



ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2022

1 månad
2,2 %

Marknadskommentar

Årets sista månad präglades av nya nedgångar på börsen. Världsindex föll 5,2 procent under december månad. Svenska småbolagsindexet (CSX Return) minskade 1,8 procent samtidigt som det bredare indexet för Stockholmsbörsen (OMXSGI) tappade 2,7 procent.

Fondens utveckling och fokus

ORIGO SELEQT ökade 2,2 % under december månad. Under samma period föll VINX Small Cap 0,6 %. Den positiva utvecklingen var bredbaserad i fonden, där flera innehav bidrog till avkastningen.

Bland fondens större positiva bidragsgivare i december finns teknikföretaget **Freerailer** och industrigruppen **AQ Group**. Bland större negativa bidrag finns **Atea** samt **Talenom**. Topp-5 innehav per den sista december är **Brdr. A&O Johansen**, **AQ Group**, **Coor**, **Vaisala** och **Spar Nord**.

December avslutar ett turbulent 2022 för småbolagsaktier i Norden. December avslutar även SELEQT:s första levnadsår. Fonden startade under slutet av första kvartalet, den 23 mars (A-klass). Utvecklingen från starten till sista december 2022 kan summeras till -9,5 procent. Det är bättre än jämförelseindexet VINX Small Cap SEK NI som under samma period tappat -10,1 procent.

Under samma period tappade svenska småbolagsindexet (CSX Return) -17,1 procent, medan svenska mikrobolagsindexet (Carnegie Micro Cap Return) föll -20,5 procent. Med ett viktat börsvärde på 890 miljoner euro är snittstorleken på innehaven i SELEQT mindre än snittet i många småbolagsfonder.

Ambitionen är att långsiktigt överträffa den nordiska småbolagsmarknaden. Investeringsperspektivet är i regel 3-5 år i portföljbolagen, vilket gör att blicken behöver lyftas längre än ca 9 månader. Även om fonden utvecklats bättre än index, är vi inte nöjda. Många lärdomar har gjorts under det gångna året och vi går in i 2023 med nya perspektiv och ett rekordstort bibliotek av portföljkandidater.

2022 var i allt väsentligt ett uppbyggnadsår för fonden. Våra prioriterade investeringsteman har förstärkts under året och är mer aktuella nu än någonsin tidigare. Kombinerat med attraktiva värderingsnivåer i portföljbolagen, känner vi stor optimism inför 2023 och framåt.

Under december har vi ökat exponeringen mot **VBG Group**. Bolaget är världsledande inom flera samhällsnyttiga industrinischer. Mest känt är släpvagnskopplingen VBG. Höga krav på kvalitet och säkerhet vid tunga godstransporter, har bidragit till industrigruppens ledarposition inom nischen.

Mindre känt är att VBG tillverkar och säljer mer än tillbehör till lastbilar. Den största divisionen är MCC, som är ledande inom klimatsystem för bussar, nyttofordon och offroad-segmentet. Verksamheten har ett starkt fotfäste i Nordamerika och erbjudandet är särskilt starkt inom elektrifierade bussar.

Bussnäringen har hämmats av pandemin, när resandet minskat och nybeställningar senarelagts. Biden-administrationen har emellertid aviserat stora satsningar på kollektivtrafiken, där elektrifieringen av bussflottan – och i synnerhet skolbussar – pekats ut. Det spelar MCC i händerna.

Efter flera utmanande kvartal med ökade insatskostnader och förskjutning i prishöjningar, bedömer vi att divisionen står inför en flerårig uppcykel. Värderingsmässigt handlas VBG till en större rabatt mot andra Midcap-listade industribolag i Sverige. Detta trots en stabil historik av lönsamhet. Allt sammantaget finns utrymme för en omvärdering av VBG. Bolaget är ett större innehav i fonden.

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	90,53	2,2 %	-9.5%
C	92,09	2,1 %	-7.9%

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	



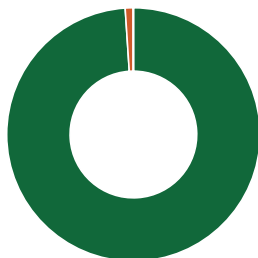
ORIGO SELEQT

MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2022

1 månad
2,2 %

Allokering

Tillgångsslag	%
Aktier	98 %
Likvida medel	2 %



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

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

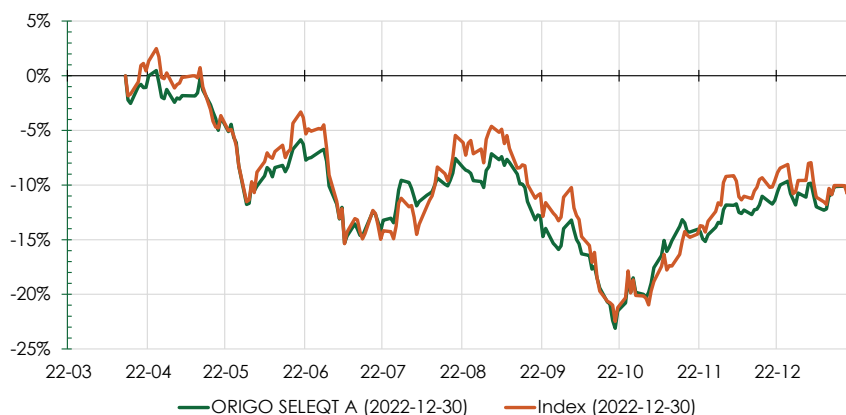
ORIGO SELEQT handlas dagligen direkt genom oss, via fondplattformar (t.ex. [Avanza](#), [Nordnet](#) och [Savr](#)) samt via vissa andra banker och institut.

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	-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:

