



ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

1 månad
-5,7 %

Marknadskommentar

Den globala aktiemarknaden pressades tillbaka under augusti i spåren av ökad recessionsoro, stigande inflation, högre räntor och nya covid-relaterade nedstängningar i Kina. Energikrisen i Europa har förvärrats och risken för en fördjupad elkris kvarstår när vi går in i hösten och vintern.

Samtidigt kan vi notera ganska kraftiga fall i spotpriserna för flera viktiga råvaror, och med viss eftersläpning kommer detta troligtvis märkas i mjukare inflationssiffror om 3–6 månader. Världsindex (MSCI World) föll med 3,5 % i augusti och är ned med 16 % sedan årets början. Svenska småbolsindex (CSRX) sjönk med 8 % och har tappat 31 % under 2022.

Fondens utveckling och fokus

ORIGO SELEQT sjönk 5,7 % under augusti. Under samma period tappade VINX Small Cap 5,6 %. Riskviljan mattades gradvist av under månaden och flera aktier pressades hårt efter sämre rapporter. Givet det osäkra omvärldsläget väljer börsen att falla snarare än fria vid minsta tecken på svaghet.

Under månaden har vi ökat positionen i konjunkturstabla bolag inom IT-sektorn. Därtill har vi viktat upp kontracykliska segment av den nordiska fastighetssektorn samt ökat det relativa inslaget av utdelning i portföljen. Många nya idéer har identifierats inom våra prioriterade investeringsteman. Teman som hälsa, sund kreditförmedling och elektrifiering är mer aktuella nu än någonsin tidigare.

Bland fondens större positiva bidragsgivare i augusti finns danska VVS-specialisten **Brdr. A&O Johansen**. Ett starkt bidrag svarade även norska försäkringsbolaget **Protector** för. Bland större negativa bidrag finns **OmaSäästöpankki** samt industrikoncernen **AQ Group**. Topp-5 innehav per den sista augusti är Brdr. A&O Johansen, OmaSäästöpankki, Talenom, Spar Nord och Bahnhof.

Många bolagsbesök

Under månaden har vi intensifierat antalet bolagsbesök ytterligare. Förklaringen är enkel. Det är tydligt att många verksamheter utvecklas mycket starkt, trots domedagsprofetior och dystra mediarubriker. I mötet med bolag blir det ofta tydligt hur missförstådda vissa verksamheter är.

Vår bedömning är att felprissättningarna ökat väsentligt bland mikrobolagen i Norden. Detta beror på att i) intresset för segmentet har svalnat efter börsnedgången 2022 och ii) en kortsiktig och till viss del bakåtblickande marknad har svårt att skilja på reella problem och tillfälliga bakslag.

På Origo strävar vi efter att vara realistiska. Allra helst vill vi köpa välskötta verksamheter till attraktiva priser. I praktiken innebär det att köpa aktier av pessimister. För tillfället är det betydligt fler pessimister än optimister i marknaden. Det är bra. Dels är förväntningarna och prisbilden till fördel för investeraren som kan tänka långsiktigt, dels finns volym tillgänglig som möjliggör förvärv av större positioner i högintressanta och lönsamma framtidsföretag, som annars sällan är till salu.

Sannolikt närmar vi oss punkten när maximal pessimism övergår till allmänt ointresse och likgiltighet. När andra investerare helt enkelt slutat bry sig om vad bolagen presterar eller inte presterar, är det gyllene tider för en stockpicker. När kvalitetsföretag säljs till vrakpriser är vi, som sagt, köpare.

Vill ni veta mer om våra fonder? Kontakta gärna oss, så bokar vi in ett möte och berättar mer om vår strategi, historia och 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	Detta år
A	87,17	-5,7 %	-12,8 %
C	88,87	-5,8 %	-12,8 %

Största innehav

Bolag	Värde drivare	
BRØDRENE A. & O. JOHANSEN A/S	Transformering	🇩🇰
Oma Säästöpankki Oyj	Tillväxt & Differentiering	+
Talenom Oyj	Tillväxt & Differentiering	+
SPAR NORD BANK A/S	Styrning	🇩🇰
Bahnhof AB (publ)	Tillväxt	🇸🇪



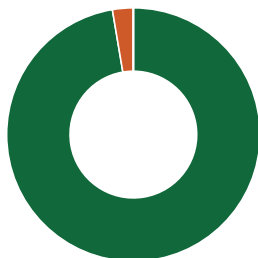
ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

1 månad
-5,7 %

Allokering

Tillgångsslag	%
Aktier	97 %
Likvida medel	3 %



Länder	%
Danmark	18 %
Finland	20 %
Island	4 %
Norge	18 %
Sverige	37 %

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

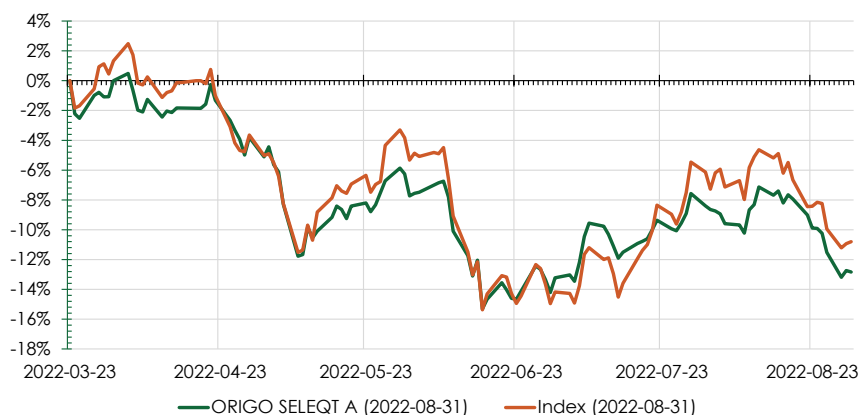
ORIGO SELEQT handlas dagligen direkt genom oss, via fondplattformar (t.ex. [Avanza](#), [Nordnet](#) och [Savr](#)) samt via vissa andra banker och institut.

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	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					-12,8

* 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:

