



ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT JANUARI 2023

1 månad
5,1 %
Detta år
5,1 %

Marknadskommentar

Lägre internationella räntor och ökade förhoppningar om att inflationstoppen är passerad drev upp globala aktier under januari. Den senaste tidens statistik tyder på att den makroekonomiska motvinden håller på att mojna en aning och bland annat IMF justerade nyligen upp sin globala BNP-prognos något. Världsindex stängde 6,4 % upp och nordiska småbolag steg med 6,7 %. Under de senaste 3–4 månaderna har vi sett en trend att tidigare svaga sektorer som fastigheter och sällanköpsvaror har kommit tillbaka starkt, medan exempelvis energi har tappat i takt med att Europas energikris har börjat lätta.

Fondens utveckling och fokus

ORIGO SELEQT steg med 5,1 % under månaden. TGS, AOJ och HANZA bidrog positivt, och BIOTAGE påverkade fonden negativt.

Fondens fem största innehav är för närvarande AQ Group, Brødrene A&O Johansen, Coor, Spar Nord Bank och Bredband2.

Många av kärninnehaven i SELEQT är nischbolag med konkurrensfördelar som rider på en eller flera strukturella trender. Vår bedömning är att dessa kommer klara en eventuell konjunkturedgång bättre än sina branschkollegor och börssnittet, men framför allt att de kommer överprestera på lång sikt, över en konjunkturcykel. Under månaden har vi ökat innehavet i ett sådant bolag; **VBG** och finansierat det med försäljningar inom hälsovård och industri.

Vårt innehav i norska seismic-bolaget **TGS** steg med nästan 25 % under januari. Rapporten för fjärde kvartalet kommer den 9 februari och vi förväntar oss en bekräftelse på att återhämtningen fortsätter med full kraft. Efter år av underinvesteringar i energisektorn, och mer specifikt inom prospektering, så räknar vi med att omsättningen nu kan öka med ~30 % under 2023. Bolaget värderas fortfarande relativt lågt, 7–8 gånger rörelseresultatet.

Laxsektorn fortsatte också upp efter positiva signaler i norsk media om att den tidigare aviserade laxskatten troligtvis kommer bantas ned. Vi har hela tiden haft detta scenario som troligt och räknar med att mäklarhusen får skruva upp sina vinstprognoser framöver, vilket kommer vara ett stöd för aktierna. **Grieg Seafood** har därmed både en kortsiktig omvärderingspotential och en mer långsiktig tillväxtpotential i takt med att bolagets kapacitetsutnyttjande stiger.

Efter en stark börshöst och ett gnistrande rally i januari så blir vi inte förvånade om aktiemarknaden tar en liten paus snart. Riksbankerna har mer jobb att göra gällande inflationsbekämpningen. Men vår bedömning sedan i höstas står fast; avkastningen de kommande 12–24 månaderna bör kunna slå det historiska snittet, och småbolagssegmentet ser mest attraktivt ut. Några av våra investeringstestar för 2023 är:

- En mild global recession väntar
- Inflationen rasar
- Medvind från Kina
- Investeringarna tar fart inom energi och infrastruktur
- Småbolagen återtar stafettpippen

Fondens 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	95,17	5,1 %	5,1 %
C	96,75	5,1 %	5,1 %

Största innehav

Bolag	Värde drivare	
AQ Group AB	Tillväxt & Styrning	
BRØDRENE A. & O. JOHANSEN A/S	Transformering	
Coor Service Management Holding AB	Tillväxt & Styrning	
SPAR NORD BANK A/S	Styrning	
Bredband2 i Skandinavien AB	Styrning	



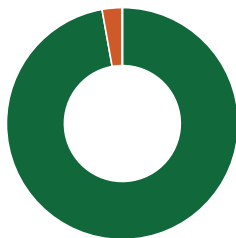
ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT JANUARI 2023

1 månad
5,1 %
Delta år
5,1 %

Allokering

Tillgångsslag	%
Aktier	97 %
Likvida medel	3 %



Länder	%
Danmark	19 %
Finland	16 %
Island	1 %
Norge	17 %
Sverige	47 %

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

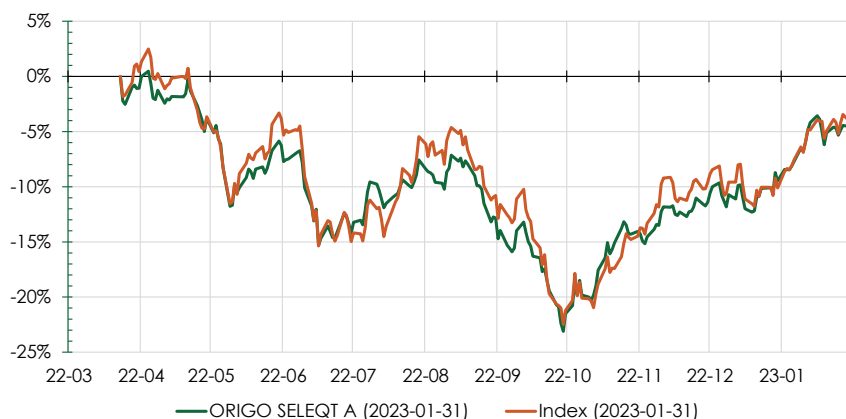
ORIGO SELEQT handlas dagligen direkt genom oss, via fondplattformar (t.ex. [Avanza](#), [Nordnet](#) och [Savr](#)) samt via vissa andra banker och institut.

Mer information

Förvaltningsavgift	0,90–1,60 %
Löpande kostnader	1,45–2,15 %
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 sedan start*



Värdeutveckling per månad (%)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2023	5,1												5,1
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:

