

Adrigo Hedge



Halvårsredogörelse 2009

Förvaltningsberättelse



Halvårsredogörelsen omfattar perioden 2009.01.01 – 2009.06.30.

Adrigo Hedge är en hedgefond med inriktning mot investeringar i nordiska aktier. Fonden, som är en så kallad specialfond under lagen 2004:46 om investeringsfonder, förvaltas av Adrigo Asset Management AB, ett fondbolag under Finansinspektionens tillsyn. Fondens målsättning är att ge en god absolut avkastning till en lägre risk än de aktiemarknader där fonden investerar.

Ansvarig fondförvaltare är Göran Tornée.

Adrigo Hedge förvaltades från starten 2006.12.01 till 2008.12.31 av A-Brokers AB med samma förvaltare, Göran Tornée, men då under fondbolagets namn Adrigo. Adrigo Asset Management AB övertog förvaltningen 2009.01.01 varvid vissa ändringar av fondbestämmelserna godkändes av Finansinspektionen.

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 den sista bankdagen varje månad, vilken också är den dag då fondandelsvärdet fastställs. Lägsta insättning i fonden är 50.000 kr (första insättning lägst 100.000 kr). Gällande insättningsavgift under första halvåret 2009 var 0 % och uttagsavgift 0 %.

Adrigo Hedge andelsvärde förändrades under perioden med +8,82 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) var +0,54 %.

Andelsutgivning under perioden var 112.209.446,78 kr och inlösen var 2.101.360,46 kr.

Per 2009.06.30 lämnade fonden utdelning till andelsägarna om totalt 1.357.841 kr.



Balansräkning (kr)

| | | 2009.06.30 | 2008.06.30 |
|---|------------|--------------------|-------------------|
| Tillgångar | Not | | |
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 | 154.290.583 | 35.085.202 |
| Bank och övriga likvida medel | | 18.113.701 | 14.565.355 |
| Kortfristiga fordringar | | 1.970 | 321.042 |
| Summa tillgångar | | 172.406.254 | 49.971.599 |
| Skulder | | | |
| Finansiella instrument med negativt marknadsvärde | 1 | 4.807.121 | 1.714.890 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 3.800.065 | 74.328 |
| Summa skulder | | 8.607.186 | 1.789.218 |
| Fondförmögenhet | | 163.799.068 | 48.182.381 |
| Poster inom linjen | | | |
| Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper | | | - |
| Utlånade värdepapper | | | - |
| Ställda säkerheter för inlånade värdepapper (0,61 % resp 2,16 % av fondförmögenheten) | | 1.000.000 | 1.040.000 |
| Ställda säkerheter för derivat | | | - |
| Övriga ställda säkerheter | | | - |

Tilläggsupplysningar

Redovisningsprinciper mm

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)
2009.06.30

| | Antal | Marknads- värde | Andel av fondvärdet (%) |
|--|---------|--------------------|----------------------------|
| Börsnoterade svenska aktier, SEK | | | 36,14 |
| Dagligvaror | | | -0,41 |
| Axfood, inlånad | -4.000 | -668.00 | -0,41 |
| Industrivaror och tjänster | | | 11,07 |
| Assa Abloy B | 16.000 | 1.720.000 | 1,05 |
| B&B Tools B | 63.220 | 4.188.325 | 2,56 |
| Hexagon B | 55.000 | 3.822.500 | 2,33 |
| Hexpol | 39.192 | 1.340.366 | 0,82 |
| Loomis B | 95.000 | 7.291.250 | 4,45 |
| Sandvik, inlånad | -2.000 | -114.500 | -0,06 |
| Trelleborg, inlånad | -5.000 | -128.500 | -0,08 |
| Sällanköpsvaror och tjänster | | | 3,60 |
| Clas Ohlson, inlånad | -4.000 | -438.000 | -0,27 |
| Duni | 41.900 | 1.571.250 | 0,96 |
| Husqvarna, inlånad | -10.000 | -420.000 | -0,26 |
| KappAhl Holding | 155.000 | 5.192.500 | 3,17 |
| Finans och fastighet | | | 7,75 |
| Investor B | 70.000 | 8.330.000 | 5,09 |
| Kinnevik | 33.000 | 2.607.000 | 1,59 |
| Nordea, inlånad | -5.000 | -305.500 | -0,19 |
| Swedbank | 46.000 | 2.065.400 | 1,26 |
| Hälsovård | | | 8,34 |
| Getinge B | 66.000 | 6.666.000 | 4,07 |
| Meda | 132.000 | 6.996.000 | 4,27 |
| Informationsteknik | | | 2,95 |
| HiQ | 56.462 | 1.490.597 | 0,91 |
| Net Entertainment B | 29.168 | 1.699.036 | 1,04 |
| Nolato B | 1.237 | 59.376 | 0,04 |
| Orc Software | 11.000 | 1.564.750 | 0,96 |
| Telekomoperatörer | | | 2,84 |
| TeliaSonera | 115.000 | 4.657.500 | 2,84 |
| Börsnoterade utländska aktier | | | 5,97 |
| <i>Danmark</i> | | | 4,12 |
| AP Möller – Maersk B, inlånad | -12 | -556.879 | -0,34 |
| Carlsberg AS | 16.000 | 7.950.404 | 4,85 |
| Rockwool, inlånad | -1.126 | -641.670 | -0,39 |
| <i>Finland</i> | | | -0,94 |
| Sanoma OYJ, inlånad | -8.000 | -960.684 | -0,59 |
| Wartsila OYJ B, inlånad | -2.300 | -573.389 | -0,35 |
| <i>Norge</i> | | | 2,79 |
| Statoilhydro AS A | 30.000 | 4.571.756 | 2,79 |
| Summa börsnoterade svenska och utländska aktier (netto) | | 68.976.889 | 42,11 |

Räntebärande instrument

| | | | |
|--------------------------------------|------------|-------------------|--------------|
| SEB Likviditetsfond | 2.785.786 | 28.247.034 | 17,24 |
| Sweden lån nr 1048 | 7.000.000 | 7.266.646 | 4,44 |
| SSVX 090715 | 25.000.000 | 24.996.130 | 15,26 |
| SSVX 090616 | 20.000.000 | 19.987.763 | 12,20 |
| Summa räntebärande instrument | | 80.497.573 | 49,14 |

Derivatinstrument

| | | | |
|--|----|--------------------|---------------|
| OMXS30, Juli 2009 | -9 | 9.000 | 0,01 |
| Summa derivatinstrument | | 9.000 | 0,01 |
| Övriga tillgångar och skulder (netto) | | 14.315.606 | 8,74 |
| Fondförmögenhet | | 163.799.068 | 100,00 |

Fonden hade inga utlånade värdepapper, men 2.300 inlånade aktier i Wartsila OYJ B, 8.000 i Sanoma OYJ, 1.126 i Rockwool, 12 i AP Möller-Maersk B, 5.000 i Nordea, 10.000 i Husqvarna, 4.000 i Clas Ohlson, 5.000 i Trelleborg, 2.000 i Sandvik och 4.000 inlånade aktier i Axfood.



Adrigo Asset Management AB

Arsenalsgatan 4 • SE-111 47 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