

ORIGO FONDER

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024



INNEHÅLL

Viktig information.....	2
VD har ordet.....	3
Origo Quest.....	4
Origo Seleqt.....	7
Information om fondbolaget.....	9
Förvaltningsberättelse Origo Quest.....	13
Balansräkning.....	16
Finansiella instrument.....	17
Värdepappersfinansiering.....	18
Förändring av fondförmögenheten.....	19
Redovisningsprinciper.....	20
Hållbarhetsinformation.....	21
Förvaltningsberättelse Origo Seleqt.....	29
Balansräkning.....	31
Finansiella instrument.....	32
Förändring av fondförmögenheten.....	33
Redovisningsprinciper.....	34
Hållbarhetsinformation.....	35

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 hade ett starkt första halvår drivet av en amerikansk ekonomi som överraskade på uppsidan och fallande inflation. Europa och Norden hade en svagare utveckling, och både den svenska Riksbanken och ECB valde det ovanliga steget att sänka sina styrräntor före Federal Reserve. Ett flertal nordiska bolagsrapporter överraskade positivt trots en överraskande svag kinesisk ekonomi och geopolitisk oro. Nordiska aktier hade en splittrad utveckling där danska börsen klättrade omkring 20% medan Helsingforsbörsen stod och stampade runt nollan. Sverige och Norge avkastade runt 10%. Marknadens alltmer ljusa syn på inflationen och förväntade räntesänkningar bidrog till en stark comeback för småbolagen, både i USA och Norden.



När vi nu summerar första halvåret så är det en viss risk att man som vanligt börjar med att konstatera att det har varit fullt av oväntade händelser. Men så är det faktiskt inte riktigt denna gång, då utfallet hittills är väldigt nära det som vi har pratat om en tid. Den globala inflationen har kommit ned snabbt och är numera nära centralbankernas mål. Den amerikanska ekonomin har varit motståndskraftig och konsumtionen höll uppe bättre än väntat. Vi konstaterar också att småbolagens vinster har varit mycket mer stabila än börskurserna.

Under andra kvartalet svängde sentimentet till småbolagens fördel, och vi vet i dagsläget inte om det är en rekyll eller en helt ny trend, men det vi vet är att OM det är en ny trend så följer det ganska väl ett urgammalt mönster där småbolagscykeln är relativt tydlig. Om vi kikar närmare på USA, som ofta är en ledstjärna när det gäller börstrender, så ser vi åtta perioder under detta sekel, där bolagens marknadsvärde är avgörande för avkastningen. I varje cykel är det antingen storbolagen eller småbolagen som leder börsen. Den senaste storbolagscykeln startade 2014 och längden på de tre senaste storbolagscyklerna har i genomsnitt varit 11 år. Baserat på historiken är det med andra ord dags att kliva av storbolagen och köpa småbolag.

På Origo är vi värdeinvestorer. Vi söker efter undervärderade bolag, med drivna och pålitliga ledare, som kan allokera kapital på ett lönsamt och hållbart vis över lång tid. Vi stirrar inte på index när vi söker efter investeringar och vi har en investeringshorisont på minst fem år. Vi kan ta MTG, en av våra senaste investeringar, som ett exempel.

MTG har varit på vår radarskärm sedan de sålde e-sportaffären 2022. Man fick bra betalt och därmed en väldigt stark balansräkning och nettokassa. MTG sålde även av en mindre del av sin mobilspelbusiness, där investeringsbehovet var större och kassaflödet negativt.

Hela sektorn, utom MTG, har haft balansräkningsproblem vilket har pressat ned värderingarna rejält. Utöver det så lider mobilspel som bransch fortfarande av sviterna från pandemin och en mer återhållsam konsument. När efterfrågan förbättras kommer omsättningen att öka, men också marknadsföringsinvesteringarna. Vår syn är dock att de underliggande marginalerna i MTG är strukturellt högre nu än för några år sedan vilket gör att vi räknar med en marginalexpansion när efterfrågan vänder trots ökade marknadsaktiviteter.

MTG-aktien är mycket lågt värderad på både EV/EBIT och FCF/EV multiplar när den stora nettokassan tas med i beräkningen. Trots den positiva e-sportaffären och annonserade aktieåterköpsprogram har aktien haft en medioker utveckling senaste åren. Vi anser att MTG borde köpa tillbaka mer aktier än vad det har kommunicerat och att de ska ta en paus med framtida förvärv tills de har bevisat att de klarar av att

skala upp både omsättning och marginaler.

Från nuvarande värderingsnivåer ser vi en stark IRR-potential över de kommande 3–5 åren i takt med att efterfrågan kommer tillbaka till industrin och MTG levererar i linje med sina ambitioner. Studion Playsimple är den klart lysande stjärnan, men vi ser också stor marginalpotential i studion Innogames. VD och styrelse har visat god kapitalallokeringsförmåga sedan försäljningen av e-sports och fortsätter man med det räknar vi med att värderingen stiger. Om det inte sker så är MTG-aktien ett förvärvsmål då de har stärkts sin position men ändå riskerar att bli en bricka i en större spelplan när industrin återhämtar sig och M&A åter blir ett tema.

Det har varit hög aktivitet på Origo under första halvåret (se fondtexterna på kommande sidor) och vi kan konstatera att våra två fonder har haft en god utveckling hittills under 2024. Hedgefonden Origo Quest, som strävar efter absolut avkastning har gett 3,0% YTD och ca 10% senaste året. Med den låg-beta strategi som fonden har innebär det bättre riskjusterad avkastning än det breda svenska börsindexet. Vår spetsiga long-only variant; Origo Seleqt har samtidigt avkastat dryga 16%, en siffra som står sig mycket väl jämfört med de flesta börsindex och nordiska/svenska aktiefonder. Vi är nöjda med att aktievalet, som ännu en period har bidragit positivt, men kan samtidigt se att vi borde ha tagit lite mera risk i höstas, då utvecklingen har blivit precis som vi förväntade oss. Läs gärna mer om fondernas utveckling och hur vi positionerar oss längre fram i halvårsrapporten.

Aktiviteten har som sagt varit hög, men det hindrar oss inte för att nu accelerera. Origo Fonder var lite av en pionjär när vi lanserade den småbolagsinriktade hedgefonden Quest 2013. 2022 följde vi upp med den tydligt alpha-inriktade long-only fonden Origo Seleqt. Nu ser vi en ökad efterfrågan från både nordiska och internationella investerare och har därför beslutat oss för att ta nästa steg.

Jag är mycket glad över att kunna berätta att teamet kommer förstärkas med den rutinerade förvaltarstjärnan Per Johansson efter sommaren. Per har ett imponerande CV med bland annat 11 år på anrika Fidelity Investments i London och Boston samt flera år på hedgefonden Bodenholm. Närmast kommer Per från D&G där han var partner. Per har visat att han kan skapa överavkastning oavsett marknadstrend och är sylvass när det gäller att identifiera Special Situations. Per kommer bli delägare/partner och tillsammans bildar vi ett mycket rutinerat team där både har väldokumenterade resultat på både lång- och kortsidan.

Vi har också anställt Oscar Severinsson som ny COO. Oscar är en väldigt driven man och med sin bakgrund som affärsutvecklare på ISEC och Head of Fund Administration på Catella Fonder kommer han bidra enormt till Origo 2.0.

Tidigare under året anställde vi även Milo Wahlgren inom Operations & Research. Milo har precis påbörjat mastersprogrammet på Handelshögskolan i Stockholm och arbetar samtidigt på Origo. Milo är ett matematikproffs har en bakgrund som elitidrottare.



Per Johansson Oscar Severinsson Stefan Roos Milo Wahlgren

Med ett större team på plats och många idéer i luften kan det vara bra att stanna upp och reflektera. När vi analyserar bolag tänker vi alltid; Vad, Varför och Hur? Det är frågor som alla bolag måste kunna svara på, så även Origo. Nedan är våra svår:

- | | |
|------------|--|
| 1. Vad? | Origo Fonder är ett fristående fondbolag (AIFM) med fokus på aktiv förvaltning och små- och medelstora bolag i Norden. |
| 2. Varför? | För att skapa riskjusterad avkastning som överstiger de investerare själva kan uppnå inom vårt investeringsområde. |
| 3. Hur? | Genom teamets djupa erfarenhet, kunskap och specialisering, en tidstestad och värdebaserad investeringsprocess genom tydliga och mervärdesfokuserade fondstrategier. |

Vår affärsidé kan kanske låta enkel, mainstream eller till och med banal, men då ska man komma ihåg att statistiken pekar på att över 70% av fonderna underpresterar sitt index under en femtonårsperiod. Visserligen visar forskningen också att aktiv förvaltning inom vissa områden, som exempelvis tillväxtmarknader och småbolag, har klart bättre utfall, men vår uppgift är på inget sett att betraktas som enkel.

Det är givet utmaningen ovan som vi bygger Origo. Origo Fonder ska vara specialister, inte generalister. Hela firman är organiserad kring nordiska småbolagsinvesteringar och att leverera konkurrenskraftig riskjusterad avkastning till våra kunder/partners. Vi sysslar inte med rådgivning, mäklari, corporate finance och vi är inte besatta av att växa och öka lönsamheten till varje pris. Vi är en oberoende och kundfokuserad "small cap boutique" med ett mycket motiverat team på plats. Vi är här för att hjälpa er!

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

Globala aktier hade ett starkt första halvår drivet av en amerikansk ekonomi som överraskade på uppsidan och fallande inflation. Europa och Norden hade en svagare utveckling, och både den svenska Riksbanken och ECB valde det ovanliga steget att sänka sina styrräntor före Federal Reserve. Ett flertal nordiska bolagsrapporter överraskade positivt trots en överraskande svag kinesisk ekonomi och geopolitisk oro. Nordiska aktier hade en splittrad utveckling där danska börsen klättrade omkring 20% medan Helsingforsbörsen stod och stampade runt nollan. Sverige och Norge avkastade runt 10%. Marknadens alltmer ljusa syn på inflationen och förväntade räntesänkningar bidrog till en stark comeback för småbolagen, både i USA och Norden.

Fondens utveckling

ORIGO QUEST gav en avkastning om 3,0% under perioden vilket innebär 9,6% senaste 12 månaderna. Sedan starten 2013 innebär det av årlig avkastning på nästan 9% per år. Avkastningen har skapats med begränsad marknadsrisk. NHX Equities, som består av ett 60-tal alternativa aktieinriktade hedgefonder med olika riskprofil steg med 8,1% under första halvan av 2024.

Lång/Kort-spreaden, det vill säga avkastningsskillnaden mellan den långa och korta boken var positiv, vilket visar att aktievalen totalt sett varit värdeskapande. Den långa boken utvecklades väl med en tvåsiffrig procentuell uppgång samtidigt som kortboken hade en mindre negativ utveckling. Derivat och övriga investeringar hade en mindre negativ avkastning. Fondens Beta-värde uppgick till 0,38 och volatiliteten till 9,7%. Den riskjusterade avkastning (Treynor-kvoten) senaste 12 månaderna uppgick till 25,3% jämfört med Stockholmsbörsens 19,2%.

Avkastningsbidrag

Fondens långa innehav utvecklades väl och i linje med ett småbolagsindex.

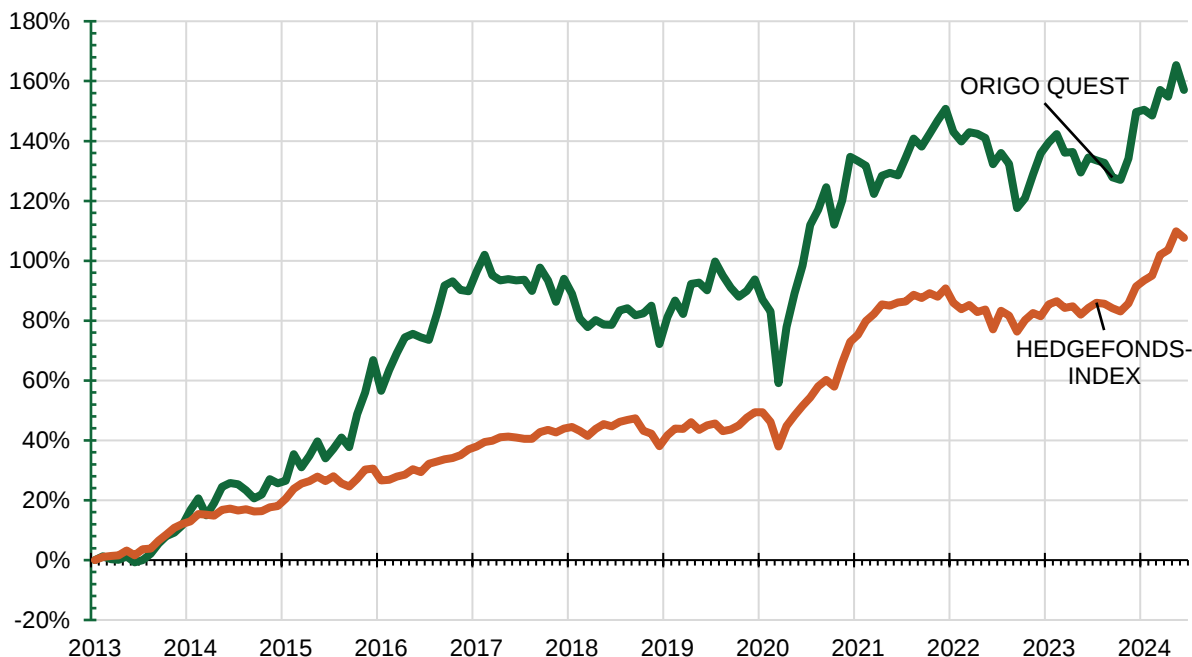
Raysearch, SparNord och Freetrailer gav de bästa avkastningsbidragen, medan Hanza och Elekta påverkade negativt. Raysearch levererade starkt och visade att den operationella hävstången är betydande. Elekta, som också är inriktade på cancerbehandling, lyckades däremot inte övertyga marknaden, i alla fall inte under denna period.

Kortboken hade också en god utveckling, givet den underliggande starka småbolagsmarknaden. Våra blankade positioner steg med 3% sammantaget som index steg med dryga 9%. Svagt negativ avkastning, men positivt alpha alltså. Embracer och RVRC gav positiva bidrag samtidigt som Saab utvecklades åt andra hållet.

Köp och försäljningar

Största nettoköpen gjordes i MTG, Elekta och Raysearch. Samtliga är långa och relativt nya innehav i fonden. Vi minskade positionerna i AOJ, Bilia och inte minst Munters, samt i drog ned fondens småbolagsrelaterade kreditinnehav. Munters har genomfört en otrolig operationell vändning, och fått en rejäl multipelexpansion, sedan vi gick in i bolaget för fyra år sedan och har varit en av fondens supervärde drivare.

Origo Quest - Värdeutveckling sedan start



ORIGO SELEQT

ORIGO SELEQT är en aktivt förvaltat 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

Globala aktier hade ett starkt första halvår drivet av en amerikansk ekonomi som överraskade på uppsidan och fallande inflation. Europa och Norden hade en svagare utveckling, och både den svenska Riksbanken och ECB valde det ovanliga steget att sänka sina styrräntor före Federal Reserve. Ett flertal nordiska bolagsrapporter överraskade positivt trots en överraskande svag kinesisk ekonomi och geopolitisk oro. Nordiska aktier hade en splittrad utveckling där danska börsen klättrade omkring 20% medan Helsingforsbörsen stod och stampade runt nollan. Sverige och Norge avkastade runt 10%. Marknadens alltmer ljusa syn på inflationen och förväntade räntesänkningar bidrog till en stark comeback för småbolagen, både i USA och Norden. Småbolagsindexet VINX Small Cap SEK NI avslutade halvåret med en uppgång på 13,0%.

Fondens utveckling

ORIGO SELEQT utvecklades mycket väl och gav en avkastning på 16,2%, drygt 3 procentenheter bättre än index. Fondens positionering inom Finans samt Hälsovård hade den starkaste utvecklingen. Det är glädjande att notera fonden har överpresterat mot sitt jämförelseindex trots att vi har valt att inrikta fonden mot "underskattade kvalitetsbolag" och inte "högriskbolag med stor uppsida" när riskaptiten vänder. Vi noterar också att fondens beta har varit lägre än marknadens under perioden.

Avkastningsbidrag

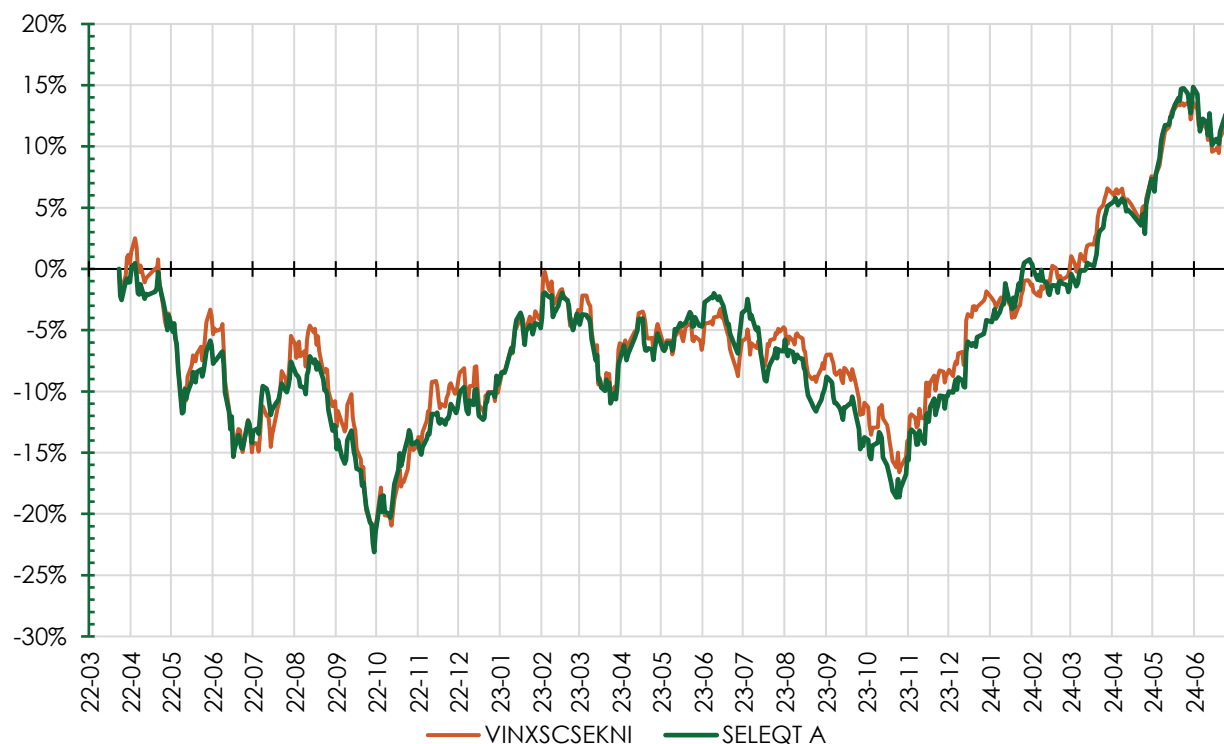
Bland positiva bidragsgivare till fonden utmärker sig flera bolag inom hälsovårdssektorn; danska ALK-Abello och svenska Medcover och Raysearch. SparNord, vår danska nischbank, fortsatte att leverera operationellt och optimerade balansräkningen, vilket också bidrog positivt till fondens utveckling. Hanza

och Elekta gav negativ avkastning. I slutet på 2023 förvärvade Hanza kontraktstillverkaren Orbit One. Förvärvet har tärt på marginalerna samtidigt som konjunkturen har försvagats, vilket pressade förra årets vinnare.

Köp och försäljningar

Största nettoköpen under perioden gjordes i Elekta, New Wave och MTG. Profil och varumärkesbolaget New Wave kände av en svagare marknad men fortsatte att investera tungt i bland annat Craft och Tretorn. Vi har gillat bolaget länge, och bedömer att bolaget kommer fortsätta ta marknadsandelar inom främst Sport och Fritid, och passade på att bygga en position när värderingen bedömdes som särskilt attraktiv. Innehaven i Nekkar och Trifork avvecklades helt.

Origo Select - 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.

Per Johansson är ny Co-CIO på Origo. Per har en gedigen meritlista och har tidigare bland annat varit förvaltare och analytiker på Fidelity i London och Boston under 11 år, drivit den egna och prisbelönta hedgefonden Bodenholm samt varit partner på D&G. Per börjar på Origo efter sommaren.

Operativa enheter

Administrationn av bolagets fonder är outsourcat till Wahlstedt Sageryd. Oscar Severinsson är COO på bolaget sedan september. Oscar har en bakgrund från ISEC som affärsutvecklare och från Catella Fonder som Head of Fund Operations. I den operativa enheten ingår även Milo Wahlgren som delar sin tid mellan Origo och mastersprogrammet på Handelshögskolan i Stockholm.

Styrelse

Bolagets styrelse bestod den 30 juni 2024 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 2024.

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

Per Johansson är ny i förvaltarteamet samtidigt som förvaltaren Christoffer Ahnemark har slutat i bolaget. Oscar Severinsson har tillträtt tjänsten som COO. I övrigt har Origo Fonder AB inte gjort några väsentliga organisatoriska förändringar under 2024.

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 H1 2024 har Origo Fonder AB betalat ut 1,2 miljoner kronor i sammanlagd ersättning till totalt tre anställda som alla helt eller delvis varit involverade i fondernas verksamhet. Av dessa hänför sig merparten av beloppet till särskilt reglerad personal. Den sammanlagda ersättningen fördelar sig på 1,2 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 bland annat 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 till exempel 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 2024

Vår aktiva strategi innebär att vi för en kontinuerlig dialog med de bolag vi investerat i, så också under 2024. Under året har vi bland annat engagerat oss i *Freetrailer* och *Carasent* kring strategiska frågor.

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 bland annat 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 2024.

Utlåning av aktier

Fonderna har i princip inte ägnat sig åt någon värdepappersutlåning under 2024, 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 30 juni 2024 uppgick fondförmögenheten i ORIGO QUEST till 306 miljoner kronor. Detta är en minskning med 31 miljoner kronor sedan den 31 december 2023.

Under första halvåret 2024 uppgick andelsutgivningen till 14 miljoner kronor och inlösen uppgick till 54 miljoner kronor. Fondens resultat landade på 10 miljoner kronor och avkastningen efter fast och prestationsbaserat arvode landade på 3 procent. För andelsklass B utgick även utdelning med 1,5 miljoner kronor.

Utdelning

Styrelsen i Origo Fonder AB har fastställt utdelningen i andelsklass B till 6 kronor per andel vilket motsvarar en direktavkastning på ca 3,7 procent. Avstämningsdagen var den 25 april 2024 med utbetalning den 3 maj 2024. Övriga andelsklasser är inte utdelande.

Fondbestämmelser

Inga ändringar av fondens fondbestämmelser, placeringsinriktning eller riskprofil har gjorts under första halvåret 2024. 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 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 till exempel 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 första halvåret 2024 har fonden utnyttjat möjligheten att investera i derivatinstrument för att minska fondens marknadsrisk. Den underliggande exponeringen via derivatinstrument har varit en mindre del av fondens totala bruttoexponering.

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	2024-06-30
Bruttoexponering	125,5%
Nettoexponering	55,1%
Hävstång, bruttometoden	127,5%
Hävstång, åtagandemetoden	153,0%
Högsta hävstång, bruttometoden	159,3%
Högsta hävstång, åtagandemetoden	164,8%
Högsta derivatbruttoexponeringen	44,0%
Lägsta derivatbruttoexponeringen	10,4%
Genomsnittlig derivatbruttoexponering	13,0%

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 inkommit vid angiven tidpunkt kommer teckningsanmälan inte

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

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

Inlösen sker, under vissa omständigheter, också vecko-vis med näst sista bankdagen som inlösendagen. 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 verkställs 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 2024 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	2024-06-30	2023-12-31
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde	1	316 946 868	351 266 631
OTC-derivatinstrument	1	2 033 730	0
Summa finansiella instrument med positivt m.v.		318 980 599	351 266 631
Bankmedel och övriga likvida medel	1	38 731 492	24 957 199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	254 221	31 341
SUMMA TILLGÅNGAR		357 966 312	376 255 170

Skulder

Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-51 775 000	-17 151 904
OTC-derivatinstrument	1	0	-480 466
Summa finansiella instrument med negativt m.v.		-51 775 000	-17 632 370
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	3	-356 453	-389 376
Övriga skulder	4	-1 821	-20 967 649
SUMMA SKULDER		-52 133 274	-38 989 395

FONDFÖRMÖGENHET		305 833 038	337 265 775
------------------------	--	--------------------	--------------------

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		69 797 656	24 011 428
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
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		5 813	29 591
Upplupen ränteintäkt		248 409	1 749
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		254 221	31 341

Not 3

Upplupen fast förvaltningsavgift		-317 060	-381 516
Upplupen blankningsavgift SL BILL		-36 540	-7 851
Upplupen räntekostnad		-2 853	-9
Summa förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		-356 453	-389 376

Not 4

Andelsinlösen		0	-20 674 316
Fondlikvidskulder		-1 821	-293 333
Summa övriga skulder		-1 821	-20 967 649

Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel vid reglerad marknad	Land	Markn.värde	% av portf.
ALK-Abelló A/S	Danmark	5 129 095	1,68
Addtech (b)	Sverige	5 268 000	1,72
Alm Brand A/S	Danmark	4 215 110	1,38
Bakkafrost P/F	Norge	5 007 836	1,64
Beijer Ref (b)	Sverige	6 540 000	2,14
Bilia AB (a)	Sverige	17 829 000	5,83
Brdr. A & O Johansen (b)	Danmark	7 999 839	2,62
Carasent Asa	Norge	2 552 302	0,83
Castellum AB	Sverige	5 823 000	1,9
Catella AB (b)	Sverige	6 972 726	2,28
Catena AB	Sverige	14 256 000	4,66
Coor Service Management	Sverige	2 106 900	0,69
Dios Fastigheter AB	Sverige	10 818 750	3,54
Elekta (b)	Sverige	8 937 000	2,92
Hanza AB	Sverige	12 403 350	4,06
IAR Systems Group AB	Sverige	5 897 500	1,93
Invisio Communication	Sverige	10 391 800	3,4
Medicover AB (b)	Sverige	1 142 400	0,37
Modern Times Group B	Sverige	11 102 000	3,63
New Wave Group (b)	Sverige	18 834 000	6,16
Nolato AB (b)	Sverige	5 750 000	1,88
Norva24 Group AB	Sverige	2 890 000	0,94
Profoto Holding AB	Sverige	8 665 448	2,83
Protector Forsikring AS	Norge	3 822 491	1,25
Raysearch Laboratories AB (b)	Sverige	12 584 600	4,11
SOBI Swedish Orphan	Sverige	19 284 800	6,31
Spar Nord Bank	Danmark	17 344 692	5,67
Swedish Logistic Property AB (b)	Sverige	1 612 800	0,53
Thule Group AB	Sverige	3 336 000	1,09
Vaisala Oyj (a)	Finland	3 195 832	1,04
Wihlborgs Fastigheter AB	Sverige	10 279 500	3,36
Dios Fastigheter AB 6,745% 2025-05-12	Sverige	20 474 467	6,69
HOFISS 8,843% 10/05/26	Sverige	16 952 015	5,54
Summa överlåtbara värdepapper, handel vid reglerad marknad		289 419 253	94,63%
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	Land	Markn.värde	% av portf.
BlMobject	Sverige	2 136 400	0,7
Freetrailer Group A/S	Danmark	20 119 784	6,58
Paradox Interactive AB	Sverige	3 550 000	1,16
Summa överlåtbara värdepapper, regelbunden handel annan marknad		25 806 184	8,44%
Övriga finansiella instrument	Land	Markn.värde	% av portf.
Eaton Gate Gaming Ltd	Storbritannien	1 721 432	0,56
Summa Övriga finansiella instrument		1 721 432	0,56%
OTC-derivatinstrument	Land	Markn.värde	% av portf.
SEB Sweden Small Cap Index Swap 241001	Sverige	2 033 730	0,66
Summa OTC-derivat		2 033 730	0,66%
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel vid reglerad marknad	Land	Markn.värde	% av portf.
Axfood AB	Sverige	-6 264 000	-2,05
Better Collective A/S	Sverige	-3 405 000	-1,11
Billerud	Sverige	-2 060 100	-0,67
Husqvarna (b)	Sverige	-5 945 800	-1,94
Industrivärden C	Sverige	-4 648 800	-1,52
Indutrade AB	Sverige	-4 617 200	-1,51
Investor AB (b)	Sverige	-4 643 200	-1,52
Lundbergforetagen B	Sverige	-4 716 000	-1,54
NCC (b)	Sverige	-7 562 500	-2,47
Norion Bank AB	Sverige	-1 396 800	-0,46
RVRC Holding AB	Sverige	-2 147 900	-0,7
Saab AB (b)	Sverige	-892 500	-0,29
Stora Enso OYJ Serie R (SEK)	Sverige	-3 475 200	-1,14
Summa överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde		-51 775 000	-16,93%
Portföljens marknadsvärde		305 833 038	100%

Värdepappersfinansiering

	Marknadsvärde	Andel av fond
Inlåning av värdepapper	-49 349 900	16%
Säkerheter per emittent	Marknadsvärde	
Bilia	17 829 000	
Castellum	4 671 340	
Catena	2 652 144	
Diös	10 818 750	
Elekta	5 958 000	
SparNord Bank	16 323 762	
Swedish Orphan Biovitrum	6 395 180	
Wihlborgs Fastigheter	5 482 400	
Motparter (inlåning av värdepapper)	Marknadsvärde	Land
Skandinaviska Enskilda Banken	70 130 576	Sverige
Typ av säkerheter	Marknadsvärde	Valuta
Likvida medel	200 000	SEK
Aktier	70 130 576	SEK

Inlånade värdepapper och ställda säkerheter har en obestämd löptid. Fondens (enda) förvarningsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB. Aweckling och clæaring sker bilateralt. Andelen erhållna säkerheter som återanvänds är 0% och avkastningen på återinvesterade kontanta medel ställda som säkerhet för fonden är 0%. Samtliga säkerheter förvaras hos förvarningsinstitut på särskilda konton.

Förändring av fondförmögenheten

2024-01-01- 2024-06-30 Klass A	Ingående förmögenhet 251 676 437	Andels-utgivning 172 340	Inlösen 42 444 018	Utdelning	Årets resultat 6 725 141	Total förmögenhet 216 129 901
2024-01-01- 2024-06-30 Klass B	Ingående förmögenhet 40 120 949	Andels-utgivning 0	Inlösen 0	Utdelning 1 493 145	Årets resultat 1 146 658	Total förmögenhet 39 774 462
2024-01-01- 2024-06-30 Klass C	Ingående förmögenhet 45 468 361	Andels-utgivning 4 590 135	Inlösen 10 417 075	Utdelning	Årets resultat 1 502 983	Total förmögenhet 41 144 405
2024-02-15- 2024-06-30 Klass D	Ingående förmögenhet 0	Andels-utgivning 9 267 823	Inlösen 725 484	Utdelning	Årets resultat 241 932	Total förmögenhet 8 784 271
Totalt	Ingående förmögenhet 337 265 775	Andels-utgivning 14 030 298	Inlösen 53 586 577	Utdelning 1 493 145	Årets resultat 9 616 687	Total förmögenhet 305 833 038

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%
30-jun-24	216 152 108	229,79	940 562	2,98%

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%
30-jun-24	39 774 462	159,83	248 857	2,98%

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%
30-jun-24	41 144 405	252,36	163 038	2,93%

Andelsklass D	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal andelar	Årsavkastning
30-jun-24	8 784 271	104,32	84 206	4,32%

Anbudsclass D startade 24-02-15

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 30 juni 2024 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. Inga förändringar av värdet har skett under 2024.

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: 549300QVJN4061LDTC46

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 taxonomiförenliga 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



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

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%



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.

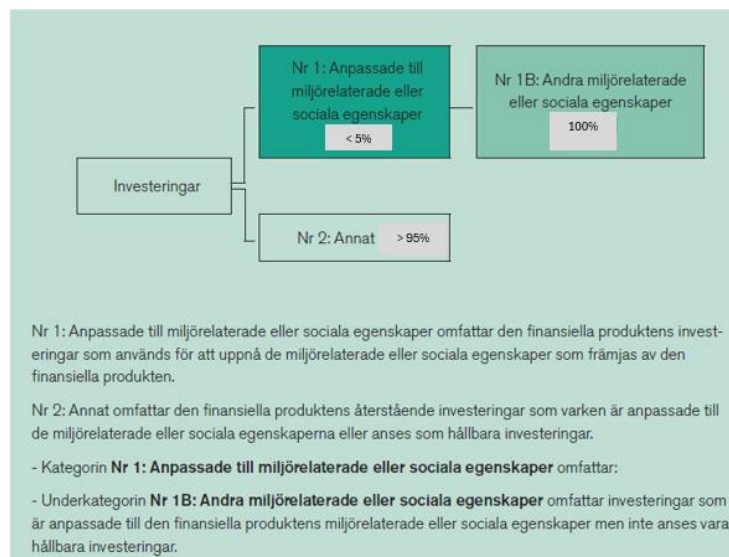
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

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 kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

☐ Ja	☐ I fossilgas	☐ I kärnenergi
☒ Nej		

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.

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.

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.

ORIGO QUEST A | [Registrera dig för att låna upp fondbetyg](#)



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

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 30 juni 2024 uppgick fondförmögenheten i ORIGO SELEQT till 115 miljoner kronor.

Under första halvåret 2024 uppgick andelsutgivningen till 20 miljoner kronor och inlösen uppgick till 9 miljoner kronor. Fondens resultat landade på 14 miljoner kronor och avkastningen efter arvode landade på 16 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 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 30 juni 2024 uppgick risknivån till 17,3% (24m STDV)

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 aktivitetsmåttet *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. Rullande 24-månaders tracking error uppgick till 7%.



BALANSRÄKNING

Tillgångar	Not	2024-06-30	2023-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	110 554 296	85 580 492
Summa finansiella instrument med positivt m.v.		110 554 296	85 580 492
Bankmedel och övriga likvida medel	1	4 608 159	3 875 916
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	89 206	2 264
Övriga tillgångar	3	0	592 603
SUMMA TILLGÅNGAR		115 251 662	90 051 275

Skulder			
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	4	-95 355	-78 586
Övriga skulder	5	-1 174	-55 078
SUMMA SKULDER		-96 529	-133 664

FONDFÖRMÖGENHET		115 155 132	89 917 611
------------------------	--	--------------------	-------------------

Not 1

Se flik "Innehav" för specifikation av finansiella instrument

Not 2

Fordran på fondbolaget		1 827	0
Upplupen ränteintäkt		87 379	2 264
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		89 206	2 264

Not 3

Fondlikvidfordringar		0	592 603
Summa övriga tillgångar		0	592 603

Not 4

Upplupen fast förvaltningsavgift		-95 204	-77 140
Skuld till fondbolaget		0	-1 446
Upplupen övertrassränta		-151	0
Summa förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		-95 355	-78 586

Not 5

Andelsinlösen		-495	-55 078
Fondlikvidskulder		-679	0
Summa övriga skulder		-1 174	-55 078



FINANSIELLA INSTRUMENT

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel vid reglerad marknad	Land	Markn.värde	% av portf.
ALK-Abelló A/S	Danmark	5 362 236	4,66
AQ Group AB	Sverige	1 818 750	1,58
Addlife AB (b)	Sverige	3 140 000	2,73
Alm Brand A/S	Danmark	1 475 289	1,28
Atea ASA	Norge	3 040 110	2,64
Bakkafrost P/F	Norge	3 392 405	2,95
Bilia AB (a)	Sverige	4 245 000	3,69
Brdr. A & O Johansen (b)	Danmark	2 721 396	2,36
Carasent Asa	Norge	1 060 700	0,92
Catella AB (b)	Sverige	1 460 000	1,27
Catena AB	Sverige	5 016 000	4,36
Coor Service Management	Sverige	3 043 300	2,64
Dios Fastigheter AB	Sverige	4 197 675	3,65
Elekta (b)	Sverige	3 641 000	3,16
Europpris ASA	Norge	3 596 470	3,12
Hanza AB	Sverige	4 166 500	3,62
IAR Systems Group AB	Sverige	2 527 500	2,19
Invisio Communication	Sverige	3 029 000	2,63
Medicover AB (b)	Sverige	4 760 000	4,13
Modern Times Group B	Sverige	3 245 200	2,82
NKT Holdings	Danmark	2 320 367	2,01
New Wave Group (b)	Sverige	3 832 500	3,33
Nolato AB (b)	Sverige	4 312 500	3,74
Norva24 Group AB	Sverige	2 745 500	2,38
Profoto Holding AB	Sverige	472 000	0,41
Protector Forsikring AS	Norge	2 548 328	2,21
Raysearch Laboratories AB (b)	Sverige	3 116 880	2,71
Spar Nord Bank	Danmark	5 101 380	4,43
Swedish Logistic Property AB (b)	Sverige	1 075 200	0,93
TGS ASA	Norge	4 776 251	4,15
Thule Group AB	Sverige	1 390 000	1,21
VBG Group AB (b)	Sverige	2 422 500	2,1
Vaisala Oyj (a)	Finland	4 565 474	3,96
SUMMA		103 617 410	89,98
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	Land	Markn.värde	% av portf.
BIMobject	Sverige	705 600	0,61
Freetrailer Group A/S	Danmark	4 811 287	4,18
Paradox Interactive AB	Sverige	1 420 000	1,23
SUMMA		6 936 887	6,02
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		110 554 296	96,0
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE		110 554 296	96,0
Övriga tillgångar och skulder, netto		4 600 836	4,0
FONDFÖRMÖGENHET		115 155 132	100,0



FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHETEN

2024-01-01- 2024-06-30 Klass A	Ingående förmögenhet	Andels- utgivning	Inlösen	Utdelning	Årets resultat	Total förmögenhet
	72 180 315	10 000 000	0		11 622 183	93 802 498
2024-01-01- 2024-06-30 Klass C	Ingående förmögenhet	Andels- utgivning	Inlösen	Utdelning	Årets resultat	Total förmögenhet
	17 737 296	9 953 288	8 652 303		2 314 354	21 352 634
Totalt	Ingående förmögenhet	Andels- utgivning	Inlösen	Utdelning	Årets resultat	Total förmögenhet
	89 917 611	19 953 288	8 652 303	0	13 936 537	115 155 132

VÄRDEUTVECKLING

Andelsklass A	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal andelar	Årsavkastning*
30-dec-22	67 900 850	90,53	750 023	-8,49%
31-dec-23	72 180 315	95,82	753 283	5,84%
30-jun-24	93 802 498	111,33	842 585	16,18%
Andelsklass C	Fondförmögenhet	Andelsvärde	Antal andelar	Årsavkastning*
30-dec-22	11 416 597	92,09	123 975	-8,97%
30-dec-23	17 737 296	96,79	183 252	5,11%
30-jun-24	21 352 634	112,07	190 531	15,78%

* Andelsklass A startade 22-03-23 och klass C startade 22-03-24.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 senaste 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



Hållbarhets-indikatorer 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 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



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 hållbarhets faktorer 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 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 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?

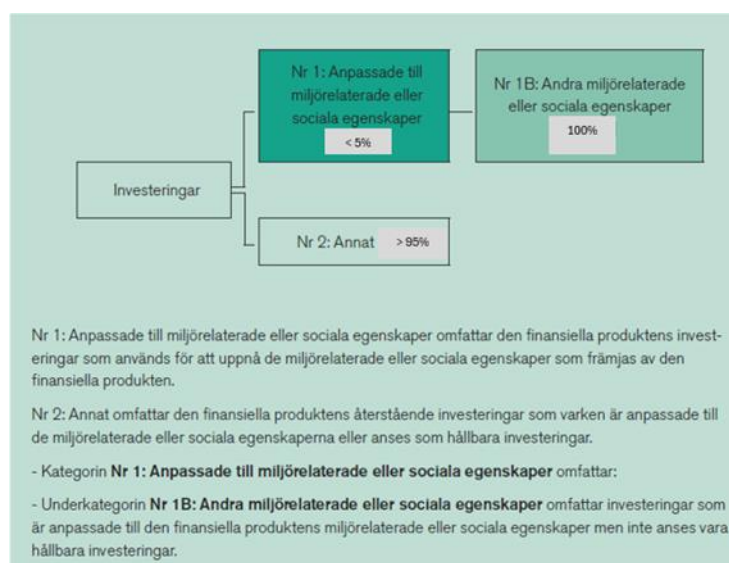
Se frågorna "Vad var tillgångsallokeringen?" och "I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?" nedan för

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 miljöförroreningar
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 externa 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 investe-
ringsobjekten, tex. de
som är relevanta för en
omställning till en grön
ekonomi.

- **Driftsutgifter** åter-
speglar investerings-
objektens gröna opera-
tiva 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 investereringar	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)

 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 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