



Adrigo Hedge

Halvårsredogörelse 2012

Förvaltningsberättelse



Halvårsredogörelsen omfattar perioden 2012-01-01 till 2012-06-29.

Adrigo Hedge är en hedgefond med inriktning mot investeringar i nordiska aktier. Fonden startades 2006-12-01.

Fonden, som är en så kallad specialfond under lagen 2004:46 om investeringsfonder, förvaltas sedan 2009-01-01 av Adrigo Asset Management AB, ett fondbolag under Finansinspektionens tillsyn. Ansvarig fondförvaltare för Adrigo Hedge är Göran Tornée, som varit ansvarig förvaltare 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 backoffice-tjänster för fondens räkning.

Adrigo Hedge är öppen för handel per den sista bankdagen varje månad, vilket också är den dag då fondandelsvärdet fastställs. Lägsta första insättning i fonden är 100 000 kr, därefter lägst 10 000 kr per insättning. Gällande insättningsavgift och uttagsavgift var noll under första halvåret 2012.

Vissa förändringar gjordes i fondbestämmelserna i Adrigo Hedge, vilka godkändes av Finansinspektionen den 8 maj, 2012.

Under första halvåret 2012 var avkastningen i Adrigo Hedge -0,06 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) avkastade under samma period 1,01 %

Andelsutgivning under perioden var 221 Mkr och inlösen var 54 Mkr. Fondförmögenheten uppgick till 563 Mkr per 2012-06-29, efter utdelning.

Under 2012 lämnade fonden utdelning till andelsägarna efter NAV-avstämningen per 2012-06-29.



Balansräkning (kr)

Tillgångar	Not	2012-06-29	2011-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	289 145 663	221 214 104
Penningmarknadsinstrument	1	282 691 288	178 384 667
Fondandelar	1	12 352 950	43 197 748
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		584 189 901	442 796 519
Bankmedel och övriga likvida medel	1	33 450 796	16 846 724
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	6 778 068	442 242
Övriga tillgångar			
Summa tillgångar		624 418 765	460 085 485
Skulder	Not	2012-06-29	2011-12-31
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1	-3 343 370	-1 689 807
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-52 336 962	-50 250 544
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-55 680 332	-51 940 351
Skatteskulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-5 685 008	-891 582
Summa skulder		-61 365 340	-52 831 933
Fondförmögenhet		563 053 425	407 253 552
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		6 426 904	4 106 564

Tilläggsupplysningar

Redovisningsprinciper mm

Denna halvårsredogörelse är upprättad enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens Föreskrifter (FFFS 2008:11) om 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) 2012-06-29

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv marknad utanför EES

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
ABB Ltd	12 101 700	2,15	ABB LTD
Assa Abloy B	15 600 600	2,77	ASSA ABLOY AB
Autoliv Inc SDB	8 050 263	1,43	AUTOLIV AB
Axis	10 299 000	1,83	AXIS AB
Carlsberg A/S	14 035 097	2,49	CARLSBERG A/S
Hennes & Mauritz B	8 659 000	1,54	HENNES & MAURITZ AB
Hexagon B	13 486 620	2,40	HEXAGON AB
Investor B	41 748 900	7,42	INVESTOR AB
Kinnevik Investment B	28 840 409	5,12	KINNEVIK AB
Loomis B	14 799 912	2,63	LOMIS AB
Nordea Bank	10 717 601	1,90	NORDEA BANK AB
Securitas B	16 063 277	2,85	SECURITAS AB
SKF B	4 191 971	0,74	SKF AB
Swedbank A	8 688 000	1,54	SWEDBANK AB
Svenska Cellulosa B	36 225 000	6,44	SVENSKA CELLULOSA AB
TeliaSonera	18 530 400	3,29	TELIASONERA AB
UPM-Kymmene Oyj	6 085 357	1,08	UPM-KYMMENE OYJ
	268 123 107	47,62	
SWEDEN 1046	21 022 556	3,73	STATEN
	21 022 556	3,73	
Summa överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde	289 145 663	51,35	
Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
A.P. Møller - Mærsk A/S B	-1 858 975	-0,33	A.P. MOLLER-MAERSK A/S
Alfa Laval	-9 722 186	-1,72	ALFA LAVAL AB
Axfood	-4 801 971	-0,85	AXFOOD AB
Electrolux B	-6 785 062	-1,21	ELEKTROLUX AB
Ericsson B	-6 809 400	-1,21	LM ERICSSON AB
Novozymes A/S	-447 629	-0,08	NOVOZYMES A/S
Scania B	-95 897	-0,02	SCANIA AB
Stora Enso Oyj (r)	-4 080 501	-0,72	STORA ENSO OYJ
Stora Enso Oyj (r)	-425 700	-0,08	STORA ENSO OYJ
Svenska Handelsbanken A	-12 695 200	-2,25	HANDELSBANKEN
Telenor ASA	-2 875 587	-0,51	TELENOR ASA
William Demant Holding	-1 738 853	-0,31	WILLIAM DEMANT HOLDING
Summa överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	-52 336 962	-9,29	
Summa överlåtbara värdepapper	236 808 701	42,06	

Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv marknad utanför EES

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Fcert Assa Abloy 120725	24 957 546	4,43	ASSA ABLOY AB
Fcert Getinge 120904	16 924 692	3,01	GETINGE AB
Fcert Getinge 121010	17 865 934	3,17	GETINGE AB
Fcert Kinnevik 121026	24 796 040	4,40	KINNEVIK AB
Fcert Meda 120917	29 836 664	5,30	MEDA AB
Fcert NCC 120815	14 948 807	2,65	NCC AB
Fcert SCA 120831	14 940 732	2,65	SVENSKA CELLULOSA AB
Fcert Scania 120919	31 842 475	5,66	SCANIA AB
Fcert Skanska Fin 120903	21 907 707	3,89	SKANSKA AB
Fcert Tele2 121005	14 891 477	2,64	TELE2 AB
Fcert Trelleborg 120712	9 991 179	1,78	TRELLEBORG AB
Fcert Trelleborg 120912	9 944 556	1,77	TRELLEBORG AB
Statsskuldväxel 120815	9 986 050	1,78	STATEN
Statsskuldväxel 120718	19 988 200	3,55	STATEN
Summa övriga finansiella instrument med positivt marknadsvärde	262 822 061	46,68	

Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
OMX Futures 201207	-3 343 370	-0,59	OMX
Summa negativt marknadsvärde	-3 343 370	-0,59	

Summa övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad el motsv.	259 478 691	46,09	
-----------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------	--------------	--

Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

Instrumentnamn	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Fcert Vasakronan 121012	19 869 227	3,53	VASAKRONAN AB
Summa övriga finansiella instrument som handlas vid annan reglerad marknad	19 869 227	3,53	

Övriga finansiella instrument

Instrumentnamn	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
SEB Likviditetsfond	12 352 950	2,19	SEB LIKVIDITETFOND SEK
Summa övriga finansiella instrument	12 352 950	2,19	

Övriga tillgångar och skulder

Upplupna intäkter och kostnader	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Exkl likvider på väg	Likvider på väg
Upplupet Förvaltningsarvode	-470 521	-0,08		
Upplupen Räntekostnad vplån	-22 210	0,00		
Upplupen Futures/räntekostnad	-219	0,00		
Upplupen Ränteintäkt SEK	4 156	0,00		
Upplupen preliminärskatt	-225 020	-0,04		
Upplupen kupongskatt	-311 302	-0,06		
Adrigo - SEK	26 012 828	4,62	23 634 202	2 378 626
Adrigo - NOK	0	0,00	0	0
Adrigo - Säkerhetskonto SEK	0	0,00	0	0
Adrigo - EUR	917 144	0,16	917 144	0
Adrigo - DKK	-260 451	-0,05	0	-260 451
Adrigo - seb futures	8 899 450	1,58	8 899 450	0
	34 543 855	6,13	33 450 796	2 118 175
Summa övriga tillgångar och skulder	34 543 855	6,13		
Totalt fondförmögenhet	563 053 425	100,00		

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (kr)

	2012-06-29	2011-12-31
Upplupen kontoränta	4 157	1 318
Likvider på väg	6 773 911	440 924
Upplupen skattefordran		
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 778 068	442 242

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (kr)

	2012-06-29	2012-12-31
Förvaltningsavgift	-470 521	-346 203
Ränta vp-lån	-22 210	-27 061
Likvider på väg	-4 655 736	-518 318
Upplupen futures/transavgift	-219	
Upplupen skatteskuld	-536 322	
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-5 685 008	-891 582



Adrigo Asset Management AB

Box 56045 • SE-102 17 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