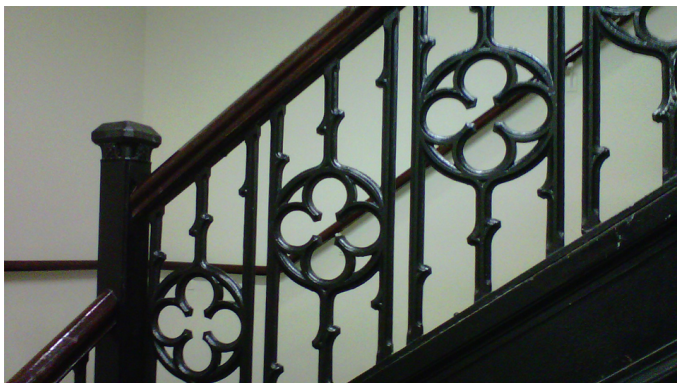




Adrigo Small & Midcap L/S

Halvårsredogörelse 2019

Förvaltningsberättelse



Halvårsredogörelsen omfattar perioden 2019-01-01 till 2019-06-30.

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 backofficetjänster 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 2019.

Under första halvåret 2019 var avkastningen i Adrigo Small & Midcap L/S 11,09 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) avkastade under samma period -0,09 %.

Andelsutgivning under perioden var 192 Mkr och inlösen var 20 Mkr. Fondförmögenheten uppgick till 447 Mkr per 2019-06-30.

Balansräkning (kr)

Tillgångar	Not	2019-06-30	2018-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	492 099 713	246 964 840
Penningmarknadsinstrument	1	119 973 255	92 993 533
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		612 072 968	339 958 374
Bankmedel och övriga likvida medel	1	140 389 079	45 920 679
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	3 354	0
Övriga tillgångar	3	96 986 331	36 707 781
Summa Tillgångar		849 451 732	422 586 833
Skulder	Not	2019-06-30	2018-12-31
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-287 194 972	-146 033 334
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-287 194 972	-146 033 334
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-491 397	-286 797
Övriga skulder	5	-114 385 310	-27 835 435
Summa Skulder		-402 071 679	-174 155 565
Fondförmögenhet		447 380 053	248 431 268
Poster inom linjen		2019-06-30	2018-12-31
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		595 177 041	332 482 986

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) 2019-06-30

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Atlantic Sapphire AS	51 452 106	11,50	ATLANTIC SAPPHIRE AS
Bergman & Beving AB	47 513 995	10,62	BERGMAN & BEVING AB
Bioservo Technologies AB	3 611 448	0,81	BIOSERVO TECHNOLOGIES AB
Bonesupport Holding AB	21 917 375	4,90	BONESUPPORT AB
Calliditas Therapeutics	7 800 000	1,74	CALLIDITAS THERAPEUTICS AB
Enea AB	19 159 488	4,28	ENEA AB
FLEX LNG LTD	33 977 742	7,59	FLEX LNG
Ferronordic Machines Ord	3 687 500	0,82	FERRONORDIC MACHINES AB
Gentian Diagnostics	4 733 884	1,06	GENTIAN DIAGNOSTICS
Getinge B	29 979 796	6,70	GETINGE AB
Gunnebo AB	8 086 657	1,81	GUNNEBO AB
Immunicum	9 740 246	2,18	IMMUNICUM
Invisio Communications AB	6 345 000	1,42	INVISIO COMMUNICATIONS AB
K2A Knaust & Andersson	2 610 000	0,58	K2A KNAUST & ANDERSSON
Kahoot AS	3 920 220	0,88	KAHOOT AS
Lime Technologies	3 878 840	0,87	LIME TECHNOLOGIES
Magseis ASA	12 684 210	2,84	MAGSEIS ASA
Momentum Group B	34 026 976	7,61	MOMENTUM GROUP AB
Northern Drilling Ltd	18 594 012	4,16	NORTHERN DRILLING LTD
Norwegian Crystals AS	176 954	0,04	NORWEGIAN CRYSTALS AS
Proact IT	12 068 448	2,70	PROACT IT
Q-Linea	8 717 068	1,95	Q-LINEA
QLIRO GROUP AB	6 859 757	1,53	QLIRO GROUP AB
Raisio Oyj	7 363 652	1,65	RAISIO OYJ
Recipharm AB	51 553 114	11,52	RECIPHARM AB
Resurs Holding	8 295 000	1,85	RESURS HOLDING
SalMar ASA	24 233 493	5,42	SALMAR
Sedana Medical AB	3 062 815	0,68	SEDANA MEDICAL AB
Self Storage Group	3 299 519	0,74	SELF STORAGE GROUP
Tobii AB	15 583 399	3,48	TOBII
Vaccibody AS	5 226 960	1,17	VACCIBODY AS
Wallenius Wilhelmsen Logistics	7 157 451	1,60	WALLENIUS WILHELMSSEN LOGISTICS
Webrock Ventures AB	5 459 000	1,22	WEBROCK VENTURES
XXL A	9 323 590	2,08	XXL
Summa överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde	492 099 713	110,00	

Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
ALK-Abello (b)	-1 082 628	-0,24	ALK-ABELLO
Aker Solutions ASA	-9 305 731	-2,08	AKER SOLUTIONS ASA
Alfa Laval	-20 220 493	-4,52	ALFA LAVAL AB
Ambu A/S -B	-22 575 978	-5,05	AMBU A/S
Axfood	-18 900 893	-4,22	AXFOOD AB
Beijer Ref AB	-15 768 704	-3,52	BEIJER REF AB
Concentric	-1 872 191	-0,42	CONCENTRIC
Electrolux B	-20 823 075	-4,65	ELECTROLUX AB
Epiroc AB - A	-16 919 000	-3,78	EPIROC AB
Holmen AB (b)	-7 924 000	-1,77	HOLMEN AB
Indutrade	-20 939 537	-4,68	INDUTRADE
Kesko Oyj B	-2 066 723	-0,46	KESKO OYJ
Latour AB	-18 242 883	-4,08	LATOUR AB
MOWI ASA	-17 375 286	-3,88	MOWI ASA
Orion Oyj B	-15 658 639	-3,50	ORION OYJ
SKF B	-19 544 557	-4,37	SKF AB
Subsea 7 SA	-14 643 274	-3,27	SUBSEA 7
Sweco AB (b)	-22 167 600	-4,95	SWECO AB
Thule Group	-5 954 536	-1,33	THULE GROUP
William Demant Holding	-9 820 639	-2,20	WILLIAM DEMANT HOLDING
Wärtsilä Oyj (b)	-5 388 605	-1,20	WARTSILA CORP
Summa överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	-287 194 972	-64,19	
Summa överlåtbara värdepapper	204 904 740,34	45,80	
Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Fcert Fabege 190701	6 999 975	1,56	FABEGE
Fcert Gränges 191021	9 988 400	2,23	GRÄNGES AB
Fcert Hemfosa 190828	14 992 138	3,35	HEMFOSA AB
Fcert Hemfosa 191028	9 989 012	2,23	HEMFOSA AB
Fcert Loomis 190923	9 992 219	2,23	LOOMIS AB
Fcert Loomis 191021	14 984 015	3,35	LOOMIS AB
Fcert Pandox 191025	19 970 795	4,46	PANDOX AB
Fcert Trelleborg 190702	7 999 951	1,79	TRELLEBORG AB
Sweden T-bill 191218	25 056 750	5,60	SWEDEN
Summa positivt marknadsvärde	119 973 255	26,82	

Upplupna intäkter och kostnader	Marknadsvärde SEK	% av portföljen
Upplupen Ränteintäkt NOK	3	0,00
Upplupen Ränteintäkt USD	34	0,00
Upplupen Räntekostnad vplån	-157 682	-0,04
Upplupen Ränteintäkt vplån NOK	1 082	0,00
Upplupen Ränteintäkt vplån USD	2 235	0,00
Upplupen Räntekostnad vplån DKK	-1 399	0,00
Upplupen Räntekostnad vplån EUR	-194	0,00
Upplupen Transaktionsavg SEB	-11 500	0,00
Upplupen Övertrassränta-EUR	-81	0,00
Upplupen Övertrassränta-NOK	-235	0,00
Upplupen Övertrassränta-SEK	-1 884	0,00
Upplupet Förvaltningsarvode	-318 423	-0,07

Summa upplupna intäkter och kostnader	-488 043	-0,11
--	-----------------	--------------

Likvidkonton	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Exkl likvider på väg	Likvider på väg
Small & Midcap L/S - DKK	-2 214 583	-0,50	0	-2 214 583
Small & Midcap L/S - EUR	-254	0,00	0	-254
Small & Midcap L/S - SEK	55 241 134	12,35	71 459 638	-16 218 503
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto DKK	6 282 578	1,40	6 282 578	0
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto EUR	1 092 868	0,24	1 092 868	0
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto NOK	2 130 026	0,48	2 130 026	0
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto SEK	57 726 157	12,90	57 726 157	0
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto USD	1 697 813	0,38	1 697 813	0

Summa likvidkonton	122 990 101	27,49	140 389 079	-17 398 978
---------------------------	--------------------	--------------	--------------------	--------------------

Summa övriga tillgångar och skulder	122 502 058	27,38
--	--------------------	--------------

Total fondförmögenhet	447 380 053	100,00
------------------------------	--------------------	---------------

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019-06-30	2018-12-31
Upplupen Ränteintäkt	37	0
Upplupen Ränteintäkt vplån	3 317	0
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 354	0

Not 3 Övriga tillgångar

	2019-06-30	2018-12-31
Fondlikvidfordringar	96 986 331	36 707 781
Summa Övriga tillgångar	96 986 331	36 707 781

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-06-30	2018-12-31
Förvaltningsavgift	-318 423	-184 502
Ränta vp-lån	-159 275	-83 340
Upplupen räntekostnad	-2 199	-1 705
Upplupen Transaktionsavg SEB	-11 500	-17 250
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-491 397	-286 797

Not 5 Övriga skulder

	2019-06-30	2018-12-31
Andelsinlösen	-2 271 141	-575 322
Fondlikvidskulder	-112 114 169	-27 260 113
Summa Övriga skulder	-114 385 310	-27 835 435



Adrigo Asset Management AB

Grev Turegatan 14 • SE-114 46 Stockholm • Sweden

Tel +46 8 505 887 00 • Fax +46 8 505 887 70

www.adrigo.se

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