi bedömer att Oma är en vinnare på såväl kort som längre sikt. Aktien är portföljens största innehav.

Fonden strategi

ORIGO SELEQT är en aktiv och koncentrerad aktiefond som investerar i oupptäckta eller missuppfattade nordiska småbolag med hög kvalitet och goda tillväxtmöjligheter. 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	Detta år
A	85,78	-8,5%	-14,2%
C	87,56	-8,6%	-14,2%

Största innehav

Bolag	Värdedrivare
Oma Säästöpankki	Tillväxt & Differentiering
Brødrene A&O Johansen A/S	Transformering
Spar Nord Bank	Tillväxt & Styrning
AQ Group	Tillväxt & Styrning
Coor Service Management	Tillväxt & Styrning

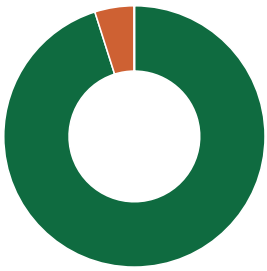
ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT JUNI 2022

1 månad
-8,5 %

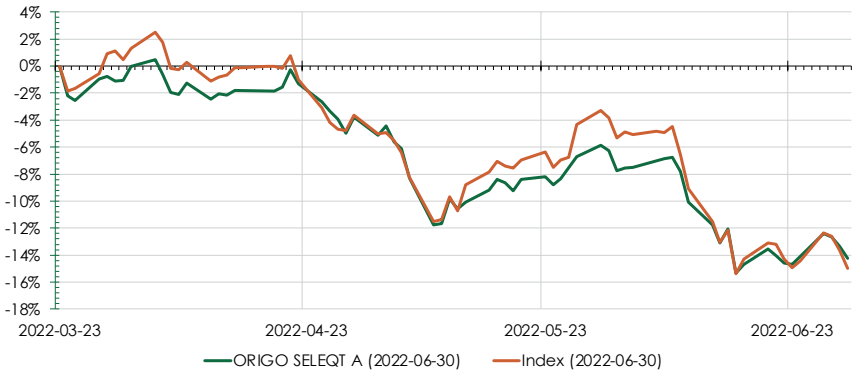
Allokering

Tillgångsslag	%
Aktier	95 %
Likvida medel	5 %



Länder	%
Danmark	19%
Finland	20%
Island	4%
Norge	15%
Sverige	37%

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							**-14,2**

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 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	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.

* 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:

PRI Principles for Responsible Investment

Origo Fonder AB
www.origofonder.se • kundservice@origofonder.se

ORIGO FONDER