

ORIGO FONDER

ÅRSBERÄTTELSE 2023



ORIGO
FONDER

Innehåll

Viktig information	2
VD har ordet	3
ORIGO QUEST.....	4
ORIGO SELEQT	5
Information om fondbolaget.....	6
Förvaltningsberättelse ORIGO QUEST	10
Balansräkning	13
Resultaträkning	14
Finansiella instrument	15
Värdepappersfinansiering.....	16
Förändring av fondförmögenheten	16
Värdeförändring	17
Nyckeltal	17
Hållbarhetsinformation – ORIGO QUEST.....	19
Revisionsberättelse – ORIGO QUEST	27
Förvaltningsberättelse ORIGO SELEQT	29
Resultaträkning	31
Balansräkning	32
Finansiella instrument	33
Förändring av fondförmögenheten	34
Hållbarhetsinformation – ORIGO SELEQT	35
Revisionsberättelse – ORIGO SELEQT	44

Viktig information

ORIGO SELEQT och ORIGO QUEST är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, vilket innebär att de har något friare placeringsreglemente än vanliga värdepappersfonder. Fonderna förvaltas av Origo Fonder AB som har Finansinspektionens tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder och därmed står under myndighetens tillsyn. Närmare information om fondernas egenskaper och risker samt förutsättningarna för att investera i fonderna framgår av informationsbroschyr och fondbestämmelser som finns tillgängliga på vår webbplats:

www.origofonder.se

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Om du investerar i fonderna 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 våra fonder bör ses som en långsiktig investering.

Kort om oss

Origo Fonder är ett analysdrivet fondbolag som är specialiserat på små och medelstora bolag i Norden och genuint aktiv förvaltning. Vi förvaltar den absolutavkastningsinriktade lång/kort-fonden ORIGO QUEST och den koncentrerade småbolagsfonden ORIGO SELEQT.

Mer information

Mer information hittar du på vår webbplats: www.origofonder.se.

Du är också alltid välkommen att kontakta oss om du har frågor: kundservice@origofonder.se

VD har ordet

Globala aktier tog nya kliv uppåt under 2023 och avslutade bara ett fåtal procentenheter ifrån en ny toppnotering. Uppgången var dock starkt påverkad av ett fåtal indextunga bolag. Vi såg samma mönster i Norden där en handfull storbolag slog nya börsrekord samtidigt som den breda massan av bolag snarare låg runt nollan i årsavkastning. Under slutet på året blev det allt tydligare att inflations- och räntechocken närmade sig slutet i den här konjunkturcykeln, och vi noterade ett klart ökat intresse för små och medelstora bolag.



Börsåret 2023 var speciellt. På den amerikanska börsen, som i många avseenden leder andra börser, handlade det mesta om sju teknologijättar som står för nästan en tredje av det totala börsvärdet bland de 500 största bolagen.

Den starka vinsttillväxten inom denna grupp, drivet av bland annat AI och moln-tjänster, överraskade de flesta och lyfte inte bara det amerikanska indexet utan även hela världsindex rejält. Många mindre bolag, som kanske mer speglar den allmänna ekonomiska utvecklingen, stod kvar på perrongen när AI-tåget gick.

Under andra halvan av året kom det allt fler signaler på att den underliggande inflationen hade toppat och marknadens förväntningar på räntesänkningar under 2024 ökade snabbt. I slutet på året, i spåren av de nya ränteutsikterna, började även de mindre bolagen röra på sig och det amerikanska småbolagsindexet Russel 2000 steg med 15% under det fjärde kvartalet, vilket var mer än storbolagsindexet S&P500.

I Norden var utvecklingen också spretig, med Köpenhamnsbörsen i klar topp. Läkemedelsbolaget Novo Nordisk dominerade fullständigt med en indexvikt i Danmark på nästan 60% efter en nästan lika stor kursuppgång. På andra sidan Östersjön var det dystrare. Helsingforsbörsen stängde på -7%. Sverige och Norge tog mittenplatserna med stora svängningar inom bland annat fastighets- och energisektorn.

För oss på Origo, som är helt fokuserade på små- och medelstora bolag, var inledningen på året lite frustrerande. Marknadens ensidiga intresse för storbolag ledde fram till utflöden hos många stora småbolagsfonder som i sin tur pressade ned kurserna ännu lägre. Vi har dock sett denna typ av rörelser förr och vet att småbolagsintresset tenderar att gå i cykler. Vi behöll därför vår positiva grundsyn och fortsatte aktivt att leta efter långsiktiga vinnare där vinsterna i framtiden underskattas.

Under det volatila och tudelade 2023, där det trots den globala börsuppgången vid flera tillfällen fanns riktigt goda skäl att vara försiktigt inställd till både vinstutvecklingen och aktievärderingen, presterade våra fonder väl och bättre än jämförbara fondstrategier.

Vår absolutavkastande strategi ORIGO QUEST firade 10-årsjubileum under året med en uppgång på 5,9% och 149% sedan start. Vår renodlade och koncentrerade småbolagsfond ORIGO SELEQT levererade även den en uppgång på 5,9% och har sedan starten i mars 2022 utvecklats starkare än fondkategorin. Båda fonderna fortsatte dessutom att rankas högt gällande hållbarhets och fick högsta respektive näst högsta betyg av Morningstar.

Läs mer om fondernas utveckling och hur vi positionerar oss inför det spännande 2024 längre fram i rapporten.

Med ett varmt tack för ert förtroende,

Stefan Roos
VD/CIO

ORIGO QUEST

ORIGO QUEST är en lång/kort aktiehedgefond med fokus på kvalitativa nordiska små- och medelstora bolag i förändring. Förvaltarteamet strävar efter att uppnå långsiktig tillväxt av kapitalet till en lägre risknivå oavsett marknadens underliggande trend oavsett marknadens underliggande trend.

Marknadsutveckling

Börsåret 2023 präglades av tvära kast. Marknaden var tydligt makrostyrd, där stort fokus lades vid inkommande inflationsdata och centralbankernas agerande. Samtidigt var det ett spretigt år där flera bolag slog nya kursrekord samtidigt som andra hamnade i krisfacket. Året började med optimism, som senare byttes mot negativa tongångar efter återkommande inflationsövertäckningar under våren. I mars blev det en amerikansk bankkris vilket gav negativa ringar på vattnet i hela finanssystemet. Under senhösten, stabiliserades emellertid inflationsdynamiken, varpå världens börser lyfte. I Norden märktes det speciellt på fastighetssektorn och småbolagen som blev fjärde kvartalets vinnare.

Fondens utveckling

Efter en neutral utveckling (-0,6%) under första halvåret så levererade ORIGO QUEST en bra riskjusterad avkastning under H2 och stängde på 5,9%. Den årliga avkastningen sedan starten 2013 uppgick till 9%. Den långa boken bidrog marginellt positivt på helårsbasis medan den korta boken hade en stark utveckling. Nettoexponering uppgick till 45% vilket är i linje med fondens historiska riskprofil. Korrelationen mot OMXSGI fortsatte att vara låg (0,3) och volatiliteten uppgick till knappt 10% vilket kan jämföras med 26% för CSRX småbolagsindex.

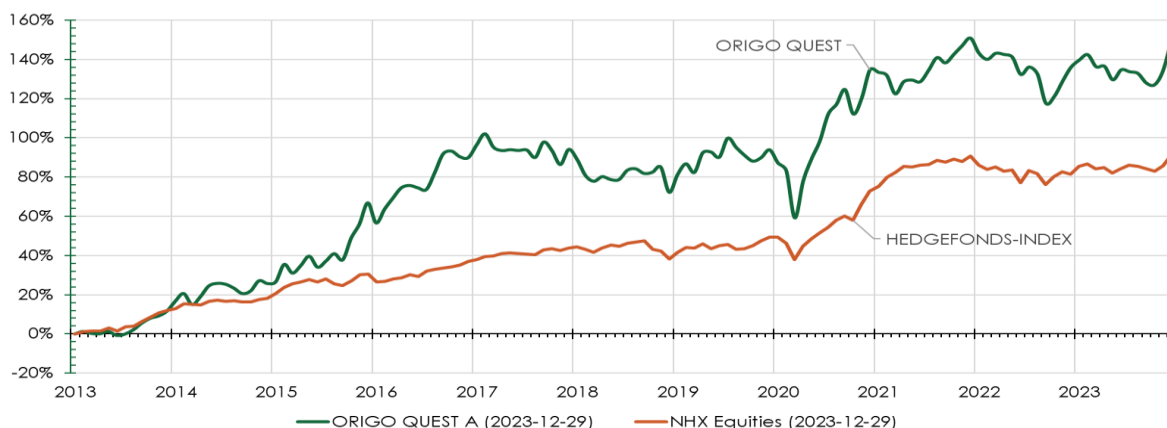
Avkastningsbidrag

Fondens långa innehav hade en blandad utveckling. SOBI, Musti och Hanza gav bra betalt. Musti blev föremål för ett uppköpsbud, och Quest anmärkningsvärda svit med bud på en mängd av fondens större långa positioner fortsatte alltså. Det klart svagaste innehavet i långa portföljen var servicebolaget Coor som påverkade hela fonden negativt. Coor har haft märkligt svårt att generera tillväxt senaste åren och inte uppvisat den stabilitet som vi hade förväntat oss. Den korta boken bidrog däremot starkt, vilket även var fallet 2022. Vår strategi att ta korta positioner i bolag med hög skuldsättning, problematiska affärsmodeller och tveksam redovisning fungerade väl under det räntevolatila 2023. Viaplay och Embracer gav särskilt bra bidrag.

Köp och försäljningar

Största nettoköpen i långa boken gjordes i Bilia, New Wave och Profoto. Därutöver genomfördes större placeringar i certifikat och korta småbolagsrelaterade företagsobligationer för att optimera riskprofilen och hantera likviditeten. De största nettoförsäljningarna skedde i Coor, Munters och Essity.

Värdeutveckling sedan start



ORIGO SELEQT

ORIGO SELEQT är en aktivt förvaltd och koncentrerad aktiefond som investerar i mikro- och småbolag i hela Norden. Teamet strävar efter att tidigt identifiera prisvärda kvalitetsbolag med goda tillväxtutsikter och att långsiktigt överträffa avkastningen för fondens jämförelseindex.

Marknadsutveckling

Börsåret 2023 präglades av tvära kast. Marknaden var tydligt makrostyrd, där stort fokus lades vid inkommande inflationsdata och centralbankernas agerande. Året började med optimism, som senare byttes mot negativa tongångar efter återkommande inflationsövertäckningar under våren och sommaren. Under senhösten, stabiliserades emellertid inflationsdynamiken, varpå världens börser lyfte kraftigt. Riskomslaget medförde att Stockholmsbörsen (OMXSGI) stängde året på +18,8% från att ha varit på minus så sent som i slutet av oktober. Carnegie Small Cap Return Index avkastade +14,7% och mikrobolagen (Carnegie Micro Cap Return Index) +4,8% under samma period. Den nordiska småbolagsmarknaden (VINX Small Cap SEK NI) utvecklades +9,2% under 2023.

Fondens utveckling

Efter en uppgång på +6,5% under första halvåret 2023 utvecklades ORIGO SELEQT svagare under sensommaren och hösten. Nedgångarna accelererade under juli till oktober, men återtog under november och december, och fonden avslutade året på +5,9%. Den nordiska småbolagsmarknaden (VINX Small Cap SEK NI) utvecklades +9,2% under samma period. Tydligt under året var att stora bolag utvecklades klart bättre än småbolagsaktierna. Extra svagt utvecklades de allra minsta, mikrobolagen. Med fokus på just detta segment och bolag med ett marknadsvärde understigande 2 miljarder euro, satte den svagare små- och mikrobolagsmarknaden sina spår i fondens utveckling.

Avkastningsbidrag

Bland positiva bidragsgivare till fonden ORIGO SELEQT:s utveckling utmärker sig svenska verkstadsbolagen AQ Group, VBG Group och HANZA, i nämnd ordning under 2023. Andra positiva bidragsgivare var norska försäkringskoncernen Protector Försäkring, fastighetsbolaget Catena samt norska industrikoncernen Norkor. Bland negativa bidragsgivare fanns dansk/schweiziska mjukvarubolaget Trifork, finska läkemedelsgrossisten Oriola och finska bostadsbolaget Kojamo. Därtill erhöles negativa avkastningsbidrag från Cibus Nordic Real Estate, Coor och Biotage.

Köp och försäljningar

Största nettoköpen under perioden gjordes i Norva24, Trifork och ALK-Abelló. Största nettominuskningarna genomfördes i AQ Group, Talenom och BioGaia.

Värdeutveckling sedan start



INFORMATION OM FONDBOLAGET

Origo Fonder AB ansvarar för förvaltningen av ORIGO QUEST och ORIGO SELEQT i egenskap av AIF-förvaltare. Tillsammans med våra partners säkerställer vi att fondförvaltningen sker på ett effektivt sätt och i enlighet med fondbestämmelserna.

Förvaltarteam

Stefan Roos har en bakgrund som fondförvaltare sedan början på 90-talet och har ansvarat för småbolagsfonderna både på Handelsbanken och SEB. Stefan har flera gånger fått utmärkelser för sin småbolagsförvaltning, bland annat stjärnförvaltare i Morningstar, och tre gånger nominerad till årets bästa minde europeiska hedgefond i Europa av HFM. Stefan är grundare av Origo Fonder och ansvarig för investeringsverksamheten sedan 2011.

Christoffer Ahnemark är portföljförvaltare och analytiker med bakgrund som aktieanalytiker och privatinvestorare med fokus på nordiska småbolag. Han har tidigare bl.a. varit analyschef på Aktiespararna och ansvarade för den framgångsrika modellportföljen. Christoffer anslöt till Origo Fonder i augusti 2021.

Operativa enheter

Karl Eckberg ansvarar för Origo Fonders operativa verksamhet. Karl har en stark bakgrund inom det regulatoriska området som bland annat bolagsjurist på Nordnet Bank och advokat på Wistrand Advokatbyrå. Karl började på Origo Fonder i mars 2018 som COO.

Styrelse

Bolagets styrelse bestod under 2023 av Barbro Lilieholm (ordförande), Stefan Roos, Jonas Bengtsson och Ragnvald Risan.

Revisorer

Bolagets revisor är EY, Stockholm, med auktoriserade revisorn Carl Rudin som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor är oförändrad under 2022.

Partners

Med syfte att både fokusera på kärnverksamheten (förvaltning av alternativa investeringsfonder) och att minska risken för intressekonflikter har Origo Fonder anlitat nedanstående uppdragstagare.

Fondadministration:	Wahlstedt Sageryd
Riskhantering:	Wahlstedt Partners
Värdering:	Wahlstedt Partners
Regelefterlevnad:	Wistrands advokatbyrå
Internrevision:	Moneo
Förvaringsinstitut:	SEB

Organisatoriska förändringar

Origo Fonder AB har inte gjort några väsentliga organisatoriska förändringar under 2023. Efter bokslutsdagen har bolaget valt att lägga ut fler processer på uppdragstagare och Karl Eckberg har avslutat sin anställning på bolaget.

Ersättningar

Origo Fonder AB:s styrelse har beslutat om en ersättningspolicy som anger principerna för bolagets ersättningssystem.

Fast ersättning till anställda ska vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella personens ansvar och prestation. Lönen ska sättas på ett sådant sätt att den står för så stor del av den anställdes totala ersättning att det ska vara möjligt att sätta eventuella rörliga delar till noll. VD fattar beslut om lön till de anställda och styrelsen fattar beslut om lön till VD.

Rörlig ersättning kan utgå efter beslut i styrelsen, vilket baseras på en utvärdering av en kombination av den anställdes resultat i förhållande till individuella finansiella och icke-finansiella mål, bolagets resultat och fondens resultat. Rörlig ersättning till VD ska dock beslutas av bolagsstämman. Utbetalning av rörlig ersättning till särskilt reglerad personal är föremål för uppskjutanderegler, vilket innebär att en sådan anställd som erhåller rörlig ersättning inte får den utbetald förrän efter en period av tre till fem år. Rörlig ersättning till särskilt reglerad personal (vilket omfattar samtliga anställda) utbetalas som andelar i fonden.

Under 2023 har Origo Fonder AB betalat ut 2,5 miljoner kronor i sammanlagd ersättning till totalt tre anställda som alla helt eller delvis varit involverade i fondernas verksamhet. Av dessa hänför sig hela beloppet (2,5 miljoner kronor) till särskilt reglerad personal. Den sammanlagda ersättningen fördelar sig på 2,5 miljoner kronor i fast ersättning och 0 kronor i rörlig ersättning. Fonden har inte betalat ut *carried interest* eller sådana särskilda vinstandelar som avses i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Bolagets oberoende funktion för regelefterlevnad granskar årligen bolagets efterlevnad av fastställd ersättningspolicy och tillämpliga externa regler.

Hållbarhet

Vårt mål är att leverera förstklassig riskjusterad avkastning genom att konsekvent investera i prisvärda och värdeskapande bolag, med en långsiktig vy och fullt ut integrera hållbarhetsanalys i våra investeringsbeslut. Vi är övertygade om att de bolag som möter framtidens utmaningar också kommer skapa mest aktieägarvärde över tid, så vi därför menar vi att hållbara och ansvarsfulla placeringar går hand i hand med vårt mål.

En del av vårt arbete går ut på att exkludera vissa sektorer som inte möter våra kriterier. Hit hör bolag som är involverade i framtagandet av klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, alkohol, tobak samt pornografi. Därtill sker inte investeringar i bolag som kränker internationella normer eller som av andra skäl inte uppfyller vår hållbarhetspolicy. Steg två, som de facto är ett kontinuerligt arbete, handlar om aktivt söka efter nya investeringar. Vi tror att framtidens vinnare är bolag som utvecklar produkter som möter nya sociala behov, omformar värdekedjor eller på andra sätt skapar sig konkurrensfördelar genom en hållbar affärsmodell, samtidigt som de bidrar till en positiv samhällsutveckling. Steg tre handlar om aktivt ägarskap. På Origo Fonder är det förvaltarteamet som gör analyserna och driver ägarfrågorna. Detta är ovanligt i fondbranschen, men absolut nödvändigt tror vi. Vi för löpande dialoger med våra portföljbolag och håller oss uppdaterade med den senaste utvecklingen. Vi föreslår gärna förändringar och förbättringar, och om vi får chansen så är vi gärna en aktiv part i valberedningen. Det personliga engagemanget och ansvarstagandet, som startar med en investeringsanalys och sedan blir en direktkontakt med portföljbolaget, kan i vår värld aldrig ersättas av en robot eller indexförvaltare.

Origo beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för samtliga fonder som en del i den bolagsanalys som sker inom fondförvaltningsarbetet. Redogörelsen publiceras årligen på www.origofonder.se.

Medlemskap och engagemang

Origo Fonder AB har antagit Förenta Nationernas (FN:s) Principer för Ansvarsfulla Investeringar (UNPRI). Genom att underteckna UNPRI förbinder sig bolaget bl.a. att vid investeringsbeslut beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningssed i de bolag vi investerar i, samt stötta organisationens hållbarhetsfrämjande arbete.

Origo Fonder AB är även medlemmar i Swesif, som är ett oberoende, icke-vinstdrivande forum för organisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige. Verksamheten syftar till att öka kunskapen och intresset för hållbara och ansvarsfulla investeringar.

Under de senaste åren har vi även stöttat Skärgårdsstiftelsen, som äger och förvaltar mark i Stockholms skärgård för att bevara skärgårdens naturvärden samt främja friluftsliv och turism. Som en investerare med ett hållbart fokus inom Norden ligger deras intressesfär nära vår.

Signatory of:



Engagemang och långsiktig förvaltning

Vår förvaltning är genuint aktiv och utgår från en långsiktig fundamental strategi att tidigt identifiera värdeskapande förändringar i de bolag vi väljer att investera i. Vi har en skyldighet att i förvaltningen av våra fonder företräda andelsägarnas gemensamma intresse och uppnå bästa möjliga avkastningen med hänsyn tagen till fondernas placeringsinriktning och riskprofil. Dessa avväganden är lika relevanta för frågan om vilka bolag vi investerar i som frågan om hur vi agerar som aktieägare. Vår uppfattning är att bolag som drivs ansvarsfullt och långsiktigt hållbart kommer att lyckas bättre över tid. Genom en aktiv och tydlig ägarroll kan vi därför tillvarata möjligheter till ökad avkastning

Inflytande. Till skillnad från vanliga värdepappersfonder får våra fonder förvärva aktier med sådan rösträtt som möjliggör ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till högst 25 procent av rösterna i ett företag. Våra fonder är dagligt respektive månatligt öppna för teckning och inlösen, vilket innebär att beredskap alltid måste finnas för att kunna köpa eller sälja aktier vid in- respektive utflöden av kapital. Detta skiljer våra fonder och andra specialfonder från vissa andra ägarkategorier där kapitalet kan vara mer konstant och är således något vi måste beakta i vår förvaltning

Partnerskap

Vår attityd i ägarfrågor är mer att likna vid ett partnerskap än att bara vara aktieägare eller spekulant. Vår ägarroll ska präglas av långsiktighet, engagemang och fokus på värdeskapande åtgärder. Det som är bra för ett bolag på lång sikt är också bra för ägarna på lång sikt. Kortsiktiga rörelser eller händelser på aktiemarknaden har därför en begränsad påverkan på vår ägarstyrning.

Varje bolag är unikt och har olika förutsättningar. Det innebär att vårt engagemang som aktieägare måste anpassas därefter genom att t.ex. formalisera en unik ägaragenda för varje portföljinnehav. Detta är något som utmärker vår förvaltning jämfört med många större kapitalförvaltare och som möjliggörs av det begränsade antalet bolag i portföljen. En central utgångspunkt för vår syn på en hur en aktiv ägarfunktion ska fungera och samverka med börsbolagens organ är upprätthållandet av "Svensk kod för bolagsstyrning" och motsvarande praxis på de andra nordiska marknaderna.

Vår aktiva ägarroll

Med ett förhållandevis begränsat antal innehav har vi goda förutsättningar att kontinuerligt följa utvecklingen i våra portföljbolag. Genom bl.a. offentliga kanaler, möten med företrädare och diskussioner med andra aktieägare övervakar vi relevanta frågor avseende t.ex. företagets strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

Värdedrivare

Vårt val att investera i ett visst bolag baseras på att vi med stöd i vår förvaltningsmodell har identifierat en eller flera långsiktiga värdedrivare som vi tror kommer kunna generera positiv avkastning för just detta bolag. Vid vår uppföljning och bevakning av våra innehav fäster vi därför särskild vikt vid dessa värdedrivare och de faktorer som ligger till grund för dessa. För oss är en självklar del i denna uppföljning att ha en nära dialog med bolagets företrädare i syfte att fördjupa och bättre bedöma annan tillgänglig information.

Det sätt vi väljer att engagera oss som aktiva ägare är generellt sett anpassad utifrån det enskilda innehavets förutsättningar och identifierade värdedrivare. Inom vissa områden kan vi dock komma att göra portföljövergripande övervakningar. Det kan t.ex. röra sig frågor om hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor, i vilken utsträckning de följer allmänt tillämpliga regelverk eller att bedöma hur transparenta företagsledningarna är.

Påtryckning

I den mån ett portföljbolag inte lever upp till våra förväntningar, eller uppvisar brister med avseende på t.ex. strategiska val, riskhantering, hållbarhetsfaktorer, bolagsstyrning, ersättningsfrågor, kultur eller kapitalstruktur, kan vi agera på flera sätt, vilket anpassas utifrån omständigheterna i det enskilda fallet.

Ett första steg är normalt att ta kontakt med bolagets företrädare för att skaffa bättre förståelse för situationen. Vi kan även komma att kontakta andra aktieägare eller intressenter för att sondera terrängen och konkretisera en handlingsplan. Hur sådana dialoger och eventuella samarbeten ser ut varierar stort mellan portföljbolag och över tid. För att främja långsiktigheten i portföljbolagen söker vi nå en bred uppslutning bland ägarna kring de frågor som behöver hanteras.

I vissa fall kan det effektivaste sättet att bedriva påtryckning mot bolaget vara att uttala sig offentligt, vilket vi t.ex. kan göra genom att skicka öppna brev, uttala oss i media eller begära att ett ärende tas upp på en bolagsstämma. I andra fall är det mer effektivt att arbeta gentemot bolagen utan att vara publika. Omständigheterna i det enskilda fallet, såsom frågan det gäller, ägarsammansättningen, storleken på vårt formella inflytande och bolagets publicitet i övrigt, är parametrar som vi då tar hänsyn till.

Aktiviteter under 2023

Vår aktiva strategi innebär att vi för en kontinuerlig dialog med de bolag vi investerat i, så också under 2023. Under året har vi bl.a. engagerat oss i följande:

- Trifork: Dialog med företagsledning kring kommunikationsstrategi och optimal kapitalstruktur
- Coor: Dialog med företagsledningen kring styrning och strategi
- Bilia: Dialog med styrelsen kring optimal kapitalstruktur och operativa risker

Intressekonflikter

Vårt aktiva ägararbete ska bedrivas med utgångspunkt från fondens investerares gemensamma intresse. Det finns dock en risk att det genom ägarrollen uppkommer situationer där andra intressen konkurrerar med dessa. Av denna anledning har vår styrelse fastställt en policy för hantering av intressekonflikter som detaljerat anger hur förvaltningen ska bedrivas för att undvika att sådana situationer uppstår och hantera intressekonflikter som faktiskt uppkommer.

Exempelvis omfattas förvaltarna av begränsningar med avseende på privata investeringar i bolag som fonderna investerar i, för att säkerställa att de inte har privata intressen som står i strid med andelsägarnas. Vidare föranleds vår inställning till att inte delta i styrelsearbete bl.a. av att vi annars riskerar att hamna i en situation där vi har att beakta andra intressen än att vara en aktiv ägare till gagn för andelsägarna.

I allmänhet strävar vi efter att upprätthålla en god relation med andra aktieägare och intressenter i fondens portföljbolag för att vid behov kunna samverka i frågor där vi har överensstämmande intressen och uppfattning. Samtidigt är vi noggranna med att säkerställa att vi kan arbeta på ett självständigt sätt så att vi inte hamnar i situationer att vi riskerar att inte kunna tillvarata andelsägarnas gemensamma bästa intresse och bedriva en effektiv förvaltning. Vi undviker därför att delta i eventuella fasta ägargrupperingar.

För att kunna bedriva en effektiv förvaltning ska förvaltningens processer och arbete utformas på ett sätt som minimerar risken för att våra förvaltare tillskansar sig insiderinformation och att, om det är ofrånkomligt, sker under så kort tid som möjligt. Detta motiverar exempelvis att vi har valt att inte delta i styrelsearbete och det påverkar vilken typ av dialog vi eftersträvar med portföljbolagen. Under 2022 har inga materiella intressekonflikter uppkommit med anledning av vår roll som aktieägare som inte har kunnat hanteras inom ramen för befintliga rutiner enligt ovan.

Röstningsrådgivare

Eftersom vårt ägararbete är en integrerad och central del i förvaltningen hanteras dessa frågor av fondförvaltarna själva. Vi har därför inte anlitat några röstningsrådgivare för engagemang i de bolag fonden investerat i under 2022.

Utlåning av aktier

Fonderna har inte ägnat sig åt någon värdepappersutlåning under 2022, varför det inte heller har varit aktuellt att hantera de särskilda frågor som därvid uppkommer med avseende på fullföljandet av engagemang i bolag.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE ORIGO QUEST

Fondförmögenheten

Per den 31 december 2023 uppgick fondförmögenheten i ORIGO QUEST till 337 miljoner kronor. Detta är en minskning med 23 miljoner kronor sedan den 31 december 2022.

Under 2022 uppgick andelsutgivningen till 2 miljoner kronor och inlösen uppgick till 43 miljoner kronor. Fondens resultat landade på 19 miljoner kronor och avkastningen efter fast och prestationsbaserat arvode landade på 6 procent. För andelsklass B utgick även utdelning med 1 miljon kronor.

Utdelning

Styrelsen i Origo Fonder AB har fastställt utdelningen i andelsklass B till 6 kronor per andel vilket motsvarar en direktavkastning på ca 3,5 procent. Avstämningsdagen är den 25 april 2024 med utbetalning den 3 maj 2024. Övriga andelsklasser är inte utdelande.

Fondbestämmelser

Origo Fonder AB erhöll den 18 december 2023 Finansinspektionens godkännande av ändrade fondbestämmelser för fonden. Förändringarna är en del i vårt ständigt pågående arbete med att utveckla och förtydliga vårt erbjudande för att anpassa oss till vår omvärld och möta behoven från våra investerare. Ändringarna trädde i kraft samma dag och rörde i huvudsak följande:

- Ändring av fondens handelsfrekvens, från månatlig till veckobaserad för samtliga andelsklasser
- Det införs en möjlighet att ta ut en inlösenavgift på högst 1% för andelsklasserna A och B
- Det införs en möjlighet att överföra innehav från en andelsklass till en annan om villkoren för andelsklassen inte uppfylls

Aktuella fondbestämmelser finns tillgängliga på vår webbplats: www.origofonder.se.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden efter balansdagen fram tills dagen för denna årsredogörelse

Fondens kostnader

Under året betalade fonden fasta förvaltningsarvoden till Origo Fonder AB uppgående till 4,5 miljoner kronor. Inget rörligt arvode utgick. Fonden belastades även bl.a. med kostnader hänförliga till inlåning av värdepapper och kostnader för exekvering. Under vissa omständigheter kan fonden även belastas med kostnader för externt förvärvat analys, vilket redovisas särs kilt under not 11 i resultaträkningen.

Fondens förvaltningsavgift uppgår till en fast avgift om 1,25 procent (andelsklass A och B) respektive 1,35 procent (andelsklass C) per år samt en resultatbaserad avgift om 20 procent av eventuell överavkastning. En investerare som investerat 10 000 kr vid 2023 års början har belastats med förvaltningskostnader uppgående till 124 kronor i andelsklass A, 123 kronor i andelsklass B och 135 kronor i andelsklass C. Se avsnitten "Värdeutveckling" och "Nyckeltal" för ytterligare information om fondens utveckling, risker och kostnader.

Fondens risk och riskprofil

Investeringar och sparande i aktier och andra finansiella instrument innebär en marknadsrisk i form av att priset på ett värdepapper uppvisar svängningar. I en fond minskar denna risk genom att fonden äger värdepapper i flera bolag vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar, vilket kallas diversifiering. I specialfonder kan denna diversifieringseffekt komma att vara mindre eller större än i en traditionell värdepappersfond som ett resultat av att specialfonder har större möjligheter avseende val av strategier, val av värdepapper samt hur koncentrerad portföljen ska vara.

ORIGO QUEST har som mål att uppnå konkurrenskraftig absolut avkastning över en längre period. Avsikten är att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande femårsperiod, ska understiga motsvarande risknivå för svenska småbolag (Carnegie Small Cap Return Index Sweden i svenska kronor). Koncentrationen i fondens innehav är betydligt högre i jämförelse med en traditionell aktiefond, samtidigt som fonden har större möjligheter att arbeta med allokering av kapitalet, hedging via derivat och blankning. Aktier i småbolag har generellt lägre likviditet och därmed

ställs högre krav på hanteringen av likviditetsrisk i fonden.

Fondens portfölj kännetecknas av en kombination av köpta (långa) och sålda (korta) positioner i ett begränsat antal små och medelstora bolag. Koncentrerade investeringar i dessa typer av bolag medför ofta en högre risk än bredare fonder, men också möjlighet till högre avkastning. Utöver marknadsrisk påverkas fonden av andra typer av risker, såsom risken att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris (likviditetsrisk) eller att det kan inträffa plötsliga händelser på relevanta marknader som påverkar värdet på fonden. Fondens utveckling kan även påverkas av risker som är kopplade till förvaltningsbolagets operativa verksamhet avseende t.ex. kassa- och likviditetshantering, värdering, IT-system, affärsstödande funktioner, personal m.m. (operativa risker).

Derivatinstrument

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska risker och kostnader i förvaltningen samt för att öka avkastningen. Derivat kan också användas för att skapa hävstång. Fonden får även använda OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder, däremot inte råvaruderivat. Under 2022 har fonden utnyttjat möjligheten att investera i derivatinstrument genom att periodvis sälja OMXS30-terminer för att minska fondens marknadsrisk. Den underliggande exponeringen via derivatinstrument har varit en mindre del av fondens totala bruttoexponering. Fonden har dessutom sedan hösten 2022 investerat i OTC-derivat bestående i en kort exponering mot svenska småbolsindex. Utöver det ovanstående har fonden inte investerat i derivatinstrument.

Exponering och hävstång

Origo Fonder AB beräknar fondens exponering med hänsyn till förhållandet mellan långa och korta positioner. Fondens bruttoexponering får enligt fondbestämmelserna vara lägst 0 och högst 200 procent. Med bruttoexponering avses i detta sammanhang summan av marknadsvärdet för fondens långa och korta positioner i aktier och aktierelaterade finansiella instrument i förhållande till fondförmögenheten.

Fondens nettoexponering får vara lägst -50 procent och högst 150 procent. Med nettoexponering avses i detta sammanhang marknadsvärdet av fondens långa minus korta positioner i aktier och aktierelaterade finansiella instrument i förhållande till fondförmögenheten.

Enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 ska fondens finansiella hävstång dessutom beräknas enligt brutto- och åtagandemetoden. Bruttometoden visar fondens totala exponering, medan åtagandemetoden beaktar de eventuella risksäkrings- och nettningsmetoder som används. Fondens sammanlagda exponeringar mot derivatinstrument (derivatbruttoexponering) beräknas enligt åtagandemetoden.

Inga förändringar har skett gällande fondens tillåtna exponering eller finansiella hävstång under 2023, eller efter balansdagen.

Exponering/ hävstång	2023-12-31
Bruttoexponering	92,3%
Nettoexponering	67,8%
Hävstång, bruttometoden	116,5%
Hävstång, åtagandemetoden	117,5%
Högsta hävstång, bruttometoden	164,7%
Högsta hävstång, åtagandemetoden	164,6%
Högsta derivatbruttoexponeringen	51,5%
Lägsta derivatbruttoexponeringen	7,2%
Genomsnittlig derivatbruttoexponering	18,1%

Likviditetshantering

Fonden är normalt öppen för försäljning (köporder) och inlösen (säljorder) av fondandelar per den näst sista bankdagen varje vecka. Aktuell handelskalender finns tillgänglig på vår webbplats (www.origofonder.se). Anmälan om teckning av fondandel ska vara oss tillhanda senast en bankdag

före en teckningsdag. Betalning för tecknade andelar ska vara fondens konto tillhanda senast på teckningsdagen. Om betalning inte influtit vid angiven tidpunkt kommer teckningsanmälan inte

verkställas. För sent influtna belopp verkställs vid därpå följande teckningstillfälle.

Den som vill investera i andelsklass D ombeds kontakta sin placeringsrådgivare eller oss för närmare upplysningar.

Inlösen sker, under vissa omständigheter, också vecko-vis med näst sista bankdagen som inlösendag. Anmälan ska vara fondbolaget tillhanda senast dagen innan inlösendagen. Anmälan och avgifter i samband med inlösen skiljer sig vidare något mellan fondernas andelsklasser. Se informationsbroschyren för mer information.

Fondandelar löses därefter in på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får förvaltare efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Inlösenlikviden erhålles senast tionde bankdagen efter inlösendagen eller den senare dag som kan gälla om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens tillgångar.

Fonden har en mindre andel innehav som kan betraktas som illikvida, se för närmare detaljer avsnittet "Innehav och positioner i finansiella instrument". Det har inte skett några ändringar av fondens likviditetshantering eller likviditetsprofil under 2023 eller efter balansdagen.

Aktivitetsgrad

Fondens mål är att ge positiv avkastning mätt som ett årligt genomsnitt de senaste fem åren och att avkastningen över tid ska vara mindre beroende av den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden. Detta skiljer sig från många traditionella fonder som har som mål att ge bättre avkastning än en viss marknad eller ett visst index. Av detta skäl har ORIGO QUEST, i likhet med många andra hedgefonder, inte något jämförelseindex. Fondens inriktning innebär att portföljen av innehav kan uppvisa stora skillnader från tid till annan och det kan därför vara missvisande att redovisa fondens avkastning eller aktivitetsgrad i förhållande till ett på förhand bestämt index.

Balansräkning

Tillgångar	Not	45 291	44 926
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde	1	351 266 631	357 152 935
Penningmarknadsinstrument	1	0	19 943 000
OTC-derivatinstrument	1	0	2 059 081

Summa finansiella instrument med positivt m.v.		351 266 631	379 155 016
---	--	--------------------	--------------------

Bankmedel och övriga likvida medel	1	24 957 199	23 907 750
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	31 341	23 111
Övriga tillgångar	3	0	1 893 853

SUMMA TILLGÅNGAR		376 255 170	404 979 729
-------------------------	--	--------------------	--------------------

Skulder

Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-17 151 904	-40 887 068
OTC-derivatinstrument	1	-480 466	0

Summa finansiella instrument med negativt m.v.		-17 632 370	-40 887 068
---	--	--------------------	--------------------

Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	4	-389 376	-439 954
Övriga skulder	5	-20 967 649	-3 042 068

SUMMA SKULDER		-38 989 395	-44 369 090
----------------------	--	--------------------	--------------------

FONDFÖRMÖGENHET		337 265 775	360 610 639
------------------------	--	--------------------	--------------------

Poster inom linjen

Utlånade finansiella instrument			
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument			
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument			
Övriga mottagna säkerheter			
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		24 011 428	62 908 513
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			3 500 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0
Övriga ställda säkerheter			

Not 1

Se flik "Innehav" för specifikation av finansiella instrument

Not 2

Fordran på fondbolaget		29 591	5 452
Upplupen ränteintäkt		1 749	17 659
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31 341	23 111

Not 3

Fondlikvidfordringar		0	1 893 853
Summa övriga tillgångar		0	1 893 853

Not 4

Upplupen fast förvaltningsavgift		-381 516	-376 298
Upplupen prestationsbaserad avgift		0	-4 364
Upplupen blankningsavgift SL BILL		-7 851	-59 292
Upplupen räntekostnad		-9	0
Summa förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		-389 376	-439 954

Not 5

Andelsinlösen		-20 674 316	-1 119 348
Fondlikvidskulder		-293 333	-1 922 720
Summa övriga skulder		-20 967 649	-3 042 068

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring	Not	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6	9 712 854	-16 608 158
Värdeförändring OTC-derivatinstrument	7	-1 646 664	-3 573 954
Värdeförändring övriga derivatinstrument	8	1 199 600	-413 525
Ränteintäkter		7 502 572	939 197
Utdelningar		7 921 903	7 778 310
Valutakursvinst- och förluster netto		655 923	764 549
Övriga intäkter	9	210	1 439
Summa Intäkter och värdeförändring		25 346 399	-11 112 141

Kostnader

Förvaltningskostnad			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4 464 328	-4 470 844
Ersättning till förvaringsinstitut		0	0
Räntekostnader		-98 455	-199 071
Övriga finansiella kostnader	10	-886 738	-4 875 785
Övriga kostnader	11	-599 701	-775 737
Summa kostnader		-6 049 221	-10 321 437

Årets resultat		19 297 178	-21 433 578
-----------------------	--	-------------------	--------------------

Not 6

Realisationsvinster överlåtbara värdepapper		55 883 006	61 981 343
Realisationsförluster överlåtbara värdepapper		-51 759 166	-33 543 057
Orealiserad vinst/förlust överlåtbara värdepapper		5 589 014	-45 046 444
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper		9 712 854	-16 608 158

Not 7

Realisationsvinster OTC-derivatinstrument		23 712 794	0
Realisationsförluster OTC-derivatinstrument		-22 819 911	-5 633 034
Orealiserad vinst/förlust OTC-derivatinstrument		-2 539 547	2 059 081
Summa värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-1 646 664	-3 573 954

Not 8

Realisationsvinster övriga derivatinstrument		1 535 375	5 079 600
Realisationsförluster övriga derivatinstrument		-335 775	-5 493 125
Orealiserad vinst/förlust övriga derivatinstrument		0	0
Summa värdeförändring på övriga derivatinstrument		1 199 600	-413 525

Not 9

CSDR-intäkt		209	1 436
Öresavrundning		2	3
Summa övriga intäkter		210	1 439

Not 10

Erlagd ersättning för utdelning vid inlåning av aktier		-528 801	-4 004 885
Premier vid inlåning av aktier		-357 938	-870 901
Summa övriga finansiella kostnader		-886 738	-4 875 785

Not 11

Analyskostnader		-186 344	-152 776
Transaktionskostnader		-413 357	-622 961
Öresavrundning		0	0
Summa övriga kostnader		-599 701	-775 737

Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel vid reglerad marknad	Kategori	Land	Marknadsvärde	% av portf.
	1	Sverige	6 420 600	1,90
	1	Norge	8 446 883	2,50
	1	Sverige	7 419 500	2,20
	1	Sverige	26 247 000	7,78
	1	Danmark	21 155 344	6,27
	1	Sverige	3 376 000	1,00
	1	Sverige	6 448 500	1,91
	1	Sverige	8 384 861	2,49
	1	Sverige	13 670 600	4,05
	1	Sverige	2 617 200	0,78
	1	Sverige	10 825 000	3,21
	1	Sverige	3 129 980	0,93
	1	Sverige	3 246 000	0,96
	1	Sverige	16 505 550	4,89
	1	Sverige	9 193 200	2,73
	1	Sverige	11 118 000	3,30
	1	Finland	5 511 859	1,63
	1	Sverige	17 829 000	5,29
	1	Sverige	11 638 424	3,45
	1	Sverige	25 365 000	7,52
	1	Danmark	14 292 662	4,24
	1	Norge	5 772 301	1,71
	1	Sverige	3 843 000	1,14
	1	Sverige	10 367 500	3,07
	2	Sverige	21 001 567	6,23
	1	Sverige	15 931 190	4,72
	1	Sverige	26 091 250	7,74
	1	Sverige	12 483 719	3,70
	3	Sverige	2 610 000	0,77
	3	Danmark	13 450 655	3,99
	7	Storbritannien	1 645 937	0,49
	1	Sverige	5 524 350	1,64
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			351 562 631	104,24

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel vid reglerad marknad			Markn.värde	% av portf.
	1	Sverige	-6 142 500	-1,82
	3	Norge	-1 530 204	-0,45
	1	Sverige	-4 096 000	-1,21
	1	Sverige	-5 383 200	-1,60
		Sverige	-480 466	-0,14
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-17 632 370	-5,09

Fondförmögenhet			Markn.värde	% av portf.
Summa finansiella instrument, netto			333 930 261	99,01
Övriga tillgångar och skulder, netto			3 335 514	0,99
Total fondförmögenhet			337 265 775	100,00

Origo Fonder Årsberättelse 2023

Kategorier	Markn.värde	% av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	303 681 273	90,04
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	21 001 567	6,23
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	14 530 451	4,31
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
7. Övriga finansiella instrument	1 645 937	0,49

Värdepappersfinansiering

	Marknadsvärde	Andel av fond
Inlåning av värdepapper	-17 632 370	-5,09%
Säkerheter per emittent	Marknadsvärde	
Axfood AB	6 142 500,00	
BEWi ASA	1 530 203,70	
Billerud	4 096 000,00	
Getinge (b)	5 383 200	
Motparter (inlåning av värdepapper)	Marknadsvärde	Land
Skandinaviska Enskilda Banken AB	17 151 904	Sverige
Typ av säkerheter	Marknadsvärde (SEK)	Valuta
Likvida medel	200 000	SEK
Andra aktier	17 151 904	SEK
Inlånade värdepapper och ställda säkerheter har en obestämd löptid. Fondens (enda) förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB. Aveckling och clearing sker bilateralt. Andelen erhållna säkerheter som återanvänds är 0 % och avkastningen på återinvesterade kontanta medel ställas som säkerhet för fonden är 0 %. Samtliga säkerheter förvaras hos förvaringsinstitutet på separerade konton.		

Förändring av fondförmögenheten

2023-01-01- 2023-12-31	Ingående förmögenhet	Andels-utgivning	Inlösen	Utdelning	Årets resultat	Total förmögenhet
Klass A	269 315 752	534 134	32 784 711		14 611 262	251 676 437
2023-01-01- 2023-12-31	Ingående förmögenhet	Andels-utgivning	Inlösen	Utdelning	Årets resultat	Total förmögenhet
Klass B	39 393 681	0	0	1 493 145	2 220 412	40 120 949
2023-01-01- 2023-12-31	Ingående förmögenhet	Andels-utgivning	Inlösen	Utdelning	Årets resultat	Total förmögenhet
Klass C	51 901 206	1 285 722	10 184 042		2 465 475	45 468 361
Totalt	Ingående förmögenhet	Andels-utgivning	Inlösen	Utdelning	Årets resultat	Total förmögenhet
	360 610 639	1 819 856	42 968 753	1 493 145	19 297 178	337 265 775

Värdeförändring

Andelsklass A	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal andelar	Årsavkastning
30-dec-13	141 214 087	111,31	1 268 629	—
30-dec-14	171 172 258	125,17	1 367 547	12,63%
30-dec-15	273 510 422	162,54	1 682 679	32,70%
30-dec-16	384 618 164	183,99	2 090 460	13,80%
29-dec-17	412 901 688	186,74	2 211 055	2,21%
28-dec-18	232 535 357	165,71	1 403 270	-11,26%
30-dec-19	261 305 052	185,37	1 409 671	12,57%
30-dec-20	323 612 677	213,9	1 512 734	21,08%
30-dec-21	263 456 085	227,7	1 157 019	6,84%
30-dec-22	269 315 752	211,43	1 273 782	-5,93%
31-dec-23	251 676 458	223,14	1 127 876	5,85%

Andelsklass B	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal andelar	Årsavkastning
30-dec-14	10 932 591	125,37	87 204	—
30-dec-15	20 003 526	158,52	126 185	32,71%
30-dec-16	31 528 267	171,97	183 337	13,80%
29-dec-17	33 614 311	166,54	201 835	2,21%
28-dec-18	25 850 947	140,62	183 840	-11,26%
30-dec-19	28 941 540	151,03	191 622	12,57%
30-dec-20	33 509 136	171,96	194 839	21,08%
30-dec-21	43 241 124	174,5	247 801	6,84%
30-dec-22	39 393 681	158,3	248 857	-5,94%
30-dec-23	40 120 952	161,22	248 857	5,85%

Andelsklass C	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal andelar	Årsavkastning
30-dec-14	500 000	125,17	3 995	—
30-dec-15	17 420 106	165,09	105 518	31,90%
30-dec-16	79 777 969	187,72	424 987	13,71%
29-dec-17	300 434 593	191,7	1 567 235	2,12%
28-dec-18	61 192 360	169,94	360 093	-11,35%
30-dec-19	49 790 732	191,1	260 544	12,46%
30-dec-20	46 226 050	231,16	199 953	20,96%
30-dec-21	56 846 262	246,72	230 407	6,73%
30-dec-22	51 901 206	231,87	223 840	-6,02%
30-dec-23	45 468 365	245,18	185 445	5,74%

Nyckeltal

Nyckeltal - ORIGO QUEST ¹	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Genomsnittligt förvaltad kapital, mkr	343,8	350,2	356,6
Avkastning och Risk			
Genomsnittlig avkastning, 36 mån	2,1%	6,8%	13,4%
Volatilitet, 36 mån	8,8%	15,2%	15,1%
Beta (mot OMXSGL, 36 mån)	0,3	0,5	0,5
Omsättning			
Omsättningshastighet, ggr	1,2	1,8	1,9
Omsättning genom närstående bolag	-	-	-
Omsättnings genom andra fonder förvaltade av Origo Fonder AB	-	-	-
Kostnader			
Förvaltningskostnad	1,25%	1,27%	1,29%
Transaktionskostnad	0,05%	0,05%	0,05%
Förvaltningskostnad vid placering av 10,000 kr vid årets början	124	119	129
Avkastningströskel för prestationsbaserat arvode	9,07%	6,90%	4,6%

1) Uppgifterna avser andelsklass A och en fiktiv andelsägare och tar hänsyn till ev. prestationsbaserat individuellt arvode

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen för ORIGO QUEST är upprättad enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10).

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument används normalt senaste betalkurs. Om sådan kurs saknas eller inte framstår som relevant ska AIF-förvaltaren på annan vedertagen och objektiv grund fastställa värdet utifrån tillgänglig marknadsinformation.

Värderingsfunktion

Origo Fonder AB har gett Wahlstedt & Partners AB i uppdrag att vara fondens externa oberoende värderingsfunktion. Detta innebär att Wahlstedt & Partners AB per den sista bankdagen i respektive kalendermånad värderar de positioner av värdepappersinstrument som finns i fonden.

Onoterade värdepapper

Sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder värderas till senast gällande marknadspris eller, om värdepappren inte handlas på någon marknad, senaste kända transaktionspris. Om sådan information saknas eller framstår som irrelevant ska AIF-förvaltaren på annan objektiv grund, i enlighet med European Private Equity & Venture Capital Associations (EVCA) värderingsprinciper, fastställa värdet utifrån tillgänglig information.

ORIGO QUEST hade per den 31 december 2023 ett innehav i ett finansiellt instrument som inte var föremål för regelbunden handel (Eaton Gate Gaming Ltd.). Värdet på detta instrument har fastställts i enlighet med AIF-förvaltarens policy för värdering av noterade finansiella instrument. Denna policy innebär att marknadsvärdet ska fastställas på objektiva grunder enligt vedertagna värderingstekniker som tillämpas i viss rangordning. Rangordningen får dock frånfallas om detta motiveras och kan antas leda till en mer rättvisande värdering med hänsyn tagen till det finansiella instrumentets specifika egenskaper, marknadsläget och tillgängliga data.

Det aktuella instrumentet värderades initialt under 2023 med hjälp av en multipelvärdering av noterade jämförbara bolag, då inga relevanta aktietransaktioner fanns att tillgå. Under andra halvåret skedde en relevant transaktion som ledde fram till en ny värdering av innehavet.

Utöver det ovanstående hade fonden inga innehav som inte var föremål för regelbunden handel eller där det förekommit svårigheter att fastställa marknadsvärdet.

Realiserade värdeförändringar

Realiserade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan försäljningsvärde och ursprungligt anskaffningsvärde. Vid beräkning av realiserade värdeförändringar har genomsnittsmetoden använts.

Hållbarhetsinformation – ORIGO QUEST

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ORIGO QUEST

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QVJN4061LDT46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____% ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____% hållbara investeringar ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ med ett socialt mål
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Origo Quest främjar:

- Klimatet (åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras negativa konsekvenser).
- Efterlevnad av internationella normer och konventioner om mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter, miljö och bekämpning av korruption.
- Beaktande av FN:s mål för hållbar utveckling (de "globala målen").

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Investeringar kontroversiella vapen, pornografi, tobak och alkohol undviks helt. Förvaltaren strävar efter att placera i bolag som bedöms vara samhällsnyttiga. Särskilt fokus läggs på långsiktigt prioriterade investeringsteman. Förvaltaren mäter regelbundet hur stor andel av fonden som matchar dessa teman. För att bedöma hur väl förvaltaren lyckas med sin ambition att främja klimatet mäter förvaltaren även koldioxidavtrycket. Inom området jämställdhet mäter förvaltaren andelen kvinnliga chefer i portföljbolagen. För att bedöma hur väl förvaltaren lyckas med sin ambition att främja efterlevnaden av internationella normer och konventioner (avseende mänskliga rättigheter, arbete, miljö och anti-korruption) mäter förvaltaren exponering mot, om någon, bolag som bedöms vara involverade i kontroverser gällande dessa normer. För att bedöma hur väl förvaltaren lyckas med sin ambition att främja de globala målen mäter förvaltaren portföljbolagens bidrag till dessa mål.

Exponering mot prioriterade investeringsteman

Värde: 58% (59%) av långa aktieboken

Kommentar: Intern målsättning att nå minst 50% är uppfylld

Fondens koldioxidavtryck

Värde: 61,4 ton /MEUR

Kommentar: Mycket tillfredställande, -92% jämfört med OMX30

Andelen kvinnliga chefer hos portföljbolagen

Värde: 36%

Kommentar: 5% enheter högre än OMX30

Efterlevnad av internationella normer

Värde: 0%

Kommentar: I linje med OMX30

Exponering mot de globala hållbarhetsmålen

Värde: 83% av fonden

Kommentar: God nivå och en ökning senaste året



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Exponering mot prioriterade investeringsteman

I linje med föregående år, och över det interna riktmärket 50%

Fondens koldioxidavtryck

Tidigare data har varit bristfällig, varför referensvärde saknas

Andelen kvinnliga chefer hos portföljbolagen

Tidigare data har varit bristfällig, varför referensvärde saknas

Efterlevnad av internationella normer

Tidigare data har varit bristfällig, varför referensvärde saknas

Exponering mot de globala hållbarhetsmålen

Tidigare data har varit bristfällig, varför referensvärde saknas

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar men den tar hänsyn till vissa potentiella negativa konsekvenser investeringsbesluten skulle kunna få på hållbarhetsfaktorer.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar men de tar hänsyn till vissa potentiella negativa konsekvenser investeringsbesluten skulle kunna få på hållbarhetsfaktorer.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ej tillämpligt eftersom Origo Quest ej förbundit sig att göra hållbara investeringar.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Ej tillämpligt eftersom Förvaltaren inte förbinder sig att göra hållbara investeringar. Förvaltaren tar dock hänsyn till vissa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Att bolag agerar i linje med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter är en del av den granskning som förvaltaren gör av de investeringsstrategier förvaltaren allokerar till inom ramen för det som kallas kränkningar av internationella normer.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiför-
enliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda
unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens
underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska
verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar
som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller
sociala mål.*

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltaren mätte och granskade de huvudsakliga negativa konsekvenserna som förvaltaren har prioriterat och kommer att publicera en sammanställning av alla de indikatorer som regelverket förordar på hemsidan (www.origofonder.se) en gång om året.

De huvudsakliga negativa konsekvenser som förvaltaren prioriterar beaktades på följande sätt:

Exponering mot prioriterade investeringsteman

Ej tillämpligt

Fondens koldioxidavtryck

Förvaltaren strävar efter att fondens avtryck, gällande långa positioner, skall understiga ett normalvärde på aktiemarknaden över tid. Dialog med portföljbolagen om åtgärdsplaner bedöms vara den mest effektiva vägen framåt för att främja utvecklingen.

Andelen kvinnliga chefer hos portföljbolagen

Förvaltaren strävar efter att andelen kvinnliga chefer, gällande långa positioner, skall överstiga ett normalvärde på aktiemarknaden över tid. Dialog med portföljbolagen om åtgärdsplaner bedöms vara den mest effektiva vägen framåt för att främja utvecklingen.

Efterlevnad av internationella normer

Förvaltaren undviker bolag som bryter mot internationella normer. Om det visar sig att sådan exponering uppstått, mot ett påstått eller bekräftat brott, kommer dialog med portföljbolaget ske, och beslut om ev. avyttring eller uppföljning ske i närtid efter den uppkomna situationen.

Exponering mot de globala hållbarhetsmålen

Ej tillämpligt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor	Andel	Land
Bilia	Konsument	8%	SE
Intrum MTN	Finans	8%	SE
SOBI	Hälsa	7%	SE
Br. A&O Johansen	Industri	6%	DK
Diös 6,745%	Fastigheter	6%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Se frågorna "Vad var tillgångsallokeringen?" och "I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?" nedan för

Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden tar både långa och korta positioner och investerar främst i aktier och aktierelaterade värdepapper. Kompletterande investeringar och positioner sker även från tid till annan i certifikat, företagsobligationer, och tillämpliga derivatinstrument. Origo Quest förbinder sig inte att göra hållbara investeringar, men strävar efter att den långa exponeringen ska främja hållbara investeringar. Den korta exponeringen har däremot inte ett sådant mål. Exponering mot index, där det finns uppenbara svårigheter att mäta och utvärdera hållbarhetsindikatorerna är "övrig exponering".

Under 2023 var andelen "Nr 1 Anpassade" tillgångar cirka 12%

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: **2023**



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomi omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar det bästa resultatet.

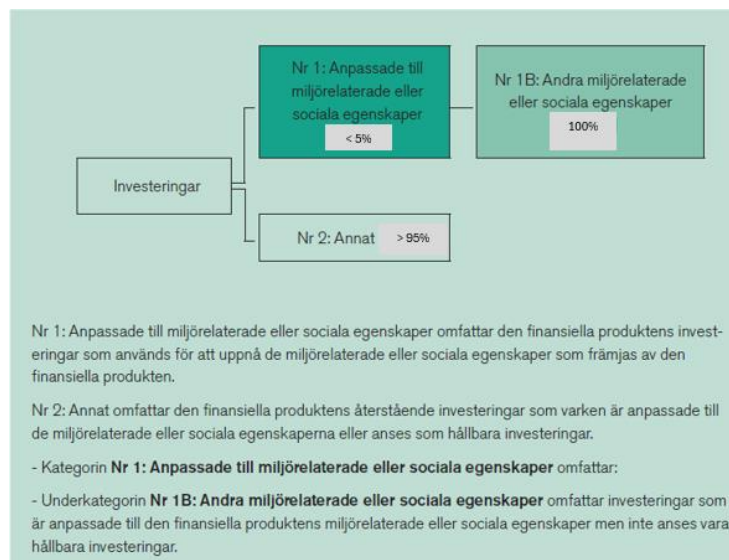
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Se frågorna "Vad var tillgångsallokeringen?" och "I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomi?" nedan för

Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden tar både långa och korta positioner och investerar främst i aktier och aktierelaterade värdepapper. Kompletterande investeringar och positioner sker även från tid till annan i certifikat, företagsobligationer, och tillämpliga derivatinstrument. Origo Quest förbinder sig inte att göra hållbara investeringar, men strävar efter att den långa exponeringen ska främja hållbara investeringar. Den korta exponeringen har däremot inte ett sådant mål. Exponering mot index, där det finns uppenbara svårigheter att mäta och utvärdera hållbarhetsindikatorerna är "övrig exponering".

Under 2023 var andelen "Nr 1 Anpassade" tillgångar begränsad.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Origo Quest är en absolutinriktad lång/kort fond med huvudsaklig inriktning mot den nordiska aktiemarknaden. Fonden investerar brett i de flesta sektorer och främst inom små- och medelstora bolag. De mest tongivande sektorerna under året har varit industri, konsument, fastigheter, finans och hälsa. Korta positioner tas med samma inriktning och sektorer inklusive indexpositioner.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har ej förbundit sig till att göra hållbara investeringar. Förvaltaren bedömer att andelen var mätbar men begränsad under 2023.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja	☐ I fossilgas	☐ I kärnenergi
☒ Nej		

Förvaltaren bedömer att andelen investeringar som gjordes i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin ej ska överskattas och sammantaget bedömas ha varit obetydliga under året.

Taxonomin kan betraktas som ett verktyg för att identifiera miljömässigt hållbara investeringar, där 6 miljömål slås fast.

1. Begränsning av klimatförändringar
2. Anpassning till klimatförändringar
3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. Omställning till cirkulär ekonomi
5. Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar
6. Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

För att ett bolag s.k. ekonomiska aktivitet ska omfattas av Taxonomiförordningen och anses vara miljömässigt hållbar måste aktiviteten uppfylla vissa fastställda kriterier. Förordningen började gälla fullt ut 1 januari 2023. Förvaltarens bedömning (januari 2024) är att informationen från fondens investeringsunivers (små- och medelstora nordiska bolag) fortfarande är bristfällig och att det saknas tillräcklig extern data för att göra en meningsfull fondöversikt. Bristen på tillräckligt bra data väntas dock förbättras under H1 2024.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** åter-speglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

- **Driftsutgifter** åter-speglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Tabellen nedan visar procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, avser värdena fondens investeringar exklusive all exponering i statspapper.	
Omsättning, taxonomiförenliga	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)
Omsättning, övriga investeringar	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)
Kapitalutgifter, taxonomiförenliga	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)
Kapitalutgifter, övriga investeringar	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)
Driftsutgifter, taxonomiförenliga	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)
Driftsutgifter, övriga investeringar	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Klimatet (åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras negativa konsekvenser):

Förvaltaren och förvaltningsbolaget fortsatte att undervikta bolag med stort koldioxidavtryck. På motsvarande vis tog fonden korta positioner i högt värderade bolag med miljö- och värdeskapandemaningar. Kombinationen skapade ett mycket lågt koldioxidavtryck för fonden totalt. Förvaltarteamet har även haft dialoger med flera portföljbolag om hur de ska anpassa sig till en mer hållbar omställning. En klar majoritet av bolagen bedöms vara responsiva. Uppföljning av nyckeltal skedde på kvartalsbasis.

Efterlevnad av internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbete, miljö och anti-korruption:

Lång exponering mot bolag som bryter mot internationella normer (såsom FN:s Global Compacts tio principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) avseende mänskliga rättigheter, arbete, miljö (till exempel förlust av biologisk mångfald, vattenföroreningar och avfallshantering) samt anti-korruption undveks.

Beaktande av FN:s mål för hållbar utveckling (de "globala målen")

Förvaltaren har under året fört en dialog med flera av portföljbolagen och uppmanat dem om ökat fokus och transparens gällande de globala målen. Förvaltaren har även investerat i ett nytt datasystem för att bättre kunna beräkna och följa fondens utveckling och exponering mot de olika hållbarhetsmålen.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget specifikt index har valts som referensvärde för att bedöma om fonden är förenlig med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som förvaltaren har som ambition att fonden ska främja. För vissa indikatorer har dock skillnaden mot OMX30-indexet redovisats som upplysning. Resultatet som helhet kan även utvärderas genom att studera andra relevanta hållbarhetsbetyg. Ett av de mest vedertagna rankingbetygen f.n. är Morningstar Sustainability Rating. Fonden hade högsta betyget (5 glober) under 2023.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



Stockholm, dagen som framgår av vår elektroniska underskrift

Origo Fonder AB

Barbro Lilieholm, ordförande

Stefan Roos, verkställande direktör

Jonas Bengtsson, styrelseledamot

Ragnvald Risan, styrelseledamot

REVISIONSBERÄTTELSE – ORIGO QUEST

Till andelsägarna i specialfonden Origo Quest, org.nr 515602–6055

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden Origo Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556851–7832, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden Origo Quest för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 19–25 ("hållbarhetsinformationen"). Specialfondens årsberättelse ingår på sidorna 10–26 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden Origo Quests finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 19–25.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkes-etiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 19–25 ("hållbarhetsinformationen"). Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
 - skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
 - utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
 - utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Vi måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 19–25 och för att den är upprättad i enlighet



med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE ORIGO SELEQT

Fondförmögenheten

Fonden startade genom andelsklass A den 23 mars 2022. Andelsklass C startade den 24 mars 2022 och andelsklass B har inte startats. Per den 31 december 2023 uppgick fondförmögenheten i ORIGO SELEQT till 90 miljoner kronor.

Under 2023 uppgick andelsutgivningen till 12 miljoner kronor och inlösen uppgick till 6 miljoner kronor. Fondens resultat landade på 5 miljoner kronor och avkastningen efter arvode landade på 6 procent. Fonden lämnar inte någon utdelning.

Fondbestämmelser

Fondbestämmelserna för fonden godkändes den 19 januari 2022 och fonden startade den 23 mars 2022. Inga ändringar av fondens fondbestämmelser, placeringsinriktning eller riskprofil har gjorts därefter. Aktuella fondbestämmelser finns tillgängliga på www.origofonder.se.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat under perioden efter balansdagen fram tills dagen för denna årsredogörelse.

Fondens kostnader

Under året betalade fonden fasta förvaltningsarvoden till Origo Fonder AB uppgående till 0,9 miljoner kronor. Fonden belastades även bl.a. med kostnader hänförliga till inlåning av värdepapper och kostnader för exekvering. Under vissa omständigheter kan fonden även belastas med kostnader för externt förvärvat analys, vilket redovisas särskilt under not 8 i resultaträkningen.

Fondens förvaltningsavgift uppgår till en fast avgift om 0,9 procent (andelsklass A) respektive 1,6 procent (andelsklass C) per år. Fonden belastas inte med rörlig avgift. En investerare som investerat 10 000 kr vid fondens start har belastats med förvaltningskostnader uppgående till 92 kronor i andelsklass A och 163 kronor i andelsklass C.

Se avsnitten "Värdeutveckling" och "Nyckeltal" för ytterligare information om fondens utveckling, risker och kostnader.

Fondens risker och riskprofil

Placeringar i aktier och aktierelaterade fonder innebär alltid en viss risk vilket gäller även för en placering i fonden. Fonden kan exempelvis påverkas av stora kurssvängningar på innehav i fonden (marknadsrisk). Fonden placerar även delar av kapitalet utanför Sverige varför fonden påverkas av förändringar i valutakurserna (valutarisk). Fonden är vidare en specialfond med färre innehav än vad som är vanligt i traditionella aktiefonder (koncentrationsrisk).

Inriktningen mot små bolag kan också innebära att det tar längre tid (likviditetsrisk/småbolagsrisk) för fonden att genomföra köp eller försäljning av värdepapper jämfört med en fond som bara placerar i stora bolag vars aktier har hög marknadsomsättning. En del av fonden kan placeras i räntebärande instrument. Fonden är därmed delvis utsatt för förändringar i ränteläget (ränterisk) och i kreditvärdigheten hos de bolag som fonden specifikt har placerat i (kreditrisk).

