



MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2024

Nordens bästa småbolagsfond 2024

- Seleqt lyfte med 25,3% under 2024 (index steg med 11,7%)
- Quest steg med 15,1% under 2024 med en marknadsneutral profil
- Tema M&A: Ökad aktivitet 2025 gynnar små- och medelstora bolag



Origo Seleqt

Origo Seleqt hade en stark avslutning på ett genomgående mycket starkt år. Seleqt steg med 4,2% under månaden, vilket var 4,3 procentenheter bättre än den nordiska småbolagsmarknaden. I toppen bland bidragsgivarna återfanns **Spar Nord Bank**, **Freetrailer** och **Hanza**. **Elekt**a och **Norva24** hade en sämre utveckling och gav negativa avkastningsbidrag.

Avkastningen för helåret uppgick därmed till 25,3%, ett resultat som positionerar fonden som **Nordens absolut bästa småbolagsfond under 2024** (Källa: Morningstar, samtliga 78 nordiska och svenska småbolagsfonder) och 13,6 procentenheter före jämförelseindexet VINX Small Cap. Fondens bästa investeringar under året var **Spar Nord Bank**, **Freetrailer** och **RaySearch**.

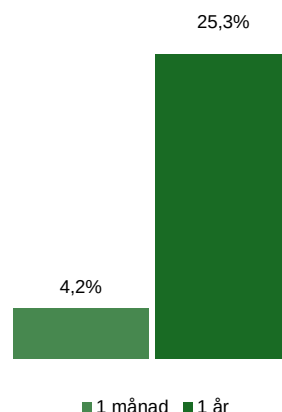
Fondens strategi i kombination med investeringsteamets erfarenhet har bidragit till en portföljsammansättning och enskilda aktieval som avviker väsentligt från index. Fonden är mer koncentrerad, har högre andel utanför Sverige och har generellt mindre bolag än både index och andra traditionella småbolagsfonder. Strategin har varit mycket framgångsrik och flera underanalyserade och underägda Origo-innehav har överpresterat tydligt relativt marknaden. Ett sunt risktagande och en väl förankrad investeringsprocess har också varit en positiv faktor, där flera omplaceringar under året har genomförts med god tajming.

Origo Quest

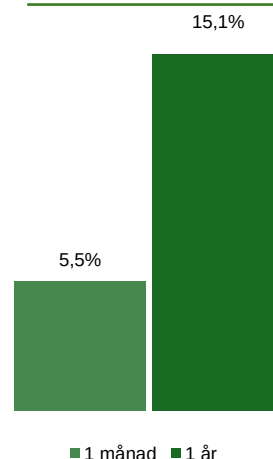
Hedgefonden fortsatte att leverera en konkurrenskraftig riskjusterad avkastning i december samtidigt som ledande aktieindex föll med 1–6%. Den långa boken gav ett starkt positivt bidrag samtidigt som fondens korta positioner hade en neutral påverkan. Positiva bidrag kom från **Spar Nord Bank**, **Freetrailer** och **Hanza**. **Invisio** och **Elekt**a påverkade marginellt negativt.

Quest steg med 5,5% och för helåret 2024 levererade fonden därmed 15,1%, vilket överstiger såväl fondens indikativa målsättning på 10% per år och fondens 12-åriga historiska årsresultat på 9,3% efter avgifter. De mest värdeskapande positionerna var **Spar Nord Bank**, **Freetrailer** och **RaySearch**. På den negativa sidan återfanns **Intrum 11,875%**, **Profoto**, och **Elekt**a.

Origo Seleqt



Origo Quest





Det är glädjande att notera att fondens låg-beta strategi fortsätter generera hög riskjusterad avkastning och ett betydande alfa. Den beta-justerade nettoexponeringen under året har som genomsnitt varit nära marknadsneutral, och pendlat mellan -6% och 46% och fondens beta uppgår till 0,3. Kombinationen av en årlig avkastning i linje med aktiemarknadens historiska avkastning, MEN MED en risknivå som mer liknar företagsobligationer positionerar fonden sig som en utmärkt basplacering i den alternativa portföljen för investerare som söker efter låg risk och låg korrelation till aktiemarknaden. Fonden passar även investerare som söker efter en stabil aktiefond med mindre än halva risken jämfört med aktiemarknaden.

Marknaden

Den amerikanska centralbanken sänkte styrräntan för tredje gången med väntade 0,25% men skapade ändå mer oro än konfidens. Det är uppenbart att ekonomin är starkare än väntat och att FED vill se vart det tar vägen nu. Man guidar för två framtida räntesänkningar mot tidigare fyra. Beslutet är rimligt då inflationen har överraskat på uppsidan senaste tiden och FED vill säkert också se vad en ny regering under Trump kommer att hitta på. Sammantaget blev det "soppatorsk" på börserna och ledande index som exempelvis den amerikanska S&P500 föll med knappt 3%. Det breda nordenindexet Vinx Benchmark SEK NI tappade 4,4% och svenska OMXSGI sjönk med 0,9%. Småbolagen, som ofta tar mer stryk när riskaptiten sjunker, trotsade nedgången och hade en relativt neutral utveckling i Norden inklusive Sverige.

Det breda nordenindexet Vinx Benchmark SEK NI inklusive utdelningar stängde 2024 med en uppgång på 3,4%. Den danska och finländska marknaden gav svagt negativ avkastning medan den svenska och norska steg måttligt. Sammantaget så får man nog säga att börsåret 2024 var mediokert och inte riktigt nådde upp till förväntningarna. Det är dock intressant att notera att småbolagen (Vinx Small Cap) steg med 11,7% och därmed bröts mönstret från de tre föregående åren där småbolagen var på efterkälken.

Bolag i fokus under 2024

Den mest angenäma delen av förvaltarjobbet är själva analysarbetet. Ofta kan det vara väldigt slitsamt och frustrerande, men ibland också extremt belönande när du plötsligt förstår siffrorna och sammanhanget på ett helt nytt vis. Det är en enorm kick att plötsligt förstå ett pussel som man kämpat med under en lång tid, ibland flera år.

Vi vet dock inte på förhand vilken avkastning som analysarbetet ska ge, och vi vet ännu mindre om när denna eventuella avkastning ska komma. Vi hoppas såklart att arbetet ska resultera i investeringssidéer som leder till ett betydande värdeskapande i våra fonder, men vi vet att det finns fallgropar och att avkastningen, inte minst inom små och medelstora bolag, sällan är en rät linje.

På Origo är vi, trots utmaningarna, övertygade om att ett högt tempo, en strukturerad process och många, många, många analystimmar på varje möjlig investering skapar goda förutsättningar för ett uthålligt alfa-skapande.

"Jag vet inget om tur, bara att ju mer jag tränar desto mer tur har jag."

/Ingemar Stenmark, slalomlegend



Vår syn när året startade var att konsumentsektorn erbjöd bra risk/reward trots att konsumenten hade det tufft. Många bolag matchade våra kvalitetskrav och det var mer en fråga om tajming.

Vårt top-pick under året har varit danska **Freetrailer** som har utvecklat en ledande plattform för uthyrning av släpvagnar och elcyklar och som samarbetar med partners som exempelvis IKEA, Byggmax, och ICA. Bolagets affärsmodell är modern och hållbar och fångar upp en stark trend där allt fler slutkunder vill hyra i stället för att äga. Den operativa utvecklingen var imponerande under 2024; Intäkterna växte med 41% och rörelseresultatet (EBITDA) växte med hela 136%. Antalet uthyrningar växte till 1,3 miljoner jämfört med 0,9 miljoner året innan. Vi noterade särskilt att man tecknat flera nya viktiga samarbetsavtal (ex. Silvan Bygg) och att expansionen ut i Europa fortsätter. Aktien steg med 106% och var en av de analysidéer som gav bäst betalt förra året.

Under hösten investerade båda fonderna i spelbolagen **Paradox** och **MTG** med god tajming. Vid tidpunkten för köpen så hade båda bolagen låga värderingar mot fria kassaflödes-potentialen, stora nettokassor jämfört med marknadsvärdet och en topline som var tillfälligt negativt påverkad av vissa spelsläpp som inte tagits emot väl. MTG och Paradox är annars väldigt olika bolag. Paradox är långsiktigt ett av de mest intressanta spelbolagen med nischade strategispel och en växande kundbas med spelare som lägger väldigt mycket tid och pengar på spelen och dess uppdateringar. Vi tror också att Paradox är ett attraktivt förvärvsobjekt över tid med sina unika spel och kundbas.

Generellt sett hade vi en försiktig inställning till industrisektorn. Europas svaga konjunkturutveckling, höga lager inom vissa segment och relativt sett höga värderingar och för höga förväntningar bidrog till vår avvaktande inställning.

Under sommaren knoppade finska **Cargotec** av **Kalmar**, en ledande tillverkare av truckar och traktorer för containerhantering i hamnar. Vi har följt bolaget i +20 år inklusive den period då bolaget tidigare var noterat på Stockholmsbörsen. Vår bedömning var att Kalmar hade alla attribut som vi söker i ett kvalitetsverkstadsbolag med hög serviceandel, stark marknadsposition och historiskt hög avkastning på kapitalet. Att bolaget var under viss konjunkturpress tyckte vi redan syntes i värderingen som var omkring 8 gånger rörelseresultatet. Under andra halvåret fick vi de besked vi hoppades på när man rapporterade rekordstark lönsamhet och stärkt orderingång. Kalmar var vårt största innehav i sektorn och aktien steg med 18% under året.

Vårt största finansrelaterade innehav när året inleddes var Danmarks femte största bank, **Spar Nord**. Det fanns en allmän syn hos finansanalytikerkråren att bankaktierna hade nått vägs ände i den här cykeln och att räntesänkningar skulle sätta press på bankmarginalerna och värderingarna. Vi hade en annan vy som mer baserades på att rekordlåga kreditförluster, en optimering av balansräkningen och allmän "operation excellence" skulle leda till ökat aktieägarvärde genom betydande utdelningar och aktieåterköp. Operativt följde banken vår plan och återköpen bidrog till en god vinststillväxt och stabil värdeökning i aktien. På toppen av detta kom ett, för oss, överraskande kontantbud på hela banken från storägaren Nykredit med en 49-procentig budpremie.



Det senaste året har ökad skadefrekvens inom speciellt motorförsäkringar hållit nere vinsterna för försäkringsbolagen, vilket skapade en intressant investeringsmöjlighet. Fonderna började under 2024 köpa det danska försäkringsbolaget **Alm Brand** och aktien slutade upp 18% plus en ordentlig utdelning på över 5%, vilket var den näst bästa försäkringsaktien i Norden efter **Protector** som slutade upp 60% ett bolag fonderna också äger.

Sampos (Nordens största försäkringsbolag) VD sade nyligen det vi också tänker: "aldrig sett en bättre försäkringsmarknad i min karriär som nu" med referens till hur disciplinerade alla är efter att marknaden konsoliderats det senaste åren. Alm Brand har gjort en stor transformering och sålt sin bank och sedan köpt **Codans** danska verksamhet. Balansräkningen är nu väldigt stark då man valt att sälja av den globala energiverksamheten man fick på köpet av Codan. De närmsta åren skall man åtnjuta synergierna av förvärvet både kostnads- och intäkts-mässigt.

Hälsovårdssektorn har värderats lågt relativt sin vinsttillväxt under ett antal år, bland annat beroende på pressade sjukhusbudgetar i spåren efter covidpandemin. De stora globala läkemedelsbolagen har också pressats hårt av prissänkningar vilket har tryckt ned värderingsmultiplarna på bred front. Detta skapade en ovanligt intressant investeringsmöjlighet för några år sedan och vi har gradvis under 2021–2024 byggt upp en mycket intressant delportfölj av hälsovårdsaktier. Det ledande innehavet i våra fonder har varit **SOBI** (läkemedel mot blodsjukdomar) och **ALK-Abello** (läkemedel mot allergier). SOBIs utveckling under 2024 har imponerat på oss och tillväxten efter 9 månader uppgick till 22% samtidigt som rörelsemarginalen steg från 32% till 37%. Tillväxten är ett resultat av flera framgångsrika förvärv och kompletterande forskning och vi bedömer att SOBIs läkemedelportfölj aldrig har sett starkare ut än nu. Aktien uppvärderades i linje med omsättningstillväxten (19%).

ALK-Abello är en pionjär inom allergi-sektorn och har en världsledande position. Det kan vara värt att nämna att allergier är den vanligaste kroniska sjukdomen globalt och att hälsoproblemet tenderar att öka på grund av trender som urbanisering och varmare klimat. När vi började investera under 2022-2023 såg vi att tillväxten började accelerera och att den operationella hävstången borde ge ett ordentligt marginallyft. Rörelsemarginalen som under 2021-2022 låg på 7-10% lyfte under 2023 och fortsatte upp till dryga 22% förra året. I vändningsfaser underskattar aktiemarknaden ofta kraften i förändringen. Aktien handlades upp med drygt 55% under året.

I början på året investerade vi även relativt mycket i cancerbehandlingsbolagen **RaySearch** och **Elekta**. Båda dessa innovationsdrivna bolag har en blandad historia där man har genomgått olika faser av både lönsam tillväxt och tunga utvecklingsperioder. Vid tidpunkten för investeringen så såg vi ett antal faktorer som förklarade en stor del av varför man hade underpresterat givet sina konkurrenter och aktiemarknaden. Vi ägnade en hel del tid på detta projekt och träffade bolagsledningarna, konkurrenter och huvudägare flera gånger både vid investeringstillfället och sedan löpande under året. Vår bedömning då, och nu, var att båda bolagen har investerat mycket under flera år i sina produktportföljer och nu står redo att skörda.



De nya produkterna har bättre lönsamhet och i takt med att de gamla orderstockarna ersätts med nya orders kommer marginalerna lyfta. Dessutom börjar kunderna (sjukhusen och klinikerna) komma i fas igen efter flera år av covidfokus. Därtill ser vi att bolagsledningarna nu fokuserar på aktieägarvärde och vi upplever en kostnadsmedvetenhet som vi inte tidigare har sett. I RaySearch fick vi rätt snabbare än vad vi själva hade räknat med. Marginalerna tog ett jättelyft och nästan hela aktiemarknaden blev tagna på sängen. Aktien steg med 138% och blev en av fondernas bästa bidragsgivare under året.

Vårt andra cancerbolag Elekta hade en annan utveckling där produktanseringarna kom i slutet på året och där den viktiga kinesiska marknaden hade lite egna problem med tung byråkrati kring anti-korruptionsregler mm. Under 2024 såg vi en pressad bruttomarginal och svag utveckling i Europa, men i slutet på året såg vi även ökad aktivitet i Kina och produktivitetsförbättringar. Aktien, som för närvarande handlas ungefär 15% lägre än när vi investerade, är i vårt tycke kraftigt översåld och smittad av ett nattsvart sentiment. Det lär med andra ord bli ett händelserikt år för Elekta, både operationellt men även på börsen

Tema M&A (sammanslagningar och uppköp)

För 2025 ser vi på Origo ett intressant tema i att M&A-transaktioner återigen kommer att stiga från de låga nivåerna under 2024. Med den osäkerhet som präglade 2024 blev det ett år då globala M&A-transaktioner nådde sin lägsta nivå sedan 2009, särskilt tydligt inom mindre bolag (1–5 miljarder SEK). Vi förväntar oss att 2025 blir ett mer aktivt år, vilket Goldman Sachs, den största globala rådgivaren inom transaktioner, också indikerar med en prognos om en global ökning av M&A-transaktioner på 25%. Riskaptiten har redan börjat förbättras under årets andra hälft. IPO-marknaden har öppnats upp igen, det amerikanska valet är avklarat, och räntorna har sjunkit från sina toppnivåer.

Större bolag är generellt högre värderade än små. Många mognare sektorer med tillväxtproblem, som oljeindustrin och konsumentsektorn, ser M&A som en strategi för tillväxt. Värderingsskillnader mellan USA och Europa – både generellt och inom sektorer – öppnar möjligheter för ökade gränsöverskridande transaktioner, stöttade av en stark dollar gentemot euron och nordiska valutor.

Fallande räntor ger PE-industrin mer investeringskapital. De har historiskt sett aldrig haft mer kapital i absoluta dollar. Den nordiska marknaden visar samma trend. Exempelvis fick Carasent ett bud under året från ett PE-bolag med fokus på mjukvara – en sektor med unika finansiella egenskaper som gör den attraktiv för PE. Historiska exempel inkluderar Fortnox, Visma och IFS, där privat miljö lett till stark tillväxt efter utköp.

- **Bank.** Företag har lägre belåning än historiskt, vilket kan ses som positivt för M&A. Banker har de starkaste balansräkningar sedan finanskrisen 2009 men kämpar med tillväxt. Detta gör M&A till ett attraktivt sätt att bygga skala och hantera kostnadsökningar drivet av inflation och regelverk. Under 2024 fick **Commerzbank** i Tyskland och **Spar Nord** i Danmark bud på sig. Budet på Spar Nord, som är en av våra största positioner inom finanssektorn, gav ett premium på cirka 50%. Inför 2025 äger vi även danska **Ringkjøbing Bank**, en av de bäst förvaltade bankerna i Norden med stark utlåningstillväxt och låga förluster.



- *P&C*. Vi förväntar oss fortsatt konsolidering inom skadeförsäkringssektorn (P&C). Under 2024 fick Direct Line i Europa och **Topdanmark** i Norden bud. Vi äger **Protector** och **Alm. Brand** – båda är mindre än de stora försäkringsbolagen och över tid möjliga konsolideringspartners för tex **Tryg** om de vill bli starkare i Norge eller **Gjensidige** om de vill bli starkare i Danmark.
- *Spelbolag* är en branch vars M&A aktivitet följt globala trender och nu börjat tina upp (**Embracer** sålt ett par tillgångar, **MTG** köpte ett mobilbolag, **Tencent** visat aktivitet igen). Vi äger **Paradox Interactive**, som vi anser vara unikt med spel i nischer som är svåra att replikera. Detta gör bolaget intressant för stora aktörer och techbolag som **Microsoft**.
- I *hälsovård* äger vi **SOBI** som redan haft bud på sig, men även **Biogaia** och **Dynavax** som vi tror är unika bolag med öppen ägarbas. **Elekta** och **RaySearch** är bolag vi tror har haft intressen, men där stora aktieägare inte varit öppna för att bli förvärvade då man varit i en investeringsfas, historiskt i RaySearch fall eller Elekta mer i nuläget

Utsikter 2025

För precis ett år sedan (dec 2023) så försökte vi på vanligt manér skissa lite om hur vi tänker kring det kommande året. Det innebär inte att vi har en investeringshorisont på 12 månader (vi investerar med 3-5 års horisont) och det innebär inte heller att vi ser på oss själva som globala strateger. Vi är, precis som tidigare, småbolagsspecialister med ett starkt fokus på Norden. Hur som helst, det är nyttigt internt och förhoppningsvis till visst stöd externt att då och då samla tankarna och förmedla en vy så som vi ser världen. Förra året hade vi följande sju teser för 2024:

- En mild global recession
- Slut på den penningpolitiska åtstramningen
- Investeringsboom inom vissa nischer
- Fortsatt fokus på Fritt kassaflöde
- Den höga volatiliteten fortsätter
- Nordiska småbolag återtar taktpinnen
- Bäst relativa värde: Aktier exklusive USA, småbolag, värdeaktier

På de första två punkterna kan vi konstatera att vi var rätt på bollen, Den globala ekonomin har inte fallit in i en djup recession som vissa spådde och den amerikanska ekonomin går klart bättre än vad konsensusprognoserna pekade vid den tidpunkten. Investeringsboomen vi såg framför oss rörde vissa segment som mineraler och råvaror, HVAC, klimatlösningar och infrastruktur. Här får vi konstatera att vissa delar har tagit fart men inom klimatområdet ser vi att vissa nischer (ex. batterier) snarare har tagit något steg tillbaka. Fokus på FCF har varit ett centralt tema på börsen och de kraftiga svängningarna har fortsatt precis som vi förutspådde. Efter tre år med svag relativ avkastning för småbolagen stack vi ut hakan och sa att småbolagen skulle bli vinnare. Det blev också rätt utifrån ett nordiskt perspektiv, men som bekant inte när vi utvärderar den amerikanska börsen.

Hur ser vi då på 2025?

Det vi tycker sticker ut just nu är att småbolagen tenderar att gå i cykler och hösten 2024 kan ha varit vändpunkten. "Alla" vet att småbolagen över tid slår storbolagens avkastning. Bättre vinststillväxt, tydliga huvudägare med entreprenöriella kvaliteter och det faktum att småbolagen ofta blir uppköpta av storbolagen är några faktorer som ofta lyfts fram i forskningen. Det som ibland missas i analysen är att det utöver den strukturella överavkastningen på 1,5-2% per år också finns en cyklisk faktor.

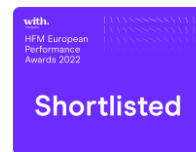
När man studerar längre tidsperioder ser man ett mönster där storbolagen överpresterar relativt samtidigt som inflationen stiger. Det är inte helt ologiskt givet att storbolagen generellt har lite lättare att hantera ökade kostnader och är snabbare på att höja sina egna utpriser.

Dessutom minskar investerarnas riskaptit normalt i samband med stigande inflationsförväntningar vilket gör att kapitalet allokeras från småbolag till storbolag. Dessa cykler har historiskt varit i genomsnitt 10 år och den senaste storbolags/inflations-cykeln startade omkring 2013 i USA. Vi ser samma trender i Europa och Norden, men det intressanta är att här vände småbolagen upp relativt sett och blev vinnarna under andra halvåret 2024. Förändringen följde alltså det historiska mönstret och vi ser nu en möjlig 10-årig småbolagscykel framför oss. Våra teser för 2025 är:

- Global återhämtning
- Styrräntorna fortsätter ned, men räkna med tveksamma centralbanker
- Volatiliteten fortsätter vara hög, inte minst på räntemarknaden
- Momentum i vinststillväxten växlar från mega caps till nya segment
- Peak AI på börserna
- Storbolagen vänder sig till mindre bolag (Se tema: M&A)
- En ny mångårig småbolagscykel tar fart

Till sist vill vi passa på att tacka alla våra investerare och partners för ert utomordentliga stöd och värdefulla samarbete under 2024. Har ni vägarna förbi Kungsgatan 8 i Stockholm är ni välkomna på en fika och fonsnack!

Hälsningar,
Team Origo

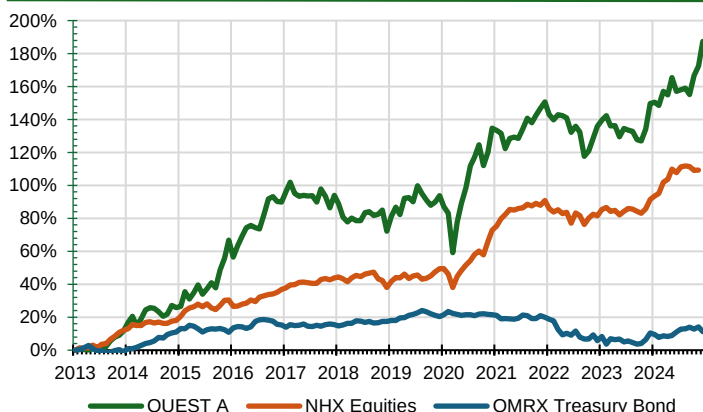


Riskinformation

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Om du investerar i värdepapper eller fonder kan din investering både öka eller minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. En investering i våra fonder bör ses som en långsiktig investering.



Värdeutveckling sedan start*



Fondens beta mot svenska börsen*



Värdeutveckling per månad (%)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	år
2024	0,3	-0,8	3,5	-0,9	4,1	-3,1	0,4	0,4	-1,5	4,4	2,3	5,5	15,1
2023	1,6	1,1	-2,5	0,1	-2,9	2,2	-0,4	-0,4	-2,1	-0,4	3,2	6,6	5,9
2022	-3,0	-1,3	1,3	-0,2	-0,6	-3,6	1,6	-1,5	-6,4	1,6	3,5	3,1	-5,9
2021	-0,6	-0,7	-4,1	2,8	0,4	-0,4	2,6	2,7	-1,1	1,8	1,8	1,6	6,8
2020	-3,5	-2,1	-13,1	11,7	6,4	4,9	6,8	2,4	3,5	-5,6	3,8	6,6	21,1
2019	5,2	3,1	-2,4	5,5	0,2	-1,3	5,1	-2,4	-2,0	-1,6	1,0	2,1	12,6
2018	-2,6	-4,3	-1,6	1,3	-0,8	0,0	2,7	0,4	-1,3	0,4	1,4	-6,9	-11,3
2017	3,4	2,9	-3,4	-0,9	0,2	-0,2	0,1	-2,0	4,1	-2,2	-3,7	4,1	2,2
2016	-6,1	4,5	3,5	3,1	0,7	-0,7	-0,5	5,0	5,2	0,7	-1,5	-0,2	13,8
2015	0,7	7,0	-3,3	2,9	3,5	-4,1	2,4	2,7	-2,2	8,0	4,9	6,9	32,7
2014	4,5	3,4	-4,7	3,5	4,6	1,1	-0,3	-1,6	-2,2	1,1	4,3	-1,1	12,6
2013		1,3	-1,0	-0,2	1,2	-2,0	0,7	2,2	3,3	2,3	1,1	2,2	11,6

Fondens strategi

ORIGO QUEST är en lång/kort aktiehedgefond med fokus på kvalitativa nordiska små- och medelstora bolag i förändring. Målsättningen är att uppnå en konkurrenskraftig absolut avkastning över tid till en lägre risknivå och med begränsad börskorrelation.

Största Aktieinnehav

Bolag	Värde drivare
Carasent	Tillväxt
SOBI	Differentering
Raysearch	Transformation
Freetrailer	Tillväxt
Elekta	Transformation

NAV

Klass	NAV	1 mån	2024
A	252,2	5,5%	15,1%
B	178,6	5,5%	15,1%
C	281,9	5,5%	15,0%
D	116,4	5,2%	16,4%

Mer information

Förvaltningsavgift	1.25–1.35 %
Löpande kostnader	1.80–1.90 %
Rörlig avgift	Resultatbaserad
Handel	Veckovis
Andelsklasser	A, B, C och D
Minsta köpbelopp	100 kr
Köp-/säljavgift	Nej
Utdelning	Endast andelsklass B
Valuta	SEK
Fondtyp	Specialfond (AIF)***
Startdatum	31 januari 2013
Hållbarhet	Ja (artikel 8)
Riskklass	4

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 QUEST bör ses som en långsiktig investering.

*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. Historisk avkastning i andelsklass A och B redovisas med hänsyn till att prestationsbaserat arvode är individuellt beräknat och att kompensationsandelar därför tilldelas i samband med arvodesdebitering (NAV är inte vägledande för historisk avkastning). Klasserna redovisas från respektive start: 2013-01-31 (A), 2014-03-31 (B), 2014-12-30 (C), respektive 2024-02-15 (D) innebärande att första verksamhetsår för respektive klass inte är helt kalenderår.

** NHX Equities visar den likaviktade utvecklingen för ett 50-tal nordiska aktieinriktade hedgefonder. Uppgifterna avser förhållandena per det datum som anges i avkastningsgrafen.

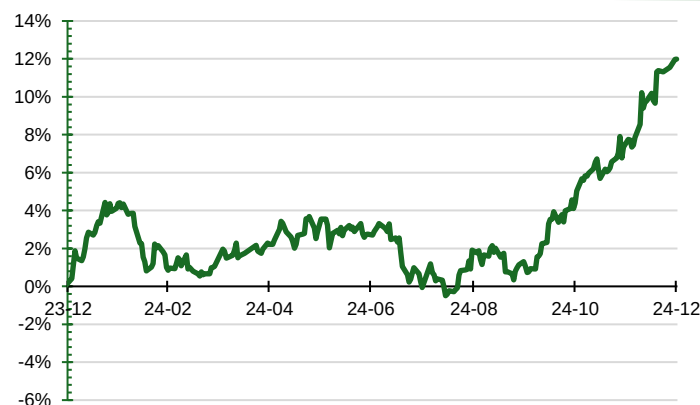
*** ORIGO QUEST är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder vilket innebär att den har ett friare placeringsreglemente än vanliga värdepappersfonder (UCITS). Fonden förvaltas av Origo Fonder AB som har Finansinspektionens tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder och därmed står under myndighetens tillsyn.



Värdeutveckling sedan start*



Relativ avkastning mot jämförelseindex (Alfa)



Värdeutveckling per månad (%)*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	år
2024	4,9	-2,0	6,8	2,1	7,0	-3,1	1,0	0,6	-0,5	0,4	1,9	4,2	25,3
2023	5,1	1,0	-3,7	2,3	0,6	1,2	-3,2	-3,0	-4,7	-2,0	6,0	6,9	5,9
2022		0,0	-1,1	-2,8	-2,6	-8,5	7,8	-5,7	-10,0	9,5	3,1	2,2	-9,5

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.

Största Aktieinnehav

Bolag	Värddrivare
Elekta	Transformation
SOBI	Differentiering
Freetrailer	Tillväxt
Carasent	Tillväxt
Raysearch	Transformation

NAV

Klass	NAV	1 mån	2024
A	120,1	4,2%	25,3%
C	120,4	4,2%	24,4%

Mer information

Förvaltningsavgift	0.90–1.60 %
Löpande kostnader	1.40–2.10 %
Rörlig avgift	Nej
Handel	Dagligen
Andelsklasser	A och C
Minsta köpbelopp	100 kr
Köp-/säljvigt	Nej
Utdelning	Nej
Valuta	SEK
Fondtyp	Specialfond (AIF)**
Startdatum	23 mars 2022
Hållbarhet	Ja (artikel 8)
Riskklass	4

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 QUEST bör ses som en långsiktig investering.

*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. Historisk avkastning i andelsklass A och B redovisas med hänsyn till att prestationsbaserat arvode är individuellt beräknat och att kompensationsandelar därför tilldelas i samband med arvodesdebitering (NAV är inte vägledande för historisk avkastning). Klasserna redovisas från respektive start: 2013-01-31 (A), 2014-03-31 (B), 2014-12-30 (C), respektive 2024-02-15 (D) innebärande att första verksamhetsår för respektive klass inte är helt kalenderår.

** NHX Equities visar den likaviktade utvecklingen för ett 50-tal nordiska aktieinriktade hedgefonder. Uppgifterna avser förhållandena per det datum som anges i avkastningsgrafiken.

*** ORIGO QUEST 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.