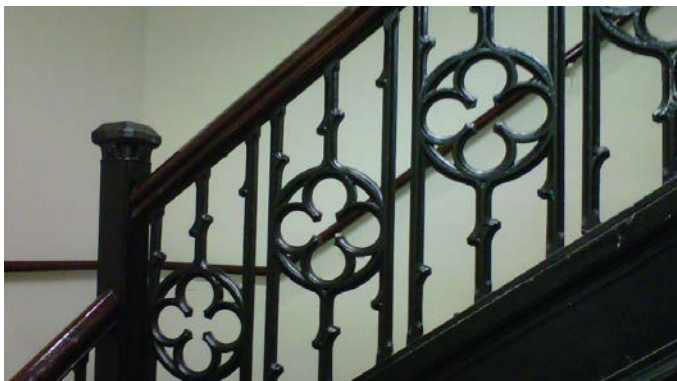




AdriGO Hedge

Halvårsredogörelse 2018

Förvaltningsberättelse



Halvårsredogörelsen omfattar perioden 2018-01-01 till 2018-06-30.

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 backofficetjänster 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 2018.

Under första halvåret 2018 var avkastningen i Adrigo Hedge -0,30 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) avkastade under samma period -0,26 %.

Andelsutgivning under perioden var 152 Mkr och inlösen var 347 Mkr. Fondförmögenheten uppgick till 2 381 Mkr per 2018-06-30.

Balansräkning (kr)

Tillgångar	Not	2018-06-30	2017-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	1 421 972 316	1 678 542 438
Penningmarknadsinstrument	1	1 464 095 942	1 357 071 877
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1	0	1 787 500
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 886 068 258	3 037 401 815
Bankmedel och övriga likvida medel	1	328 937 473	525 789 960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2 390 335	2 071 453
Övriga tillgångar	3	193 355 125	406 203 243
Summa Tillgångar		3 410 751 192	3 971 466 472
Skulder	Not	2018-06-30	2017-12-31
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1	-4 079 250	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-773 761 936	-899 053 580
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-777 841 186	-899 053 580
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-2 401 976	-4 508 555
Övriga skulder	5	-249 991 686	-485 052 187
Summa Skulder		-1 030 234 848	-1 388 614 322
Fondförmögenhet		2 380 516 344	2 582 852 150
Poster inom linjen		2018-06-30	2017-12-31
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		1 299 492 885	1 415 653 855
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		27 887 500	32 365 329
Övriga ställda säkerheter		1 393 000	3 312 000

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) 2018-06-30

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
ABB Ltd	35 226 000	1,48	ABB LTD
Assa Abloy B	26 218 206	1,10	ASSA ABLOY AB
Atlantic Sapphire AS	5 048 730	0,21	ATLANTIC SAPPHIRE AS
Atlas Copco A	65 801 405	2,76	ATLAS COPCO AB
Capio	49 050 916	2,06	CAPIO
DFDS A/S	42 575 994	1,79	DFDS A/S
Epiroc AB - A	22 557 600	0,95	EPIROC AB
Essity AB B	59 265 895	2,49	ESSITY AKTIEBOLAG-B
Holmen AB (b)	23 923 639	1,00	HOLMEN AB
Hufvudstaden AB (a)	27 177 148	1,14	HUFVUDSTADEN AB
ISS A/S ord	58 465 051	2,46	ISS AS
Investor B	90 872 872	3,82	INVESTOR AB
Leroy Seafood Group	24 093 418	1,01	LEROY SEAFOOD GROUP
Loomis B	78 572 759	3,30	LOOMIS AB
NCC B	28 300 500	1,19	NCC AB
Recipharm AB	62 237 263	2,61	RECIPHARM AB
Resurs Holding	35 719 834	1,50	RESURS HOLDING
Securitas B	194 962 961	8,19	SECURITAS AB
Stora Enso Oyj (r)	77 089 028	3,24	STORA ENSO OYJ
Storebrand	17 563 251	0,74	STOREBRAND
Swedbank A	105 502 467	4,43	SWEDBANK AB
Telia Company AB	163 275 244	6,86	TELIA COMPANY AB
Tietoerator Oyj	46 430 710	1,95	TIETOENATOR OYJ
Volvo B	82 041 428	3,45	VOLVO AB B
Summa överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde	1 421 972 316	59,73	

Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
A.P. Møller - Mærsk A/S B	-24 456 854	-1,03	A.P. MOLLER-MAERSK A/S
Ahlsell AB	-15 855 000	-0,67	AHLSSELL AB
Alfa Laval	-29 764 000	-1,25	ALFA LAVAL AB
Avanza	-13 800 000	-0,58	AVANZA AB
Cargotec OYJ B	-20 093 168	-0,84	CARGOTEC OYJ
Electrolux B	-10 826 892	-0,45	ELECTROLUX AB
Fabege AB	-29 167 552	-1,23	FABEGE
Hennes & Mauritz B	-12 015 000	-0,50	HENNES & MAURITZ AB
Hexpol AB	-12 373 698	-0,52	HEXPOL AB
Husqvarna B	-8 518 834	-0,36	HUSQVARNA B
ICA-gruppen	-69 183 195	-2,91	ICA-GRUPPEN
Industrivärden C	-78 151 278	-3,28	INDUSTRIVARDEN
Jyske Bank	-9 822 050	-0,41	JYSKE BANK
Kone Cranes Int. Corp.	-42 336 704	-1,78	KONE CRANES
Kone Oyj	-22 820 209	-0,96	KONE CORPORATION
Lundbergföretagen B	-83 736 755	-3,52	LUNDBERG FÖRETAGEN
Marine Harvest	-35 604 522	-1,50	MARINE HARVEST ASA
Metso Corporation	-30 001 832	-1,26	METSO OYJ
Nordea Bank SEK	-32 355 000	-1,36	NORDEA BANK AB
Novozymes A/S	-18 167 986	-0,76	NOVOZYMES A/S
SKF B	-54 010 800	-2,27	SKF AB
Sandvik	-29 733 000	-1,25	SANDVIK
Svenska Handelsbanken A	-25 885 600	-1,09	SVENSKA HANDELSBANKEN AB
Tele2 B	-11 583 000	-0,49	TELE2 AB
Topdanmark AS	-11 761 203	-0,49	TOPDANMARK
UPM-Kymmene Oyj	-32 008 923	-1,34	UPM-KYMMENE OYJ
William Demant Holding	-9 728 881	-0,41	WILLIAM DEMANT HOLDING
Summa överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	-773 761 936	-32,50	
Summa överlåtbara värdepapper	648 210 381	27,23	

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Fcert Ahlsell AB 181005	14 995 153	0,63	AHLSSELL AB
Fcert Ahlsell AB 181127	49 977 094	2,10	AHLSSELL AB
Fcert Atrium Ljungberg 180919	28 000 000	1,18	ATRIUM LJUNGBERG
Fcert Boliden 181002	24 996 167	1,05	BOLIDEN AB
Fcert Bravida Holding 180830	48 990 040	2,06	BRAVIDA HOLDING AB
Fcert Castellum 180709	104 998 425	4,41	CASTELLUM AB
Fcert Fabege 180907	40 000 000	1,68	FABEGE
Fcert Getinge 180821	49 992 780	2,10	GETINGE AB
Fcert Getinge 180912	14 996 918	0,63	GETINGE AB
Fcert Hexagon 180712	24 999 667	1,05	HEXAGON AB
Fcert Hexagon 180820	39 997 734	1,68	HEXAGON AB
Fcert Hexagon 181005	34 996 228	1,47	HEXAGON AB
Fcert Hexagon 181218	44 987 179	1,89	HEXAGON AB
Fcert Holmen 180928	34 017 017	1,43	HOLMEN AB
Fcert Hufvudstaden 180912	50 019 537	2,10	HUFVUDSTADEN AB
Fcert Indutrade 181005	58 998 410	2,48	INDUTRADE
Fcert Loomis 1801019	29 994 452	1,26	LOOMIS AB
Fcert Loomis 180920	49 993 169	2,10	LOOMIS AB
Fcert MTG 180817	59 998 400	2,52	MTG
Fcert MTG 180928	59 997 000	2,52	MTG
Fcert MTG 181024	79 994 845	3,36	MTG
Fcert NCC AB 181008	45 008 752	1,89	NCC TREASURY AB
Fcert SCA 180824	90 026 139	3,78	SVENSKA CELLULOSA AB
Fcert SCA 181018	75 043 570	3,15	SVENSKA CELLULOSA AB
Fcert Trelleborg 180718	44 002 201	1,85	TRELLEBORG AB
Fcert Trelleborg 180809	45 003 501	1,89	TRELLEBORG AB
Fcert Trelleborg 181003	30 006 135	1,26	TRELLEBORG AB
Fcert Vasakronan 180815	50 017 273	2,10	VASAKRONAN AB
Fcert Vasakronan 180907	100 051 822	4,20	VASAKRONAN AB
Fcert ÅF AB 180802	39 996 334	1,68	ÅF AB
Summa positivt marknadsvärde	1 464 095 942	61,5	

Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Motpart derivat
OMX Futures 201807	-4 079 250	-0,17	OMX
Summa negativt marknadsvärde	-4 079 250	-0,17	
Summa övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad el motsv.	1 460 016 692	61,33	

Upplupna intäkter och kostnader	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Exkl likvider på väg	Likvider på väg
Upplupen Futures/räntekostnad	-12 167	0,00		
Upplupen Räntekostnad vplån	-402 772	-0,02		
Upplupen Skattefordran DKK	2 390 335	0,10		
Upplupen Transaktionsavg SEB	-9 900	0,00		
Upplupet Förvaltningsarvode	-1 977 138	-0,08		
Summa upplupna intäkter och kostnader	-11 641	-0,00		
Adrigo - Säkerhetskonto SEK	0	0,00		
Adrigo - seb futures	0	0,00		
Adrigo - DKK	2 431 350	0,10	1 077 764	1 353 586
Adrigo - EUR	2 311 791	0,10	2 339 121	-27 330
Adrigo - NOK	2 021 920	0,08	1 991 553	30 367
Adrigo - SEK	265 535 851	11,15	323 529 035	-57 993 184
Summa övriga tillgångar och skulder	272 300 912	11,44	328 937 473	-56 636 561
Total fondförmögenhet	2 380 516 344	100,00		

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018-06-30	2017-12-31
Upplupen skattefordran	2 390 335	2 071 453
Summa upplupen skattefordran	2 390 335	2 071 453

Not 3 Övriga tillgångar

	2018-06-30	2017-12-31
Fondlikvidfordringar	193 355 125	406 203 243
Summa Övriga tillgångar	193 355 125	406 203 243

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-06-30	2017-12-31
Förvaltningsavgift	-1 977 138	-4 014 466
Ränta vp-lån	-402 772	-459 505
Upplupen räntekostnad	-12 167	-15 234
Upplupen Transaktionsavg SEB	-9 900	-19 350
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-2 401 976	-4 508 555

Not 5 Övriga skulder

	2018-06-30	2017-12-31
Andelsinlösen	-29 945 492	-67 217 697
Fondlikvidskulder	-220 046 194	-417 834 490
Summa Övriga skulder	-249 991 686	-485 052 187



Adrigo Asset Management AB

Grev Turegatan 14 • SE-114 46 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