Fondens risknivå följs bland annat upp genom beräkning av fondens standardavvikelse för månadsavkastningen under rullande 24 månader (volatilitet) och ska under normala marknadsförhållanden uppgå till 15–25 procent. Per den 31 december 2023 har fonden förvaltats under drygt 21 månader, varför representativa data om fondens uppnådda volatilitet ännu inte bedömts ge en tillförlitlig bild av fondens risknivå. Indikativt, baserat på 21 månader, uppgick standardavvikelsen till 18%.

Derivatinstrument

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen och för att öka avkastningen i

fonden. Däremot får inte OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder ingå i fonden. Under 2023 har fonden inte investerat i derivatinstrument.

Likviditetshantering

Fonden är normalt öppen för teckning och inlösen av fondandelar varje svensk bankdag. Aktuell handelskalender finns tillgänglig på vår webbplats (www.origofonder.se).

Anmälan om teckning eller inlösen av fondandel kan ske skriftligen på särskild blankett som finns tillgänglig på www.origofonder.se eller genom någon av våra samarbetspartners. Den som vill investera i andelsklass B ombeds dock kontakta sin placeringsrådgivare eller oss för närmare upplysningar.

Anmälan om teckning eller inlösen av fondandelar verkställs den handelsdag som inträffar närmast efter den handelsdag då anmälan är AIF-förvaltaren tillhanda, förutsatt att anmälan inkommit före klockan 15.00 svensk tid.

Priset per fondandel vid teckning och inlösen uppgår till andelsvärdet för respektive andelsklass den handelsdag som begäran verkställs. Teckning och inlösen sker till en för andelsägaren vid tidpunkten för begäran okänd kurs. Föregående handelsdags andelsvärde publiceras på www.origofonder.se.

För andelsägare utan befintligt innehav av andelar i viss andelsklass måste teckning uppgå till minst 10 miljoner kronor i andelsklass A och 100 kronor i andelsklass B och C.

Jämförelseindex och aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är VINX Small Cap SEK NI, ett återinvesterande index som innehåller nordiska småbolagsaktier. Fondens jämförelseindex bedöms vara relevant för fonden eftersom det ger en god representation av fondens långsiktiga investeringsinriktning med avseende på val av aktier, bolagens storlek och geografisk marknad som fonden investerar i.

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmålet *tracking error*, som visar hur mycket differensen mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning varierar över tid. Aktivitetsgraden redovisas i procent och beräknas som standardavvikelsen, den genomsnittliga avvikelsen från medelavvikelsen, för differensen mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Ju högre aktivitetsgrad fonden uppvisar desto större är den genomsnittliga avvikelsen. Beräkningen tar inte hänsyn till om avvikelsen är positiv eller negativ. Fonden är nystartad varför information om uppnådd historisk aktivitetsgrad saknas.

Resultaträkning

Intäkter och värdeförändring	Not	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6	3 388 603	-7 703 847
Ränteintäkter		97 665	9 832
Utdelningar		2 337 801	1 292 323
Valutakursvinst- och förluster netto		-8 424	-133 863
Övriga intäkter	7	55	174
Summa intäkter och värdeförändring		5 815 699	-6 535 382

Kostnader			
Förvaltningskostnad			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-863 292	-547 310
Ersättning till förvaringsinstitut		0	-4 787
Räntekostnader		-4 457	-69
Övriga kostnader	8	-212 279	-194 946
Summa kostnader		-1 080 028	-747 112

Årets resultat		4 735 671	-7 282 494
-----------------------	--	------------------	-------------------

Not 6			
Realisationsvinster överlåtbara värdepapper		7 000 372	2 446 130
Realisationsförluster överlåtbara värdepapper		-11 580 913	-8 671 268
Orealiserad vinst/förlust överlåtbara värdepapper		7 969 144	-1 478 709
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper		3 388 603	-7 703 847

Not 7			
CSDR-intäkter		55	170
Öresavrundning		0	3
Summa övriga intäkter		55	174

Not 8			
Analyskostnader		-46 156	-23 647
Transaktionskostnader		-166 122	-171 299
Öresavrundning		-1	0
Summa övriga kostnader		-212 279	-194 946



Balansräkning

Tillgångar	Not	2023-12-31	2022-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	85 580 492	77 449 279

Summa finansiella instrument med positivt m.v.		85 580 492	77 449 279
---	--	-------------------	-------------------

Bankmedel och övriga likvida medel	1	3 875 916	1 933 107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2 264	1 379
Övriga tillgångar	3	592 603	0

SUMMA TILLGÅNGAR		90 051 275	79 383 764
-------------------------	--	-------------------	-------------------

Skulder			
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	4	-78 586	-66 317
Övriga skulder	5	-55 078	0

SUMMA SKULDER		-133 664	-66 317
----------------------	--	-----------------	----------------

FONDFÖRMÖGENHET		89 917 611	79 317 448
------------------------	--	-------------------	-------------------

Not 1

Se flik "Innehav" för specifikation av finansiella instrument

Not 2

Fordran på fondbolaget (ersättning depåavgift)		0	1 379
Upplupen ränteintäkt		2 264	0
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 264	1 379

Not 3

Fondlikvidfordringar		592 603	0
Summa övriga tillgångar		592 603	0

Not 4

Upplupen fast förvaltningsavgift		-77 140	-66 317
Skuld till fondbolaget		-1 446	0
Summa förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		-78 586	-66 317

Not 5

Andelsinlösen		-55 078	0
Summa övriga skulder		-55 078	0

Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel vid reglerad marknad	Kategori	Land	Marknadsvärde	% av portf.
	1	Sverige	3 769 068	4,19
	1	Sverige	3 549 000	3,95
	1	Sverige	3 829 000	4,26
	1	Sverige	3 438	0,
	1	Norge	3 654 031	4,06
	1	Färöarna	3 325 960	3,7
	1	Sverige	3 028 500	3,37
	1	Danmark	3 141 883	3,49
	1	Sverige	4 006 900	4,46
	1	Sverige	2 181 000	2,43
	1	Sverige	3 680 500	4,09
	1	Sverige	550 000	0,61
	1	Norge	3 046 515	3,39
	1	Sverige	4 867 047	5,41
	1	Sverige	3 752 500	4,17
	1	Sverige	1 312 000	1,46
	1	Danmark	3 454 730	3,84
	1	Danmark	2 753 771	3,06
	1	Sverige	5 925 000	6,59
	1	Norge	893 115	0,99
	1	Sverige	1 197 000	1,33
	1	Danmark	4 367 202	4,86
	1	Norge	3 607 688	4,01
	1	Schweiz	3 675 958	4,09
	1	Sverige	2 916 000	3,24
	1	Finland	4 382 325	4,87
	3	Sverige	830 000	0,92
	3	Danmark	3 217 860	3,58
	3	Sverige	662 500	0,74
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			85 580 492	95,18

Fondförmögenhet		Marknadsvärde	% av portf.
Summa finansiella instrument, netto		85 580 492	95,18
Övriga tillgångar och skulder, netto		4 337 119	4,82
Total fondförmögenhet		89 917 611	100,00

Kategorier		Markn.värde	% av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		80 870 132	89,94
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		4 710 360	5,24
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
7. Övriga finansiella instrument			

Förändring av fondförmögenheten

2023-01-01- 2023-12-31 Klass A	Ingående förmögenhet	Andels-utgivning	Inlösen	Utdelning	Årets resultat	Total förmögenhet
	67 900 850	278 197	0		4 001 267	72 180 315
2023-01-01- 2023-12-31 Klass C	Ingående förmögenhet	Andels-utgivning	Inlösen	Utdelning	Årets resultat	Total förmögenhet
	11 416 597	11 951 088	6 364 792		734 403	17 737 296
Totalt	Ingående förmögenhet	Andels-utgivning	Inlösen	Utdelning	Årets resultat	Total förmögenhet
	79 317 448	12 229 285	6 364 792	0	4 735 671	89 917 611

Nyckeltal

Nyckeltal - ORIGO SELEQT ¹	2023-12-31	2022-12-31
Genomsnittligt förvaltad kapital, mkr	84,2	72,1
Avkastning och Risk²		
Genomsnittlig avkastning	-	-
Tracking Error	-	-
Volatilitet	-	-
Beta (mot OMXSGI)	-	-
Omsättning		
Omsättningshastighet, ggr	1,0	0,9
Omsättning genom närstående bolag	-	-
Omsättnings genom andra fonder förvaltade av Origo Fonder AB	-	-
Kostnader		
Förvaltningskostnad	0,9%	0,9%
Transaktionskostnad	0,09%	0,09%
Förvaltningskostnad vid placering av 10,000 kr vid årets början	92 kr	62 kr

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen för ORIGO SELEQT är upprättad enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10).

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. För att bestämma värdet på marknadsnoterade instrument används normalt senaste betalkurs. Om sådan kurs saknas eller inte framstår som relevant ska AIF-förvaltaren på annan vedertagen och objektiv grund fastställa värdet utifrån tillgänglig marknadsinformation.

Värderingsfunktion

Origo Fonder AB har gett Wahlstedt & Partners AB i uppdrag att vara fondens externa oberoende värderingsfunktion. Detta innebär att Wahlstedt & Partners AB varje bankdag värderar de positioner av värdepappersinstrument som finns i fonden.

Onoterade värdepapper

Sådana överlåtbara värdepapper och penning-marknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder värderas till senast gällande marknadspris eller, om värdepappren inte handlas på någon marknad, senaste kända transaktionspris. Om sådan information saknas eller framstår som irrelevant ska AIF-förvaltaren på annan objektiv grund, i enlighet med European Private Equity & Venture Capital Associations (EVCA) värderingsprinciper, fastställa värdet utifrån tillgänglig information.

HÅLLBARHETSINFORMATION – ORIGO SELEQT

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: ORIGO SELEQT

Identifieringskod för juridiska personer: 984500975CRE066AZ991

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____% ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____% hållbara investeringar ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ med ett socialt mål
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Origo Seleqt främjar:

- Klimatet (åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras negativa konsekvenser).
- Efterlevnad av internationella normer och konventioner om mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter, miljö och bekämpning av korruption.
- Beaktande av FN:s mål för hållbar utveckling (de "globala målen").

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Investeringar kontroversiella vapen, pornografi, tobak och alkohol undviks helt. Förvaltaren strävar efter att placera i bolag som bedöms vara samhällsnyttiga. Särskilt fokus läggs på långsiktigt prioriterade investeringsteman. Förvaltaren mäter regelbundet hur stor andel av fonden som matchar dessa teman. För att bedöma hur väl förvaltaren lyckas med sin ambition att främja klimatet mäter förvaltaren även koldioxidavtrycket. Inom området jämställdhet mäter förvaltaren andelen kvinnliga chefer i portföljbolagen. För att bedöma hur väl förvaltaren lyckas med sin ambition att främja efterlevnaden av internationella normer och konventioner (avseende mänskliga rättigheter, arbete, miljö och anti-korruption) mäter förvaltaren exponering mot, om någon, bolag som bedöms vara involverade i kontroverser gällande dessa normer. För att bedöma hur väl förvaltaren lyckas med sin ambition att främja de globala målen mäter förvaltaren portföljbolagens bidrag till dessa mål.

Exponering mot prioriterade investeringsteman

Värde: 63% (60%)

Kommentar: Intern målsättning att nå minst 50% är uppfylld

Fondens koldioxidavtryck

Värde: 62,7 ton /MEUR

Kommentar: Mycket tillfredställande, -99% jämfört med OMX30

Andelen kvinnliga chefer hos portföljbolagen

Värde: 26%

Kommentar: 5% enheter lägre än OMX30

Efterlevnad av internationella normer

Värde: 0%

Kommentar: I linje med OMX30

Exponering mot de globala hållbarhetsmålen

Värde: 100% av fonden

Kommentar: God nivå och en ökning senaste året

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Exponering mot prioriterade investeringsteman

I linje med föregående år, och över det interna riktmärket 50%

Fondens koldioxidavtryck

Tidigare data har varit bristfällig, varför referensvärde saknas

Andelen kvinnliga chefer hos portföljbolagen

Tidigare data har varit bristfällig, varför referensvärde saknas

Efterlevnad av internationella normer

Tidigare data har varit bristfällig, varför referensvärde saknas

Exponering mot de globala hållbarhetsmålen

Tidigare data har varit bristfällig, varför referensvärde saknas

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar men den tar hänsyn till vissa potentiella negativa konsekvenser investeringsbesluten skulle kunna få på hållbarhetsfaktorer.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden förbinder sig inte att göra några hållbara investeringar men de tar hänsyn till vissa potentiella negativa konsekvenser investeringsbesluten skulle kunna få på hållbarhetsfaktorer.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ej tillämpligt eftersom Origo Seleqt ej förbundit sig att göra hållbara investeringar.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiför-
enliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda
unionskriterier.*

*Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens
underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska
verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar
som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.*

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller
sociala mål.*



Huvudsakliga negativa konsekvenser

är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Ej tillämpligt eftersom Förvaltaren inte förbinder sig att göra hållbara investeringar. Förvaltaren tar dock hänsyn till vissa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Att bolag agerar i linje med OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter är en del av den granskning som förvaltaren gör av de investeringsstrategier förvaltaren allokera inom ramen för det som kallas kränkningar av internationella normer.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltaren mätte och granskade de huvudsakliga negativa konsekvenserna som förvaltaren har prioriterat och kommer att publicera en sammanställning av alla de indikatorer som regelverket förordrar på hemsidan (www.origofonder.se) en gång om året.

De huvudsakliga negativa konsekvenser som förvaltaren prioriterar beaktades på följande sätt:

Exponering mot prioriterade investeringsteman

Ej tillämpligt

Fondens koldioxidavtryck

Förvaltaren strävar efter att fondens avtryck skall understiga ett normalvärde på aktiemarknaden över tid. Dialog med portföljbolagen om åtgärdsplaner bedöms vara den mest effektiva vägen framåt för att främja utvecklingen.

Andelen kvinnliga chefer hos portföljbolagen

Förvaltaren strävar efter att andelen kvinnliga chefer skall överstiga ett normalvärde på aktiemarknaden över tid. Dialog med portföljbolagen om åtgärdsplaner bedöms vara den mest effektiva vägen framåt för att främja utvecklingen.

Efterlevnad av internationella normer

Förvaltaren undviker bolag som bryter mot internationella normer. Om det visar sig att sådan exponering uppstått, mot ett påstått eller bekräftat brott, kommer dialog med portföljbolaget ske, och beslut om ev. avyttring eller uppföljning ske i närtid efter den uppkomna situationen.

Exponering mot de globala hållbarhetsmålen

Ej tillämpligt

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor	Andel	Land
Br.A&O Johansen	Industri	5%	DK
AQ Group	Industri	4%	SE
Coor	Industri	4	SE
Oma Säästöpankki	Finans	4%	FI
Spar Nord Bank	Finans	6%	DK

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: **2023**



Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande

verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-

verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar det bästa resultatet.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

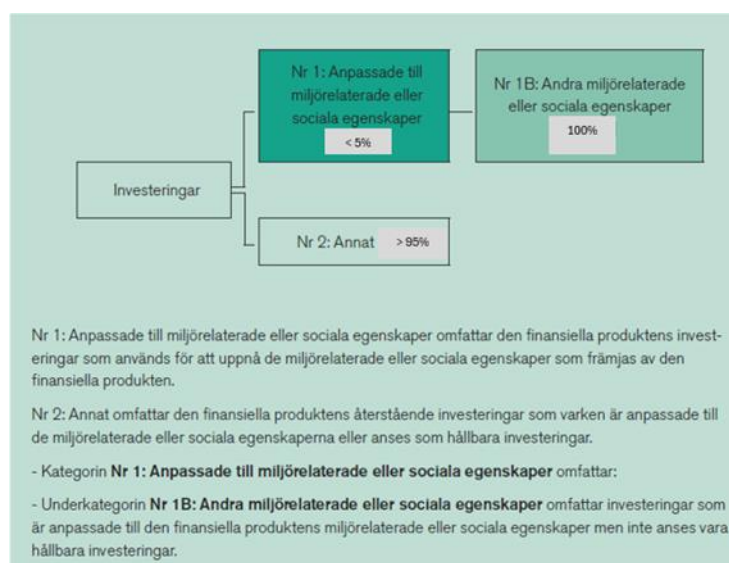
Se frågorna "Vad var tillgångsallokeringen?" och "I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?" nedan för

Vad var tillgångsallokeringen?

Origo Seleqt är en aktiefond med huvudsaklig inriktning mot den nordiska småbolagsmarknaden. Under 2023 motsvarade aktieandelen 100%.

Origo Seleqt förbinder sig inte att göra hållbara investeringar, men strävar efter att exponeringen ska främja hållbara investeringar.

Under 2023 var andelen "Nr 1 Anpassade" tillgångar begränsad.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Origo Seleqt är en aktiefond med huvudsaklig inriktning mot den nordiska småbolagsmarknaden. Fonden investerar brett i de flesta sektorer. De mest tongivande sektorerna under året har varit industri, konsument, fastigheter, finans och hälsa.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har ej förbundit sig till att göra hållbara investeringar. Förvaltaren bedömer att andelen var mätbar men begränsad under 2023.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Förvaltaren bedömer att andelen investeringar som gjordes i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin ej ska överskattas och sammantaget bedömas ha varit obetydliga under året.

Taxonomin kan betraktas som ett verktyg för att identifiera miljömässigt hållbara investeringar, där 6 miljömål slås fast.

1. Begränsning av klimatförändringar
2. Anpassning till klimatförändringar
3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. omställning till cirkulär ekonomi
5. förebyggande och begränsning av miljöförurening
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

För att ett bolag s.k. ekonomiska aktivitet ska omfattas av Taxonomiförordningen och anses vara miljömässigt hållbar måste aktiviteten uppfylla vissa fastställda kriterier. Förordningen började gälla fullt ut 1 januari 2023. Förvaltarens bedömning (januari 2024) är att informationen från fondens investeringsunivers (små- och medelstora nordiska bolag) fortfarande är bristfällig och att det saknas tillräcklig extern data för att göra en meningsfull fondöversikt. Bristen på tillräckligt bra data väntas dock förbättras under H1 2024.

Tabellen nedan visar procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, avser värdena fondens investeringar exklusive all exponering i statspapper.

Omsättning, taxonomiförenliga	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)
Omsättning, övriga investeringar	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)
Kapitalutgifter, taxonomiförenliga	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)
Kapitalutgifter, övriga investeringar	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)
Driftsutgifter, taxonomiförenliga	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)
Driftsutgifter, övriga investeringar	Befintlig data bedöms ej vara tillräcklig (jan 2024)

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, tex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Förvaltaren bedömer att andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter, enligt EU Taxonomin, avseende omsättning, var begränsad.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Förvaltaren bedömer att andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter, enligt EU-taxonomin, var begränsade även avseende föregående år.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Ej tillämpligt. Förvaltaren har inte förbundit sig att göra hållbara investeringar för fondens räkning. Förvaltaren beaktar dock vissa negativa konsekvenser som placeringsbeslut skulle kunna få på vissa hållbarhetsfaktorer relaterade till exempelvis miljö.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori "Nr 2 Annat" omfattade exponering till positioner där vi inte har tillförlitlig ESG-data, vars syfte är att bidra till avkastningen i fonden.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Klimatet (åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras negativa konsekvenser):

Förvaltaren och förvaltningsbolaget fortsatte att undervikta bolag med stort koldioxidavtryck. På motsvarande vis tog fonden korta positioner i högt värderade bolag med miljö- och värdeskapandemaningar. Kombinationen skapade ett mycket lågt koldioxidavtryck för fonden totalt. Förvaltarteamet har även haft dialoger med flera portföljbolag om hur de ska anpassa sig till en mer hållbar omställning. En klar majoritet av bolagen bedöms vara responsiva. Uppföljning av nyckeltal skedde på kvartalsbasis.

Efterlevnad av internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbete, miljö och anti-korruption:

Lång exponering mot bolag som bryter mot internationella normer (såsom FN:s Global Compacts tio principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) avseende mänskliga rättigheter, arbete, miljö (till exempel förlust av biologisk mångfald, vattenföroreningar och avfallshantering) samt anti-korruption undveks.

Beaktande av FN:s mål för hållbar utveckling (de "globala målen")

Förvaltaren har under året fört en dialog med flera av portföljbolagen och uppmanat dem om ökat fokus och transparens gällande de globala målen. Förvaltaren har även investerat i ett nytt datasystem för att bättre kunna beräkna och följa fondens utveckling och exponering mot de olika hållbarhetsmålen.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget specifikt index har valts som referensvärde för att bedöma om fonden är förenlig med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som förvaltaren har som ambition att fonden ska främja. För vissa indikatorer har dock skillnaden mot OMX30-indexet redovisats som upplysning. Resultatet som helhet kan även utvärderas genom att studera andra relevanta hållbarhetsbetyg. Ett av de mest vedertagna rankingbetygen f.n. är Morningstar Sustainability Rating. Fonden hade näst högsta betyget (4 globar) under 2023.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Stockholm, dagen som framgår av vår elektroniska underskrift

Origo Fonder AB

Barbro Lilieholm, ordförande

Stefan Roos, verkställande direktör

Jonas Bengtsson, styrelseledamot

Ragnvald Risan, styrelseledamot

REVISIONSBERÄTTELSE - ORIGO SELEQT

Till andelsägarna i specialfonden Origo Seleqt, org.nr 515603–2129

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden Origo Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556851–7832, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden Origo Seleqt för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 34–41 ("hållbarhetsinformationen"). Specialfondens årsberättelse ingår på sidorna 29–43 detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden Origo Seleqts finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 35–42.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till AIF-förvaltaren enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkes-etiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 35–42 ("hållbarhetsinformationen"). Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera AIF-förvaltaren om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 35–42 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
Ernst & Young AB

Carl Rudin

Auktoriserad revisor