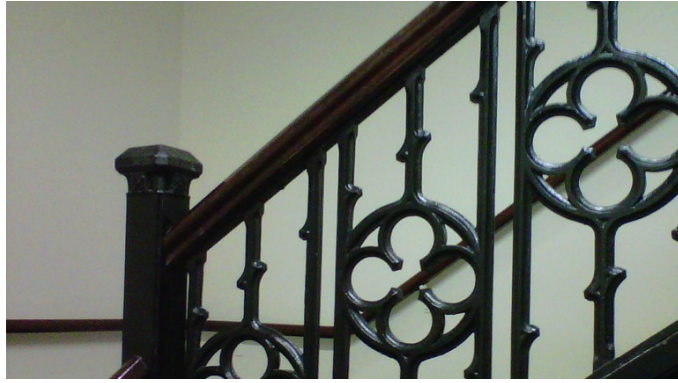




Adrigo Small & Midcap L/S

Halvårsredogörelse 2020

Förvaltningsberättelse



Halvårsredogörelsen omfattar perioden 2020-01-01 till 2020-06-30.

Adrigo Small & Midcap L/S är en hedgefond med inriktning mot investeringar i nordiska aktier i segmentet små och mellanstora bolag. Fonden startades 2017-11-01.

Fonden är en så kallad specialfond enligt lagen 2013:561 om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") och förvaltas sedan 2017-11-01 av Adrigo Asset Management AB, ett fondbolag under Finansinspektionens tillsyn. Ansvarig fondförvaltare är Staffan Östlin, som varit ansvarig förvaltare för Adrigo Small & Midcap L/S sedan fondens start.

Fondens målsättning är att ge en god absolut avkastning till en lägre risk än de aktiemarknader där fonden investerar.

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och fondbolaget har uppdragit åt Wahlstedt Sageryd Financial Services AB att utföra backofficejänster för fondens räkning.

Adrigo Small & Midcap L/S är öppen för handel per den sista bankdagen varje månad, vilket också är den dag då fondandelsvärdet fastställs. Lägsta första insättning i fonden är 50 000 kr, därefter lägst 10 000 kr per insättning. Gällande insättningsavgift och uttagsavgift var noll under första halvåret 2020.

Under första halvåret 2020 var avkastningen i Adrigo Small & Midcap L/S 3,29 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) avkastade under samma period 0,02 %.

Andelsutgivning under perioden var 24 Mkr och inlösen var 86 Mkr. Fondförmögenheten uppgick till 365 Mkr per 2020-06-30.

Balansräkning (kr)

Tillgångar	Not	2020-06-30	2019-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	526 543 694	492 099 713
Penningmarknadsinstrument	1	14 992 931	119 973 255
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		541 536 625	612 072 968
Bankmedel och övriga likvida medel	1	78 896 889	41 088 333
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2 024	5 449
Övriga tillgångar	3	10 918 225	6 109 174
Summa Tillgångar		631 353 763	668 082 353
Skulder	Not	2020-06-30	2019-12-31
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-236 950 014	-234 011 818
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-236 950 014	-234 011 818
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-467 047	-553 355
Övriga skulder	5	-29 018 828	-3 811 567
Summa Skulder		-266 435 889	-238 376 740
Fondförmögenhet		364 917 874	429 705 613
Poster inom linjen		2020-06-30	2019-12-31
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		427 657 200	561 126 940

Tilläggsupplysningar

Redovisningsprinciper mm

Denna halvårsredogörelse är upprättad enligt 12 kap. 10-11 §§ lagen 2013:561 om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) och Finansinspektionens Föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

I balansräkningen har fondens innehav värderats till marknadsvärde (senaste betalkurs).

Halvårsredogörelsen är inte granskad av bolagets revisor.

Not 1 Fondens innehav av finansiella instrument (kr) 2020-06-30

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Bergman & Beving AB	52 311 397	14,34	Bergman & Beving AB
Bonesupport Holding AB	40 657 953	11,14	Bonesupport AB
Atlantic Sapphire AS	40 339 422	11,05	AtlaNTIC SAPPHIRE AS
Electrolux B	32 366 826	8,87	ELECTROLUX AB
Enea AB	22 369 494	6,13	Enea AB
Kahoot AS	22 307 789	6,11	KAHOOT AS
24 Storage AB	20 214 040	5,54	24Storage AB
Vaccibody AS	16 012 067	4,39	VACCIBODY AS
Kalera NS	15 849 517	4,34	KALERA AS
Veoneer Inc SDB	15 656 000	4,29	VEONEER INC
BillerudKorsnäs	13 345 000	3,66	Billerud AB
24SevenOffice	13 163 550	3,61	24SevenOffice Scandinavia AB
Azelio AB	12 423 039	3,40	Azelio AB
Schibsted ASA-CL A	10 897 197	2,99	SCHIBSTED ASA
Calliditas Therapeutics	10 252 617	2,81	CALLIDITAS THERAPEUTICS AB
Q-Linea	10 231 739	2,80	Q-Linea
Atrium Ljungberg AB	9 621 420	2,64	Atrium Ljungberg AB
RaySearch Laboratories AB (b)	9 364 403	2,57	RaySearch Laboratories AB
Amasten Fastighets AB	8 971 970	2,46	AMASTEN FASTIGHETS AB
Invisio Communications AB	8 101 398	2,22	Invisio Communications AB
Bioservo Technologies AB	7 755 081	2,13	BIOSERVO TECHNOLOGIES AB
Golden Ocean Group LTD	7 183 692	1,97	Golden Ocean Group LTD
Webrock Ventures AB	6 954 216	1,91	WEBROCK VENTURES
Frontline Ltd	6 459 529	1,77	FRONTLINE LTD
Aker Biomarine AS	5 787 582	1,59	AKER BIOMARINE AS
Mercell Holdings AS	4 888 096	1,34	MECELL HOLDINGS AS
Ferronordic Machines Ord	4 776 368	1,31	FERRONORDIC MACHINES AB
CANTARGIA	3 977 500	1,09	CANTARGIA AB
Gentian Diagnostics	3 510 105	0,96	GENTIAN DIAGNOSTICS
Speqta AB	3 497 678	0,96	MyTaste AB
United INTL Enterprises	3 468 392	0,95	UNITED INTL ENTERPRISES
Photocure ASA	2 688 091	0,74	PHOTOCURE ASA
Alm Equity AB Pref	2 406 540	0,66	ALM Equity AB
Volati Pref	1 690 256	0,46	VOLATI
Zealand Pharma A/S	1 277 078	0,35	Zealand Pharma A/S
Efecte	1 050 621	0,29	Efecte
Oncopeptides AB	602 208	0,17	Oncopeptides AB
FLEX LNG LTD	163 170	0,04	FLEX LNG
Recipharm AB BTA 2006	145 336	0,04	Recipharm AB
Recipharm AB	95 450	0,03	Recipharm AB
Norwegian Crystals AS	94 141	0,03	NORWEGIAN CRYSTALS AS
Swedish Orphan Biovitrum AB	75 965	0,02	Swedish Orphan AB
Summa överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde	453 003 950	124,00	

Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Orkla ASA	-406 979	-0,11	ORKLA
Orion Oyj B	-440 744	-0,12	ORION OYJ
Kungsleden AB	-1 075 700	-0,29	Kungsleden
ÅrhusKarlskrona	-1 393 350	-0,38	AARHUSKARLSHAMN AB
Addtech AB-B	-1 422 720	-0,39	Addtech AB
Kesko Oyj B	-1 541 292	-0,42	KESKO OYJ
ÅF Pöyry AB	-2 093 200	-0,57	ÅF Pöyry AB
Nobina	-2 206 722	-0,60	Nobina AB
Svenska Cellulosa B	-5 540 000	-1,52	SVENSKA CELLULOSA AB
Inwido AB	-5 685 103	-1,56	Inwido AB
Stillfront Group AB	-8 340 000	-2,29	STILLFRONT GROUP AB
Sinch AB	-8 767 000	-2,40	SINCH SWEDEN AB
NIBE Industrier B	-9 265 500	-2,54	Nibe Industrier
EQT AB	-9 527 550	-2,61	EQT AB
Valmet	-10 556 587	-2,89	VALMET
Balder AB B	-11 363 200	-3,11	BALDER
Assa Abloy B	-11 461 725	-3,14	Assa Abloy AB
Alfa Laval	-11 555 754	-3,17	Alfa Laval AB
Ambu A/S -B	-11 817 562	-3,24	AMBU A/S
Beijer Ref AB	-14 070 000	-3,86	BEIJER REF AB
Thule Group	-14 112 000	-3,87	Thule group
Epiroc AB - A	-17 415 000	-4,77	EPIROC AB
Sweco AB (b)	-17 834 300	-4,89	Sweco AB
SKF B	-18 700 200	-5,12	SKF AB
Latour AB	-19 449 534	-5,33	Latour AB
Indutrade	-20 908 288	-5,73	INDUTRADE
Summa överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	-236 950 014	-64,93	
Summa överlåtbara värdepapper	216 053 936	59,07	
Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Fcert Faberge 200720	14 992 930	4,11	FABERGE
Sweden lån nr. 1047	73 539 744	20,15	SWEDEN
Summa positivt marknadsvärde	88 532 675	24,26	

Upplupna intäkter och kostnader	Marknadsvärde SEK	% av portföljen
Upplupen Ränteintäkt NOK	1 981	0,00
Upplupen Ränteintäkt USD	41	0,00
Upplupen Ränteintäkt SEK	3	0,00
Upplupen Övertrassränta-DKK	-0,2	-0,00
Upplupen Övertrassränta-EUR	-57	-0,00
Upplupen Räntekostnad vplån DKK	-3 573	-0,00
Upplupen Räntekostnad vplån EUR	-3 7578	-0,00
Upplupen Övertrassränta-NOK	-6 274	-0,00
Upplupen Räntekostnad vplån NOK	-10 007	-0,00
Upplupen Transaktionsavg SEB	-22 800	-0,01
Upplupen kostnad VP-lån	-113 388	-0,03
Upplupet Förvaltningsarvode	-307 188	-0,08
Summa upplupna intäkter och kostnader	-465 023	-0,13

Likvidkonton	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Exkl likvider på väg	Likvider på väg
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto SEK	32 542 523	8,92	32 542 523	0
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto NOK	14 650 650	4,01	14 650 650	0
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto EUR	10 252 919	2,81	10 252 919	0
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto DKK	9 828 000	2,69	9 828 000	0
Small & Midcap L/S - DKK	3 380 421	0,93	3 380 420	2 852 812
Small & Midcap L/S - SEK	4 364 097	1,20	4 213 754	97 411
Small & Midcap L/S - USD	7 656	0,00	7 656	0
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto USD	2 252	0,00	2 252	0
Small & Midcap L/S - EUR	1 023	0,00	1 023	-20
Small & Midcap L/S NOK	3 867 349	1,06	3 867 349	-21 050 807
Summa likvidkonton	78 896 889	21,62	78 746 546	-18 100 603
Summa övriga tillgångar och skulder	78 431 866	21,49		
Total fondförmögenhet	364 917 874	100,00		

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-06-30	2019-12-31
Upplupen Ränteintäkt	2 024	5 446
Upplupen Ränteintäkt vplån	0	3
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 024	5 449

Not 3 Övriga tillgångar

	2020-06-30	2019-12-31
Fondlikvidfordringar	10 918 225	6 109 174
Summa Övriga tillgångar	10 918 225	6 109 174

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-06-30	2019-12-31
Förvaltningsavgift	-307 188	-358 390
Ränta vp-lån	-23 671	-19 878
Upplupen kostnad VP-lån	-113 388	-163 237
Upplupen Transaktionsavg SEB	-22 800	-11 850
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-467 047	-553 355

Not 5 Övriga skulder

	2020-06-30	2019-12-31
Andelsinlösen	-7 363 966	-3 046 351
Fondlikvidskulder	-21 654 862	-765 216
Summa Övriga skulder	-29 018 828	-3 811 567



Adrigo Asset Management AB
Kungsgatan 33 • SE-111 56 Stockholm • Sweden
Tel +46 8 505 88 700
www.adrigo.se

Registered office: Stockholm • Reg no 556716-4719
Regulated by the Swedish Financial Supervisory Authority