



Årsberättelse 2007

## Innehåll

Förvaltningsberättelse .....	sid 3
Nyckeltal .....	sid 4
Resultaträkning .....	sid 5
Balansräkning .....	sid 5
Tilläggsupplysningar .....	sid 6

## Förvaltningsberättelse



Styrelsen och verkställande direktören för A-Brokers AB (556642-6010) avger härmed årsberättelse för investeringsfonden Adrigo (515602-1395) avseende verksamhetsåret 2007.

Adrigos startdatum är 2006-11-30 och kalenderåret 2007 utgör således fondens första hela verksamhetsår.

Adrigo 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 A-Brokers AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Adrigos målsättning är att ge en god absolut avkastning till en lägre risk än de aktiemarknader där fonden investerar.

Ansvarig fondförvaltare är Göran Tornée.

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och A-Brokers AB har uppdragit åt Wahlstedt Sageryd Financial Services AB att utföra backofficejänster för fondens räkning.

Adrigo 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 hela 2007 var 0 % och uttagsavgift 0,2 %.

Adrigos andelsvärde ökade under året med 0,61 %. Jämförelseräntan var 3,78 %.

Fonden har tillstånd att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Under 2007 har fonden utnyttjat sådana instrument för att uppnå önskad exponering mot aktiemarknaden.

Insättningar i fonden gjordes under året med 18.351.000 kr och uttag med 5.489.766 kr.

Fonden lämnar utdelning för verksamhetsåret 2007 med 325.000 kr.

## Nyckeltal



	2007	2006
Fondförmögenhet 31/12 (kr)	50.022.420	37.270.449
Andelsvärde 31/12 (kr/andel)	103,47	102,84
Utdelning som lämnats under perioden (kr/andel)	0	0
Totalavkastning (%)	0,61	2,84
Totalavkastning, Stibor 30 dagar (%)	3,78	0,25
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år (%)	-	-
Motsvarande för Stibor 30 dagar (%)	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år (%)	-	-
Motsvarande för Stibor 30 dagar (%)	-	-
Total risk (standardavvikelse i %)	11,83	-
Total risk, Stibor 30 dagar (%)	9,68	-
Aktiv risk (%)	2,15	-
Sharpe-kvot (%)	-0,27	-
Omsättningshastighet (ggr)	3,70	0,15
Omsättning genom närstående vp-institut (%)	0	0
Förvaltningskostnad i % av genomsn fondförmögenhet	2,23	0,71
Transaktionskostnader (kr)	142.082	9.095
Transaktionskostnader i % av omsättningen	0,040	0,042
TKA, totalkostnadsandel, (% av genomsn fondförmögenhet)	2,55	0,74
TER, total expense ratio, (% av genomsn fondförmögenhet)	2,23	0,71
Insättningsavgift (%)	0	0
Utagsavgift (%)	0,2	0,2

1)

Andelsägares schabloniserade kostnad beräknad utifrån nedan angivna exempel:

### 10.000 kr engångsinsättning i periodens början:

Total kostnad för engångsinsättning (kr)	231,71	73,41
Varav förvaltningskostnad (kr)	202,80	70,90

1) Riskmått anges inle för 2006, då verksamheten endast omfattar ett utfall (en månad).

## Resultaträkning (kr)

	Not	2007	2006*
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	1	-450.481	1.205.013
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	2	18.213	-
Ränteintäkter		861.943	50.403
Utdelningar		471.574	-
Valutakursvinster och -förluster (netto)		-7.693	-3.755
Övriga intäkter		10.975	-
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>904.530</b>	<b>1.215.661</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-996.489	-257.511
Räntekostnader		-16.417	-
Kupongskatt		-883	-
Övriga kostnader (öres vrundning)		-5	-1
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1.013.793</b>	<b>-257.212</b>
Skatt		-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-109.263</b>	<b>994.449</b>

\* (1 mån)

## Balansräkning (kr)

	Not	2007.12.31	2006.12.31
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3	43.136.714	12.706.577
Bank och övriga likvida medel		9.243.018	25.564.083
Kortfristiga fordringar		6.495	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>52.386.227</b>	<b>38.270.060</b>
<b>Skulder</b>			
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3	2.319.855	743.000
Övriga kortfristiga skulder	4	43.952	257.211
<b>Summa skulder</b>		<b>2.363.807</b>	<b>1.000.211</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	5	<b>50.022.420</b>	<b>37.270.449</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper		-	-
Utlånade värdepapper		-	-
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper (5,34% resp 3,99% av fondförmögenheten)		2.673.500	1.486.000
Ställda säkerheter för derivat		-	-
Övriga ställda säkerheter		-	-

## Tilläggsupplysningar

### Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse är upprättad enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens Föreskrifter (FFFS 2004:2) om investeringsfonder. Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening.

I balansräkningen har fondens innehav värderats till marknadsvärde (senaste betalkurs).

### Not 1 Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (kr)

	2007	2006
Realisationsvinster	10.273.347	265.594
Realisationsförluster	-9.326.557	-49.694
Orealiserade vinster/förluster	-1.397.270	989.113
<b>Summa</b>	<b>-450.481</b>	<b>1.205.013</b>

### Not 2 Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (tkr)

	2007	2006
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	18.213	-
<b>Summa</b>	<b>18.213</b>	<b>-</b>

**Not 3 Fondens innehav av finansiella instrument (kr)**  
**2007.12.31**

	Antal	Marknads- värde	Andel av fondvärdet (%)
<b>Börsnoterade svenska aktier</b>			<b>21,34</b>
<b>Material</b>			<b>2,67</b>
SCA B	15.400	1.763.300	3,53
Holmen B, inlånad	-1.800	-432.000	-0,86
<b>Industrivaror och tjänster</b>			<b>4,98</b>
Assa Abloy B	9.800	1.271.550	2,54
Cision	15.000	255.000	0,51
Intrum Justitia	8.400	966.000	1,93
<b>Sällanköpsvaror och tjänster</b>			<b>2,70</b>
H&M B	2.000	787.000	1,57
Retails&Brands	9.400	566.350	1,13
<b>Dagligvaror</b>			<b>1,32</b>
AarhusKarlshamn	9.700	1.134.900	2,27
Hakon Invest, inlånad	-3.600	-477.000	-0,95
<b>Finans och fastighet</b>			<b>2,20</b>
Kinnevik	7.500	1.102.500	2,20
<b>Informationsteknik</b>			<b>3,60</b>
Proact IT	10.000	380.000	0,76
Net Entertainment B	48.500	776.000	1,55
Nolato B	14.000	642.600	1,29
<b>Telekomoperatörer</b>			<b>3,87</b>
TeliaSonera	32.000	1.936.000	3,87
<b>Börsnoterade utländska aktier</b>			<b>0,41</b>
<i>Finland</i>			
Nokian Oyj	3.800	952.283	
Nokian Renkaat Oyj	2.900	659.055	
Wartsila Oyj B, inlånad	-700	-344.557	
HKSCAN Oyj, inlånad	-2.300	-305.143	
Kesko Oyj B, inlånad	-1.100	-392.079	
KONE Oyj B, inlånad	-800	-362.332	
<b>Summa börsnoterade svenska och utländska aktier (netto)</b>		<b>10.879.427</b>	<b>21,75</b>
<b>Räntebärande instrument</b>			
Företagscertifikat SCA 080128	5.000.000	4.986.107	9,97
Företagscertifikat Scania 080131	5.000.000	4.984.253	9,96
SEB Likviditetsfond	292.811	3.000.293	6,00
SSVX 0801	32.000	16.973.524	33,93
<b>Summa räntebärande instrument</b>		<b>29.944.177</b>	<b>59,86</b>
<b>Derivatinstrument</b>			
OMXS308A	-14	-6.744	0,01
<b>Summa derivatinstrument</b>		<b>-6.744</b>	<b>0,01</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder (netto)</b>		<b>9.192.072</b>	<b>18,38</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>50.022.420</b>	<b>100,00</b>

Fonden hade inga utlånade värdepapper, men 1.800 st inlånade aktier i Holmen B, 3.600 st i Hakon Invest, 700 st i Wartsila B, 2.300 st i HKSCAN, 1.100 st i Kesko B samt 800 st inlånade aktier i KONE B.






#### Not 4 Övriga kortfristiga skulder (kr)

	2007.12.31	2006.12.31
Upplupen förvaltningsavgift	41.720	257.211
Upplupna räntekostnader	2.232	-
<b>Summa</b>	<b>43.952</b>	<b>257.211</b>

#### Not 5 Förändring av fondförmögenhet (kr)

	2007	2006
Fondförmögenhet vid rapportperiodens början	37.270.449	0
Andelsutgivning	18.351.000	36.276.000
Andelsinlösen	-5.489.766	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	-109.263	994.449
Under perioden lämnad utdelning till andelsägare	0	0
<b>Fondförmögenhet vid rapportperiodens slut</b>	<b>50.022.420</b>	<b>37.270.449</b>

Stockholm den 28 april 2008



  
 Sven-Ake Bergkvist      Lennart Danielsson      Cathrine Filipson  
  

  
 Håkan Filipson      Bo Hägg  
 verkställande direktör      ordförande

Jag har i egenskap av revisor i A-Brokers AB, org nr 556642-6010, lämnat revisionsberättelse för fonden Adrigo.

Stockholm den 29 april 2008

  
 Argela Tranberg  
 auktoriserad revisor





A-BROKERS AB  
Arsenalsgatan 4 • SE-111 47 Stockholm • Sweden  
Tel +468 505 887 00 • Fax +468 505 887 70  
[www.a-brokers.com](http://www.a-brokers.com) • [www.adrigo.se](http://www.adrigo.se)

Registered office: Stockholm • Reg no 556642-6010  
Regulated by the Swedish Financial Supervisory Authority