



ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2023

1 månad
-4,7%
Delta år
-4,7%

Marknadskommentar

Svagare makrodata, ny räntefrossa och geopolitiska spänningar påverkade stämningen på världens börser under september. Globalindex (MSCI World) backade 3,8% under månaden. Såväl den svenska som den nordiska småbolagsmarknaden utvecklades negativt. Svenska småbolagsindex (CSRX) tappade 3,8% samtidigt som mikrobolagsindex (CMCRX) föll 5,5%. Nordiska småbolagsaktier (VINX Small Cap) tappade i sin tur 3,9%.

Det tredje kvartalet har lagts till handlingarna och inom kort sätter rapportsäsongen i gång igen. Säsongsmässigt inleds därmed det starkare fjärde kvartalet. De senaste åren har aktiemarknaden utvecklats klart positivt under årets sista kvartal. Med tydligt nedjusterade förväntningar och värderingsbild – inte minst bland börsens allra minsta bolag - är förutsättningarna goda för ett starkt avslut på det annars dystra börsåret 2023.

Fondens utveckling och fokus

ORIGO SELEQT sjönk 4,7% under månaden. **Spar Nord**, **TGS** och **VBG** gav positiva bidrag. Negativa bidrag kom primärt från större innehaven **Norva24** samt **Vaisala**. Exponeringen har ökats inom dagligvaror, energi och hälsovård, medan minskningar skett inom informationsteknik. Fonden har en tydlig inriktning mot attraktivt prissatta kvalitetsbolag med ljusa utsikter och unik slutkundsexponering.

Under september har börsen varit makrostyrd. Förnyad ränteoro har präglat såväl den nordiska som svenska småbolagsmarknaden. Amerikanska 10-årsräntan steg med snabb takt under månaden, vilket gett avtryck i flera räntekänsliga marknadssegment, däribland fastigheter. Den förväntade räntetoppen har förflyttats samtidigt som den realekonomiska avmattningen tagit ny fart i Europa.

Under månaden har vi träffat flera befintliga innehav i fonden. Dansk/schweiziska IT-specialisten **Trifork** träffade vi i samband med bolagets Stockholmsbesök. I likhet med övriga branschkollegor möter Trifork en mer avvaktande marknad jämfört med fjolåret. Kärnan i bolagets erbjudande är emellertid att effektivisera verksamheter och identifiera besparingsmöjligheter med hjälp av nya, digitala verktyg.

Intresset för digitala projekt, med snabb och konkret ROI, växer. Inom hälsovårdsindustrin finns tydliga effektiviseringsvinster att hämta med innovativa lösningar. Den starka relationen med **Apple** ger Trifork goda tillväxtpotentialer i Nordamerika. Den solida balansräkningen möjliggör ytterligare värdeskapande M&A i Europa. Vi bedömer att Trifork kommer att vara ett väsentligt större bolag om tre till fem år.

TGS, en global ledare inom energidata, aviserade förvärvet av norska ärkerivalen, **PGS** i september. Om affären går hela vägen, blir den sammanslagna koncernen **TGS + PGS** tydlig nummer #1 med det mest heltäckande biblioteket av global energidata. Världen törstar efter energisäkerhet, särskilt efter Rysslands anfallskrig i Ukraina. Med affären i hamn, skulle bolaget kontrollera hela värdekedjan.

Efter en mångårig nedgångsfas i den seismiska industrin, har **TGS** använt sin överlägsna balansräkning och affärsmodell, till att stärka sin marknadsposition genom att konsolidera branschen. När uppcykeln i sektorn nu börjar materialiseras, väntar en sannolik – och flerårig - skördeperiod med hög tillväxt, stigande marginaler, goda vinster och starka fria kassaflöden. Som ett resultat väntar då stora återföringar till aktieägarna i form av rejäla utdelningar och/eller aktieåterköp.

Vill ni veta mer om förvaltningen på Origo Fonder? Kontakta oss så berättar vi mer om aktuella investeringar och strategin i fonderna SELEQT & QUEST.

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	86,26	-4,7%	-4,7%
C	87,29	-4,7%	-5,2%

Största innehav

Bolag	Värde drivare	
Spar Nord A/S	Styrning	
AQ Group AB	Tillväxt & Styrning	
TGS	Transformering	
Vaisala Oyj	Differentiering	
A&O Johansen A/S	Transformering	



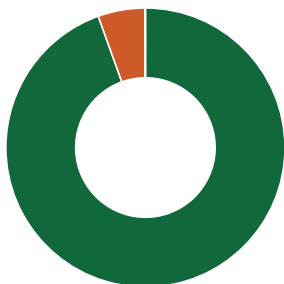
ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2023

1 månad
-4,7 %
Delta år
-4,7 %

Allokering

Tillgångsslag	%
Aktier	98 %
Likvida medel	2 %



Länder	%
Danmark	25 %
Finland	5 %
Island	5 %
Norge	26 %
Sverige	37 %

Riskinformation

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lägre risk Högre risk

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 %
Löpande kostnader	1,4–2,1 %
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	Andelsklass A (PDF) Andelsklass C (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 per månad (%)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2023	5,1	1,0	-3,7	2,3	0,6	1,2	-3,2	-3,0	-4,7				-4,7
2022			-1,1	-2,8	-2,6	-8,5	7,8	-5,7	-10,0	9,5	3,1	2,2	-9,5

* 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:

