



## Adrigo Hedge

Halvårsredogörelse 2014

## Förvaltningsberättelse



Halvårsredogörelsen omfattar perioden 2014-01-01 till 2014-06-30.

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 2014.

Under första halvåret 2014 var avkastningen i Adrigo Hedge 3,48 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) avkastade under samma period 0,31%.

Andelsutgivning under perioden var 651 Mkr och inlösen var 88 Mkr. Fondförmögenheten uppgick till 1 468 Mkr per 2014-06-30.



## Balansräkning (kr)

<b>Tillgångar</b>	<b>Not</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-12-31</b>
Överlåtbara värdepapper	1	855 223 503	533 675 762
Penningmarknadsinstrument	1	897 342 508	474 177 503
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1	962 775	66 500
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>1 753 528 786</b>	<b>1 007 919 765</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1	157 620 120	73 778 808
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	208 067	29 880
Övriga tillgångar	3	664 716	6 714 932
<b>Summa Tillgångar</b>		<b>1 912 021 689</b>	<b>1 088 443 386</b>
<b>Skulder</b>	<b>Not</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-12-31</b>
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1		-5 597 375
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-401 381 480	-193 037 805
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>-401 381 480</b>	<b>-198 635 180</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-1 353 689	-2 505 086
Övriga skulder	5	-41 104 880	-15 399 189
<b>Summa Skulder</b>		<b>-443 840 049</b>	<b>-216 539 455</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 468 181 639</b>	<b>871 903 931</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		531 371 214	212 476 855
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		14 549 480	14 734 254

## 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) 2014-06-30

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

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde, SEK	% av portföljen	Emittentkod
ABB Ltd	44 968 000	3,06	ABB LTD
Atea	15 101 856	1,03	ATEA ASA
Atlas Copco B	12 138 000	0,83	ATLAS COPCO AB
Autoliv Inc SDB	21 814 650	1,49	AUTOLIV AB
Betsson B	36 794 373	2,51	BETSSON AB B
Cloetta AB B	19 500 316	1,33	CLOETTA AB
Danske Bank A/S	52 149 985	3,55	DANSKE BANK A/S
Eniro	14 400 000	0,98	ENIRO AB
Getinge B	29 852 000	2,03	GETINGE AB
Hexagon B	12 924 000	0,88	HEXAGON AB
Indutrade	18 193 656	1,24	INDUTRADE
Investor B	37 739 125	2,57	INVESTOR AB
KappAhl	4 723 704	0,32	KAPPAHL HOLDINGS AB
Loomis B	42 275 255	2,88	LOOMIS AB
Meda AB	49 036 925	3,34	MEDA AB
Millicom Intl. Cellular SDB	31 964 760	2,18	MILLICOM INTL CELLULAR
NCC B	16 824 452	1,15	NCC AB
Net Entertainment B	21 811 249	1,49	NET ENTERTAINMENT
New Wave Group B	17 030 355	1,16	NEW WAVE GROUP
Nordnet	5 384 384	0,37	NORDNET AB
Novo Nordisk A/S-B	64 895 451	4,42	NOVO NORDISK
Royal Unibrew A/S	8 509 607	0,58	ROYAL UNIBREW A/S
Saab B	41 027 973	2,79	SAAB AB
Sampo Oyj A	24 069 380	1,64	SAMPO OYJ
Securitas B	69 318 786	4,72	SECURITAS AB
Svenska Cellulosa B	48 973 285	3,34	SVENSKA CELLULOZA AB
Trelleborg B	26 318 234	1,79	TRELLEBORG AB
UPM-Kymmene Oyj	25 091 496	1,71	UPM-KYMMENE OYJ
Volvo B	42 392 247	2,89	VOLVO AB
<b>Summa positivt marknadsvärde</b>	<b>855 223 503</b>	<b>58,27</b>	
<b>Instrumentnamn med negativt marknadsvärde</b>	<b>Marknadsvärde, SEK</b>	<b>% av portföljen</b>	<b>Emittentkod</b>
DSV A/S	-5 206 513	-0,35	DSV A/S
Alfa Laval	-18 010 915	-1,23	ALFA LAVAL AB
Assa Abloy B	-24 310 000	-1,66	ASSA ABLOY AB
Axfood	-12 186 182	-0,83	AXFOOD AB
Carlsberg A/S	-28 947 937	-1,97	CARLSBERG A/S
Citycon Oyj	-8 129 923	-0,55	CITYCON
Comhem AB	-2 520 000	-0,17	COMHEM AB
Ericsson B	-32 703 750	-2,23	TELEFONAKTIEBOLAGET
Fortum Oyj	-22 969 717	-1,56	FORTUM OYJ
Hennes & Mauritz B	-10 463 820	-0,71	HENNES & MAURITZ AB
Industrivärden C	-27 137 616	-1,85	INDUSTRIVARDEN
Kone Cranes Int. Corp.	-10 853 751	-0,74	KONE CRANES
Nokia Oyj	-15 181 492	-1,03	NOKIA
Nordea Bank	-12 975 680	-0,88	NORDEA BANK AB
Oriflame Cosmetics SDB	-10 120 500	-0,69	ORIFLAME
Orkla ASA	-24 414 122	-1,66	ORKLA
Sandvik	-3 834 600	-0,26	SANDVIK
Statoilhydro Asa	-13 142 888	-0,90	STATOILHYDRO ASA
Stora Enso Oyj (r)	-10 398 260	-0,71	STORA ENSO OYJ
Subsea 7 SA	-3 614 857	-0,25	SUBSEA 7
Swedish Match	-17 864 000	-1,22	SWEDISH MATCH AB
Svenska Handelsbanken A	-22 466 864	-1,54	SVENSKA
TDC A/S	-10 373 753	-0,71	TDC
Telenor ASA	-10 990 076	-0,75	TELENOR ASA
TeliaSonera	-26 019 879	-1,77	TELIASONERA AB
William Demant Holding	-16 544 385	-1,13	WILLIAM DEMANT
<b>Summa negativt marknadsvärde</b>	<b>-401 381 480</b>	<b>-27,35</b>	
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>	<b>453 842 023</b>	<b>30,92</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 140804	80 886 635	5,51	GETINGE AB
Fcert Alfa Laval 140814	49 946 954	3,40	ALFA LAVAL AB
Fcert AssaAbloy 140723	44 971 932	3,06	ASSA ABLOY AB
Fcert Hexagon 140925	19 944 096	1,36	HEXAGON AB
Fcert Hexagon 141010	42 847 064	2,92	HEXAGON AB
Fcert Holmen 140805	19 979 253	1,36	HOLMEN AB
Fcert Holmen 141016	54 843 715	3,74	HOLMEN AB
Fcert Indutrade 141027	34 866 290	2,37	INDUTRADE
Fcert Lundbergföretagen 141031	29 915 176	2,04	LUNDBERGFÖRETAGEN
Fcert Meda 141020	49 788 105	3,39	MEDA AB
Fcert Meda 141212	27 834 185	1,90	MEDA AB
Fcert MTG 141023	19 920 477	1,36	MTG
Fcert SCA 140804	24 978 658	1,70	SCA FINANS
Fcert SCA 140915	24 953 604	1,70	SCA FINANS
Fcert Tele2 141114	6 966 114	0,47	TELE2 AB
Fcert Volvo Treasury 140904	49 910 376	3,40	VOLVO AB
Statsskuldväxel 140716	94 977 200	6,47	STATEN
Statsskuldväxel 140820	124 906 250	8,50	STATEN
Statsskuldväxel 140914	94 906 425	6,46	STATEN
<b>Summa positivt marknadsvärde</b>	<b>897 342 508</b>	<b>61,11</b>	

  

Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde, SEK	% av portföljen	Emittentkod	Motpart derivat
OMX Futures 201407	962 775	0,07	OMX	SEB Futures
<b>Summa negativt marknadsvärde</b>	<b>962 775</b>	<b>0,07</b>		
<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>	<b>898 305 283</b>	<b>61,18</b>		

**Övriga tillgångar och skulder**

Upplupna intäkter och kostnader	Marknadsvärde, SEK	% av portföljen	Exkl likvider på väg	Likvider på väg
Adrigo - SEK	107 932 918	7,35	14 549 480,38	0,00
Adrigo - Säkerhetskonto SEK	0	0,00	0,00	
Adrigo - seb futures	14 549 480	0,99	0,00	
Adrigo - NOK	-113 754	-0,01		-5 853 404,50
Adrigo - EUR	664 716	0,05		-40 440 164,72
Adrigo - DKK	-5 853 405	-0,40		0,00
Upplupet Förvaltningsarvode	-1 183 517	-0,08	0,00	
Upplupen Räntekostnad vplån	-168 080	-0,01	0,00	
Upplupen Futures/räntekostnad	-142	0,00	0,00	
Upplupen Skattefordran DKK	208 067	0,01		
Upplupen Transaktionsavg SEB	-1 950	0,00		
<b>Summa tillgångar och skulder</b>	<b>116 034 333</b>	<b>7,90</b>	<b>14 549 480,38</b>	<b>-46 293 569,22</b>
<b>Totalt fondförmögenhet</b>	<b>1 468 181 639</b>	<b>100,00</b>		

## Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014-06-30	2013-12-31
Upplupen kontoränta		1 912
Upplupen skattefordran	208 067	27 968
<b>Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>208 067</b>	<b>29 880</b>

## Not 3 Övriga tillgångar

	2014-06-30	2013-12-31
Fondlikvidfordringar	664 716	6 714 932
<b>Summa Övriga tillgångar</b>	<b>664 716</b>	<b>6 714 932</b>

## Not 4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014-06-30	2013-12-31
Förvaltningsavgift	-1 183 517	-2 407 768
Ränta vp-lån	-168 080	-96 324
Upplupen futures/räntekostnad	-142	
Upplupen futures/transavgift		-845
Upplupen Transaktionsavg SEB	-1 950	-150
<b>Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>-1 353 689</b>	<b>-2 505 086</b>

## Not 5 Övriga skulder

	2014-06-30	2013-12-31
Fondlikvidskulder	-41 104 880	-15 399 189
<b>Summa Övriga skulder</b>	<b>-41 104 880</b>	<b>-15 399 189</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