



## Adrigo Hedge

Halvårsredogörelse 2011

## Förvaltningsberättelse



Halvårsredogörelsen omfattar perioden 2011-01-01 till 2011-06-30.

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 backofficejänster för fondens räkning.

Adrigo Hedge är öppen för handel den sista bankdagen varje månad, vilket också är den dag då fondandelsvärdet fastställs. Lägsta insättning i fonden är 50 000 kr (första insättning lägst 100 000 kr). Gällande insättningsavgift och uttagsavgift var 0 % under första halvåret 2011.

Under första halvåret 2011 steg andelsvärdet i Adrigo Hedge med 1,44 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) avkastade under samma period 0,97 %.

Andelsutgivning under perioden var 71 Mkr och inlösen var 4 Mkr. Fondförmögenheten uppgick till 408 Mkr per 2011-06-30.

Under 2011 har fonden ej lämnat någon utdelning till andelsägarna.



## Balansräkning (kr)

	Not	2011-06-30	2010-06-30
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	433 412 599	258 920 133
Bank och övriga likvida medel	1	34 357 070	65 208 633
Kortfristiga fordringar	2	5 499 824	4 003 967
<b>Summa tillgångar</b>		<b>473 269 493</b>	<b>328 132 733</b>
<b>Skulder</b>			
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-54 800 757	-33 187 930
Övriga kortfristiga skulder	3	-10 134 146	-4 493 214
<b>Summa skulder</b>		<b>-64 934 903</b>	<b>-37 681 144</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>408 334 590</b>	<b>223 571 152</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper (1,0 % resp 4,6 % av fondförmögenheten)		4 000 000	10 241 074

## 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) 2011-06-30

	Antal	Marknads- värde	Andel av fondvärde (%)
<b>Noterade aktier vid svensk börs</b>			
<b>Industrivaror och tjänster</b>			
ABB Ltd	100 000	16 260 000	3,98
Atlas Copco A	-47 000	-7 825 500	-1,92
Intrum Justitia	-24 500	-2 278 500	-0,56
Lindab International	67 000	4 633 050	1,13
Loomis B	85 129	7 512 634	1,84
Nibe Industrier B	46 829	5 127 775	1,26
Sandvik	62 500	6 931 250	1,70
Skanska B	-40 000	-4 528 000	-1,11
Trelleborg B	102 010	7 171 303	1,76
Volvo B	164 000	18 122 000	4,44
<b>Material</b>			
SCA B	198 000	17 631 900	4,32
<b>Sällanköpsvaror och tjänster</b>			
Electrolux B	41 000	6 186 900	1,52
Hennes & Mauritz B	49 500	10 795 950	2,64
Husqvarna B	-31 000	-1 298 590	-0,32
JM	-30 000	-4 477 500	-1,10
<b>Dagligvaror</b>			
AarhusKarlshamn	18 281	3 354 563	0,82
Axfood	-28 452	-6 324 880	-1,55
<b>Finans och fastighet</b>			
Investor B	122 662	17 785 990	4,36
Kinnevik B	90 000	12 645 000	3,10
Nordea Bank	160 000	10 880 000	2,66
Swedbank A	69 000	7 334 700	1,80
Svenska Handelsbanken A	-33 000	-6 438 300	-1,58
<b>IT</b>			
Ericsson B	126 000	11 491 200	2,81
<b>Telekomoperatörer</b>			
TeliaSonera	-67 228	-3 119 379	-0,76
<b>Health Care</b>			
Getinge	130 000	22 074 000	5,41
<b>Noterade aktier vid utländsk börs</b>			
<i>Danmark</i>			
Bang Olufsen Holding	-10 200	-838 216	-0,21
Carlsberg A/S	27 000	18 528 704	4,54
Novozymes	-3 000	-3 079 838	-0,75
Rockwool International	-2 858	-2 201 421	-0,54
<i>Finland</i>			
Kesko Oyj B	-4 000	-1 173 946	-0,29
Oriola-KD Corporation OYJ Ser PV	-28 178	-685 937	-0,17
Sanoma Oyj	-15 500	-1 812 242	-0,44
Stora Enso Oyj R	-73 176	-4 840 170	-1,19
UPM Kymmene Oyj	33 884	3 908 980	0,96
<i>Norge</i>			
Statoilhydro Asa	35 000	5 622 706	1,38
Telenor	-32 000	-3 324 935	-0,81
<b>Summa noterade aktier vid svensk eller utländsk börs (netto)</b>		<b>159 751 251</b>	<b>39,13</b>

**Räntebärande instrument**

SEB Likviditetsfond	4 303 738	43 540 919	10,67
SEB Likviditetsfond SEK ack	2 566 782	30 232 080	7,40
Statsskuldväxel 110720	56 000 000	55 953 520	13,70
Statsskuldväxel 110817	40 000 000	39 912 000	9,77
Statsskuldväxel 111019	20 000 000	19 893 000	4,87
Företagscertifikat SCA 110824	15 000 000	14 945 492	3,66
Företagscertifikat Linköpings Stadshus AB 110831	15 000 000	14 936 981	3,66
<b>Summa räntebärande instrument</b>		<b>219 413 992</b>	<b>53,73</b>

**Derivatinstrument**

OMX Futures 201107	-434	-553 402	-0,14
<b>Summa derivatinstrument</b>		<b>-553 402</b>	<b>-0,14</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder (netto)</b>		<b>29 722 749</b>	<b>7,28</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>408 334 590</b>	<b>100,00</b>

Fonden hade inga utlånade värdepapper, men 47 000 inlånade aktier i Atlas Copco A, 28 452 i Axfood, 10 200 i Bang and Olufsen Holding, 31 000 i Husqvarna, 24 500 i Intrum Justitia, 30 000 i JM, 4 000 i Kesko Oyj B, 3 000 i Novozymes, 28 187 i Oriola KD Corp, 2 858 i Rockwool International, 15 500 i Sanoma Oyj, 40 000 i Skanska B, 73 176 i Stora Enso Oyj R, 33 000 i Svenska Handelsbanken A, 67 238 i TeliaSonera och 32 000 i Telenor.

**Not 2 Kortfristiga fordringar (kr)**

	2011-06-30	2010-06-30
Övriga fordringar (ej likviderade affärer)	5 478 807	3 977 067
Upplupen futures/transintäkt	1 779	0
Övriga intäkter (ränteutäkt och vp-lån)	19 238	26 899
<b>Summa</b>	<b>5 499 824</b>	<b>4 003 966</b>

**Not 3 Övriga kortfristiga skulder (kr)**

	2011-06-30	2010-06-30
Förvaltningsavgift	-327 429	-242 442
Övriga skulder (ej likviderade affärer)	-9 783 177	-4 232 233
Övriga skulder (räntekostnad vp-lån)	-23 541	-18 540
<b>Summa</b>	<b>-10 134 147</b>	<b>-4 493 215</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