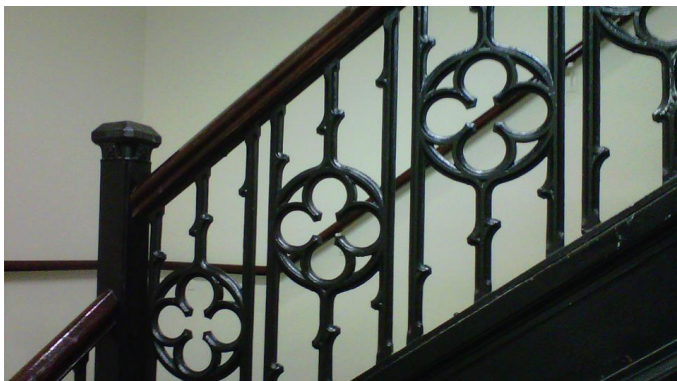




Adrigo Hedge

Halvårsredogörelse 2015

Förvaltningsberättelse



Halvårsredogörelsen omfattar perioden 2015-01-01 till 2015-06-30.

Adrigo Hedge är en hedgefond med inriktning mot investeringar i nordiska aktier. Fonden startades 2006-12-01.

Fonden, som är en så kallad specialfond enligt lagen 2013:561 om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"), 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 2015.

Under första halvåret 2015 var avkastningen i Adrigo Hedge 2,83 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) avkastade under samma period -0,04 %.

Andelsutgivning under perioden var 430 Mkr och inlösen var 196 Mkr. Fondförmögenheten uppgick till 1 800 Mkr per 2015-06-30.

Balansräkning (kr)

Tillgångar	Not	2015-06-30	2014-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	971 230 888	914 019 823
Penningmarknadsinstrument	1	1 134 569 442	848 098 830
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1	2 581 250	
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 108 381 580	1 762 118 653
Bankmedel och övriga likvida medel	1	197 097 343	166 566 709
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	297 295	185 045
Övriga tillgångar	3	20 850 549	4 345 028
Summa Tillgångar		2 326 626 767	1 933 215 435
Skulder	Not	2015-06-30	2014-12-31
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1	0	-9 065 000
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-378 903 757	-335 090 152
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-378 903 757	-344 155 152
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-1 609 433	-1 576 946
Övriga skulder	5	-145 717 755	-62 162 815
Summa Skulder		-526 230 945	-407 894 913
Fondförmögenhet		1 800 395 822	1 525 320 522
Poster inom linjen		2015-06-30	2014-12-31
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		576 328 371	530 925 776
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		36 474 973	26 197 563

Tilläggsupplysningar

Redovisningsprinciper mm

Denna halvårsredogörelse är upprättad enligt 12 kap. 10-11 §§ lagen 2013:561 om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) och Finansinspektionens Föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa 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) 2015-06-30

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

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
A.P. Møller - Mærsk A/S B	6 161 311	0,34	A.P. MOLLER-MAERSK A/S
ABB Ltd	60 871 775	3,38	ABB LTD
Alfa Laval	38 914 740	2,16	ALFA LAVAL AB
Autoliv Inc SDB	17 424 000	0,97	AUTOLIV AB
B&B Tools B	7 275 545	0,40	B&B TOOLS AB
Betsson B	10 522 154	0,58	BETSSON AB B
Capio	7 275 000	0,40	CAPIO
Caverion	14 679 618	0,82	CAVERION
Cramo Oyj	3 441 181	0,19	CRAMO
Danske Bank A/S	55 360 539	3,07	DANSKE BANK A/S
Gränges	36 086 760	2,00	GRÄNGES AB
Hennes & Mauritz B	47 562 715	2,64	HENNES & MAURITZ AB
Hoist Finance	10 393 125	0,58	HOIST FINANCE
Hufvudstaden AB (a)	10 337 205	0,57	HUFVUDSTADEN AB
Industrivärden C	5 576 496	0,31	INDUSTRIVARDEN
Investor B	45 610 938	2,53	INVESTOR AB
Inwido AB	3 781 926	0,21	INWIDO AB
Kinnevik Investment B	32 503 545	1,81	KINNEVIK AB
Leroy Seafood Group	4 745 341	0,26	LEROY SEAFOOD GROUP
Loomis B	10 919 872	0,61	LOOMIS AB
Meda AB	20 875 052	1,16	MEDA AB
NCC B	10 072 874	0,56	NCC AB
NKT HOLDING A/S	3 286 095	0,18	NKT Holding AS
Net Ent B	23 610 006	1,31	NET ENT AB
Nokia Oyj	29 691 400	1,65	NOKIA
Nordea Bank	51 525 151	2,86	NORDEA BANK AB
Novo Nordisk A/S-B	20 795 107	1,16	NOVO NORDISK
Pandora A/S	56 052 314	3,11	PANDORA
Pihlajalinna Oyj	10 180 746	0,57	PIHLAJALINNA
Proffice AB	5 583 541	0,31	PROFFICE AB
Ratos AB	4 547 500	0,25	RATOS AB
Royal Unibrew A/S	12 130 547	0,67	ROYAL UNIBREW A/S
SE Banken AB (a)	19 154 200	1,06	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
Sampo Oyj A	21 912 419	1,22	SAMPO OYJ
Securitas B	44 730 829	2,48	SECURITAS AB
Storebrand	4 763 557	0,26	STOREBRAND
Svenska Cellulosa B	55 197 348	3,07	SVENSKA CELLULOSA AB
Swedish Match	16 655 497	0,93	SWEDISH MATCH AB
Tele2 B	20 195 800	1,12	TELE2 AB
Tomra Systems ASA	16 304 697	0,91	TOMRA SYSTEMS ASA
UPM-Kymmene Oyj	25 547 383	1,42	UPM-KYMMENE OYJ
Volvo B	37 764 300	2,10	VOLVO AB
Summa överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde	940 020 148	52,21	

Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Assa Abloy B	-27 871 031	-1,55	ASSA ABLOY AB
Astra Zeneca	-10 659 000	-0,59	ASTRA ZENECA
Atlas Copco A	-10 718 400	-0,60	ATLAS COPCO AB
Carlsberg A/S	-13 334 594	-0,74	CARLSBERG A/S
Christian Hansen Holding A/S	-5 869 997	-0,33	CRISTIAN HANSEN
Clas Ohlson	-2 764 500	-0,15	CLAS OHLSON AB
DSV A/S	-9 448 683	-0,52	DSV A/S
Electrolux B	-19 353 281	-1,07	ELECTROLUX AB
Ericsson B	-5 669 400	-0,31	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON
Fabege AB	-11 702 118	-0,65	FABEGE
Fortum Oyj	-19 724 278	-1,10	FORTUM OYJ
Getinge B	-24 017 207	-1,33	GETINGE AB
Gjensidige försikring	-5 433 054	-0,30	GJENSIDIGE FORSAKRING
Husqvarna B	-1 873 500	-0,10	HUSQVARNA B
ICA-gruppen	-21 244 019	-1,18	ICA-GRUPPEN
JM AB	-6 043 466	-0,34	JM AB
Marine Harvest	-10 274 275	-0,57	MARINE HARVEST ASA
Modern Times B	-5 415 440	-0,30	MODERN TIMES GROUP AB
Norsk Hydro ASA	-10 422 106	-0,58	NORSK HYDRO ASA
Peab B	-3 981 250	-0,22	PEAB AB
Sandvik	-19 521 450	-1,08	SANDVIK
Skanska B	-15 162 000	-0,84	SKANSKA AB
Sponda Oyj	-4 888 158	-0,27	SPONDA OYJ
Stora Enso Oyj (r)	-19 553 900	-1,09	STORA ENSO OYJ
Svenska Handelsbanken A	-35 035 066	-1,95	SVENSKA HANDELSBANKEN AB
Swedbank A	-13 236 218	-0,74	SWEDBANK AB
TDC A/S	-9 271 453	-0,51	TDC
TeliaSonera	-8 764 226	-0,49	TELIASONERA AB
Topdanmark AS	-2 891 695	-0,16	TOPDANMARK
Tryg A/S	-12 289 238	-0,68	TRYG A/S
William Demant Holding	-12 470 754	-0,69	WILLIAM DEMANT HOLDING
Summa överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	-378 903 757	-21,05	
Summa överlåtbara värdepapper	561 116 391	31,17	

Övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad eller motsv marknad utanför EES

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Fcert Alfa Laval 151030	44 993 901	2,50	ALFA LAVAL AB
Fcert AssaAbloy 150731	59 998 450	3,33	ASSA ABLOY AB
Fcert AssaAbloy 150930	39 997 956	2,22	ASSA ABLOY AB
Fcert Atrium Ljungberg 150930	39 961 228	2,22	ATRIUM LJUNGBERG
Fcert Getinge 150901	29 977 464	1,67	GETINGE AB
Fcert Getinge 150921	69 930 706	3,88	GETINGE AB
Fcert Getinge 151013	34 958 233	1,94	GETINGE AB
Fcert Hexagon 150723	44 993 937	2,50	HEXAGON AB
Fcert Hexagon 150831	64 963 110	3,61	HEXAGON AB
Fcert Husqvarna 150805	34 987 417	1,94	HUSQVARNA AB
Fcert Indutrade 150727	69 981 642	3,89	INDUTRADE
Fcert Indutrade 150831	49 969 890	2,78	INDUTRADE
Fcert Loomis 151109	39 960 453	2,22	LOOMIS AB
Fcert Meda 150701	59 999 442	3,33	MEDA AB
Fcert Meda 150821	24 993 143	1,39	MEDA AB
Fcert Meda 151001	59 965 212	3,33	MEDA AB
Fcert SAAB 150921	54 982 254	3,05	SAAB AB
Fcert SAAB 151001	29 990 704	1,67	SAAB AB
Fcert Skanska Fin. Serv. 150915	74 990 377	4,17	SKANSKA AB
Fcert Vasakronan 150702	24 999 764	1,39	VASAKRONAN AB
Fcert Vasakronan 150924	39 997 133	2,22	VASAKRONAN AB
Fcert Vasakronan 151012	39 996 533	2,22	VASAKRONAN AB
Fcert Vasakronan 151104	24 994 793	1,39	VASAKRONAN AB
Fcert Vasakronan 151109	49 990 836	2,78	VASAKRONAN AB
Fcert Vasakronan 151125	24 994 862	1,39	VASAKRONAN AB
Summa positivt marknadsvärde	1 134 569 442	63,02	

Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod	Motpart derivat
OMX Futures 201507	2 581 250	0,14	OMX	SEB
Summa negativt marknadsvärde	2 581 250	0,14		
Summa övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad el motsv.	1 137 150 692	63,16		

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Akelius Residential Pref	31 210 740	1,73	Akelius Residential
Summa positivt marknadsvärde	31 210 740	1,73	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	31 210 740	1,73	

Övriga tillgångar och skulder

Upplupna intäkter och kostnader	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Exkl likvider på väg	Likvider på väg
Upplupen Futures/räntekostnad	-13 872	0,00		
Upplupen Ränteintäkt NOK	193	0,00		
Upplupen Räntekostnad vplån	-167 323	-0,01		
Upplupen Skattefordran DKK	297 103	0,02		
Upplupen Transaktionsavg SEB	-7 500	0,00		
Upplupen Övertrassränta-DKK	-350	0,00		
Upplupet Förvaltningsarvode	-1 420 388	-0,08		
Adrigo - DKK	421 233	0,02	1 687 366	-1 266 133
Adrigo - EUR	207 166	0,01	214 624	-7 458
Adrigo - NOK	391 220	0,02	410 788	-19 568
Adrigo - SEK	71 210 517	3,96	194 784 565	-123 574 048
Summa övriga tillgångar och skulder	70 917 999	3,94	197 097 343	-124 867 207
Totalt fondförmögenhet	1 800 395 822	100,00		

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015-06-30	2014-12-31
Upplupen kontoränta	193	
Upplupen skattefordran	297 103	185 045
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	297 295	185 045

Not 3 Övriga tillgångar

	2015-06-30	2014-12-31
Fondlikvidfordringar	20 850 549	4 345 028
Summa Övriga tillgångar	20 850 549	4 345 028

Not 4 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015-06-30	2014-12-31
Förvaltningsavgift	-1 420 388	-1 392 348
Ränta vp-lån	-167 323	-182 629
Upplupen futures/räntekostnad	-14 222	-168
Upplupen Transaktionsavg SEB	-7 500	-1 800
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-1 609 433	-1 576 946

Not 5 Övriga skulder

	2015-06-30	2014-12-31
Andelsinlösen	-18 113 640	-29 580 891
Fondlikvidskulder	-127 604 115	-32 581 924
Summa Övriga skulder	-145 717 755	-62 162 815



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