



## Adrigo Hedge

Halvårsredogörelse 2013

## Förvaltningsberättelse



Halvårsredogörelsen omfattar perioden 2013-01-01 till 2013-06-30.

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 2013.

Under första halvåret 2013 var avkastningen i Adrigo Hedge 4,68 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) avkastade under samma period 0,57 %.

Andelsutgivning under perioden var 74 Mkr och inlösen var 28 Mkr. Fondförmögenheten uppgick till 666 Mkr per 2013-06-30.



## Balansräkning (kr)

<b>Tillgångar</b>	<b>Not</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2012-12-31</b>
Överlåtbara värdepapper	1	438 274 135	404 881 384
Penningmarknadsinstrument	1	372 100 047	290 358 085
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1	3 477 174	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>813 851 356</b>	<b>695 239 469</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1	84 578 641	65 275 339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	221 506	43
Övriga tillgångar	3	1 942 393	6 355 870
<b>Summa tillgångar</b>		<b>900 593 896</b>	<b>766 870 721</b>
<b>Skulder</b>	<b>Not</b>	<b>2013-06-30</b>	<b>2012-12-31</b>
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1		-677 848
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-194 058 588	-137 506 102
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>-194 058 588</b>	<b>-138 183 950</b>
<b>Skatteskulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-662 861	-1 078 630
Övriga skulder	5	-39 607 509	-35 020 016
<b>Summa skulder</b>		<b>-234 328 958</b>	<b>-174 282 596</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>666 264 938</b>	<b>592 588 126</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		12 800 000	1 000 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		4 852 647	8 047 273

## 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) 2013-06-30

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

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde, SEK	% av portföljen	Emittentkod
ABB Ltd	32 246 701	4,84	ABB LTD
Atea	11 369 421	1,71	ATEA ASA
Autoliv Inc SDB	29 811 000	4,47	AUTOLIV AB
Betsson B	23 342 360	3,50	BETSSON AB B
Danske Bank A/S	16 732 104	2,51	DANSKE BANK A/S
Doro	6 195 629	0,93	DORO AB
Intrum Justitia	16 492 850	2,48	INTRUM JUSTITIA AB
Investor B	27 083 404	4,06	INVESTOR AB
KappAhl	1 476 000	0,22	KAPPAHL HOLDINGS AB
Kinnevik Investment B	39 537 000	5,93	KINNEVIK AB
Loomis B	10 365 148	1,56	LOOMIS AB
Millicom Intl. Cellular SDB	30 409 696	4,56	MILLICOM INTL CELLULAR S.A.
Net Entertainment B	7 621 047	1,14	NET ENTERTAINMENT
Nordea Bank	10 725 000	1,61	NORDEA BANK AB
Saab B	23 954 700	3,60	SAAB AB
Sampo Oyj A	20 918 149	3,14	SAMPO OYJ
Securitas B	2 681 830	0,40	SECURITAS AB
Svenska Cellulosa B	33 233 864	4,99	SVENSKA CELLULOSA AB
TDC A/S	12 551 339	1,88	TDC
Trelleborg B	20 562 839	3,09	TRELLEBORG AB
Unibet Group LTD SDB	5 671 768	0,85	UNIBET
UPM-Kymmene Oyj	17 257 676	2,59	UPM-KYMMENE OYJ
Vestas Wind Systems A/S	9 747 609	1,46	VESTAS WIND SYSTEMS AS
Volvo B	28 287 000	4,25	VOLVO AB
<b>Summa positivt marknadsvärde</b>	<b>438 274 135</b>	<b>65,77</b>	
Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde, SEK	% av portföljen	Emittentkod
A.P. Møller - Mærsk A/S B	-8 306 906	-1,25	A.P. MOLLER-MAERSK A/S
Assa Abloy B	-13 941 803	-2,09	ASSA ABLOY AB
Axfood	-13 749 400	-2,06	AXFOOD AB
Bang & Olufsen Holding A/S	-2 795 355	-0,42	BANG & OLUFSEN A/S
Citycon Oyj	-3 782 397	-0,57	CITYCON
Clas Ohlson	-5 872 499	-0,88	CLAS OHLSON AB
Electrolux B	-2 727 340	-0,41	ELECTROLUX AB
Fortum Oyj	-23 354 362	-3,51	FORTUM OYJ
Hennes & Mauritz B	-7 934 400	-1,19	HENNES & MAURITZ AB
Hexagon B	-9 537 864	-1,43	HEXAGON AB
Mekonomen AB	-3 652 620	-0,55	MEKONOMEN AB
Modern Times B	-3 715 400	-0,56	MODERN TIMES GROUP AB
Orkla ASA	-16 493 947	-2,48	ORKLA
Royal Caribbean Cruises	-1 840 123	-0,28	ROYAL CARIBBEAN CRUISES
Sandvik	-2 325 800	-0,35	SANDVIK
Scania B	-11 817 594	-1,77	SCANIA AB
SKF B	-4 634 450	-0,70	SKF AB
Statoilhydro Asa	-8 846 570	-1,33	STATOILHYDRO ASA
Stockmann Oyj	-1 164 341	-0,17	STOCKMANN OYJ
Stora Enso Oyj (r)	-6 331 679	-0,95	STORA ENSO OYJ
Swedish Match	-15 714 600	-2,36	SWEDISH MATCH AB
Svenska Handelsbanken A	-7 833 720	-1,18	SVENSKA HANDELSBANKEN AB
Tele2 B	-236 250	-0,04	TELE2 AB
Telenor ASA	-9 977 247	-1,50	TELENOR ASA
Tomra Systems ASA	-547 685	-0,08	TOMRA SYSTEMS ASA
Tryg A/S	-1 934 069	-0,29	TRYG A/S
William Demant Holding	-4 990 167	-0,75	WILLIAM DEMANT HOLDING
<b>Summa negativt marknadsvärde</b>	<b>-194 058 588</b>	<b>-29,15</b>	
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>	<b>244 215 547</b>	<b>36,62</b>	

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

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde, SEK	% av portföljen	Emittentkod	
Fcert Getinge 130828	9 973 440	1,50	GETINGE AB	
Fcert Hexagon 130910	24 921 823	3,74	HEXAGON AB	
Fcert Husqvarna 130814	9 980 682	1,50	HUSQVARNA AB	
Fcert Loomis 130920	29 886 369	4,49	LOOMIS AB	
Fcert Meda 130911	24 920 255	3,74	MEDA AB	
Fcert Meda 131114	17 888 524	2,68	MEDA AB	
Fcert SCA 130830	9 978 542	1,50	SVENSKA CELLULOSA AB	
Fcert Scania 130829	14 971 071	2,25	SCANIA	
Fcert Trelleborg 130909	29 910 528	4,49	TRELLEBORG AB	
Fcert Volvo Treasury 130815	24 955 763	3,75	VOLVO AB	
Statsskuldväxel 130717	9 996 250	1,50	STATEN	
Statsskuldväxel 130821	39 951 800	6,00	STATEN	
Statsskuldväxel 130918	124 765 000	18,73	STATEN	
<b>Summa positivt marknadsvärde</b>	<b>372 100 047</b>	<b>55,87</b>		
Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde, SEK	% av portföljen		
OMX Futures 201307	3 477 175	0,52	OMX	
<b>Summa negativt marknadsvärde</b>	<b>3 477 175</b>	<b>0,52</b>		
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>	<b>375 577 222</b>	<b>56,39</b>		
Upplupna intäkter och kostnader	Marknadsvärde, SEK	% av portföljen	Exkl likvider på väg	Likvider på väg
Upplupet Förvaltningsarvode	-547 628	-0,08		
Upplupen Räntekostnad vplån	-115 100	-0,02		
Upplupen Futures/räntekostnad	-133	0,00		
Upplupen Ränteintäkt klientmedelskonto	787	0,00		
Upplupen Skattefordran DKK	220 719	0,03		
Adrigo - SEK	30 523 688	4,58	66 925 994	-36 402 306
Adrigo - NOK	-2 156 942	-0,32	0	-2 156 942
Adrigo - Säkerhetskonto SEK	12 800 000	1,92	12 800 000	
Adrigo - EUR	-1 048 261	-0,16	0	-1 048 261
Adrigo - DKK	1 942 393	0,29	0	1 942 393
Adrigo - seb futures	4 852 647	0,73	4 852 647	
<b>Summa övriga tillgångar och skulder</b>	<b>46 472 169</b>	<b>6,97</b>	<b>84 578 641</b>	<b>-37 665 117</b>
<b>Totalt fondförmögenhet</b>	<b>666 264 938</b>	<b>100,00</b>		

## Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2013-06-30	2012-12-31
Upplupen kontoränta	787	43
Upplupen skattefordran	220 719	
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>221 506</b>	<b>43</b>

## Not 3 Övriga tillgångar

	2013-06-30	2012-12-31
Fondlikvidfordran	1 942 393	6 355 870
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>1 942 393</b>	<b>6 355 870</b>

## Not 4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2013-06-30	2012-12-31
Upplupen förvaltningsavgift	-547 628	-990 074
Upplupen ränta vp-lån	-115 100	-88 407
Upplupen futures/räntekostnad	-133	
Upplupen Transaktionsavg SEB		-150
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>-662 861</b>	<b>-1 078 630</b>

## Not 5 Övriga skulder

	2013-06-30	2012-12-31
Fondlikvidskuld	-39 607 509	-35 020 016
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-39 607 509</b>	<b>-35 020 016</b>



**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](http://www.adrigo.se)

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