



Adrigo Hedge

Halvårsredogörelse 2010

Förvaltningsberättelse



Halvårsredogörelsen omfattar perioden 2010-01-01 till 2010-06-30.

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, och fonden namnändrades till Adrigo Hedge.

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och fondbolaget har uppdragit åt Wahlstedt Sageryd Financial Services AB att utföra backofficejänster 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 2010 var 0 % och uttagsavgift 0 %.

Under första halvåret 2010 förändrades andelsvärdet i Adrigo Hedge med -1,70 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) avkastade under samma period +0,19 %.

Andelsutgivning under perioden var 75,2 Mkr och inlösen var 2,2 Mkr. Fondförmögenheten uppgick till 290,5 Mkr per 2010-06-30.

Under 2010 har fonden ej lämnat någon utdelning till andelsägarna.



Balansräkning (kr)

Tillgångar	Not	2010-06-30	2009-06-30
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	258 920 133	154 290 583
Bank och övriga likvida medel		65 208 633	18 113 701
Kortfristiga fordringar		4 003 967	1 970
Summa tillgångar		328 132 733	172 406 254
Skulder			
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-33 187 930	-4 807 121
Övriga kortfristiga skulder		-4 493 214	-3 800 065
Summa skulder		-37 681 144	-8 607 186
Fondförmögenhet		290 451 589	163 799 068
Poster inom linjen			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper			-
Utlånade värdepapper			-
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper (3,53 % resp 0,61 % av fondförmögenheten)		10 241 074	1 000 000
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)
2010-06-30

	Antal	Marknads- värde	Andel av fondvärdet (%)
Noterade aktier vid svensk börs		85 476 680	29,43
Dagligvaror			0,30
AAK	37 500	5 437 500	1,87
Axfood, inlånad	-22 185	-4 547 925	-1,57
Industrivaror och tjänster			16,55
ABB B	91 000	12 521 600	4,31
Assa Abloy B	46 500	7 309 800	2,52
B&B Tools B	32 839	3 168 963	1,09
Intrum Justitia, inlånad	-44 500	-3 404 250	-1,17
Loomis B	105 000	7 875 000	2,71
NCC B, inlånad	-4 000	-468 000	-0,16
Nederman	26 000	2 008 500	0,69
Nibe Industrier B	76 000	5 282 000	1,82
Nolato B	94 622	6 718 162	2,31
Sandvik, inlånad	-64 000	-6 150 400	-2,12
Trelleborg B	281 000	13 207 000	4,55
Informationsteknik			-0,24
Ericsson B, inlånad	-8 000	-698 000	-0,24
Finans och fastighet			3,05
Kinnevik	63 500	7 994 650	2,75
Nordea, inlånad	-42 500	-2 758 250	-0,95
Swedbank A	50 000	3 627 500	1,25
Hälsovård			3,33
Gefinge B	47 000	7 129 900	2,45
Meda	44 765	2 544 890	0,88
Material			4,33
Höganäs B	38 300	7 794 050	2,68
SCA B	100 000	9 230 000	3,18
SSAB A, inlånad	-42 000	-4 443 600	-1,53
Sällanköpsvaror och tjänster			3,12
Electrolux B	18 000	3 238 200	1,11
Hennes & Mauritz B	27 041	5 830 040	2,01
Telekomoperatörer			-1,01
TeliaSonera, inlånad	-59 000	-2 970 650	-1,01
Noterade aktier vid utländsk börs		26 557 997	9,14
<i>Danmark</i>			8,79
AP Möller – Maersk B	195	12 092 309	4,16
Carlsberg	22 500	13 443 044	4,63
<i>Finland</i>			-2,05
Ahlstrom	17 000	1 811 692	0,62
Fortum, inlånad	-11 500	-1 981 937	-0,67
Kesko, inlånad	-9 400	-2 386 122	-0,82
Sanoma, inlånad	-11 000	-1 485 785	-0,53
Wartsila B, inlånad	-5 300	-1 893 011	-0,65

<i>Norge</i>			2,40
Statoilhydro	46 000	6 957 807	2,40
Summa noterade aktier vid svensk eller utländsk börs (netto)		112 034 677	38,57
Räntebärande instrument			
SEB Likviditetsfond	2 808 020	28 212 176	9,71
SSVX 100818	45 000 000	44 984 700	15,48
SSVX 100915	40 000 000	39 976 400	13,76
Summa räntebärande instrument		113 173 276	38,97
Derivatinstrument			
OMXS30, Juli 2010	-150	524 250	0,18
Summa derivatinstrument		524 250	0,18
Övriga tillgångar och skulder (netto)		64 719 386	22,28
Fondförmögenhet		290 451 589	100,00

Fonden hade inga utlånade värdepapper, men 22 185 inlånade aktier i Axfood, 8 000 i Ericsson, 11 500 i Fortum, 44 500 i Intrum Justitia, 9 400 i Kesko, 4 000 i NCC, 42 500 i Nordea, 64 000 i Sandvik, 11 000 i Sanoma, 42 000 i SSAB, 59 000 i TeliaSonera och 5300 i Wartsila.



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