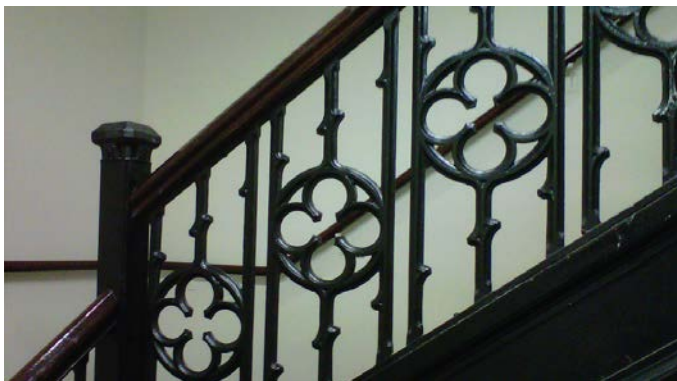




Adrigo Small & Midcap L/S

Halvårsredogörelse 2018

Förvaltningsberättelse



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

Adrigo Small & Midcap L/S är en hedgefond med inriktning mot investeringar i nordiska aktier. Fonden startades 2017-11-01.

Fonden är en så kallad specialfond enligt lagen 2013:561 om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") och förvaltas sedan 2017-11-01 av Adrigo Asset Management AB, ett fondbolag under Finansinspektionens tillsyn. Ansvarig fondförvaltare är Staffan Östlin, som varit ansvarig förvaltare för Adrigo Small & Midcap L/S 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 Small & Midcap L/S är öppen för handel per den sista bankdagen varje månad, vilket också är den dag då fondandelsvärdet fastställs. Lägsta första insättning i fonden är 50 000 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 Small & Midcap L/S 6,64 %. Jämförelseräntan (STIBOR 30 dagar) avkastade under samma period -0,26 %.

Andelsutgivning under perioden var 19 Mkr och inlösen var 7 Mkr. Fondförmögenheten uppgick till 164 Mkr per 2018-06-30.

Balansräkning (kr)

Tillgångar	Not	2018-06-30	2017-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	173 808 393	138 567 205
Penningmarknadsinstrument	1	65 003 903	51 998 512
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		238 812 296	190 565 717
Bankmedel och övriga likvida medel	1	22 643 231	29 893 697
Övriga tillgångar	3	50 590 228	22 425 632
Summa Tillgångar		312 045 754	242 885 047
Skulder	Not	2018-06-30	2017-12-31
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-103 239 482	-87 724 821
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-103 239 482	-87 724 821
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-1 706 145	-1 282 782
Övriga skulder	5	-43 144 781	-12 857 203
Summa Skulder		-148 090 407	-101 864 806
Fondförmögenhet		163 955 346	141 020 241
Poster inom linjen		2018-06-30	2017-12-31
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		249 617 041	173 233 568

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
Addnode Group AB ser. B	2 682 000	1,64	ADDNODE GROUP AB
Arjo AB - B	5 962 765	3,64	ARJO AB
Atlantic Sapphire AS	7 662 508	4,67	ATLANTIC SAPPHIRE AS
Bergman & Beving B	17 209 547	10,50	BERGMAN & BEVING AB
Bioservo Technologies AB	1 959 291	1,20	BIOSERVO TECHNOLOGIES AB
Bonesupport Holding AB	3 294 237	2,01	BONESUPPORT AB
Calliditas Therapeutics	4 699 500	2,87	CALLIDITAS THERAPEUTICS AB
Enea AB	8 265 780	5,04	ENEA AB
FLEX LNG LTD	3 539 089	2,16	FLEX LNG
Frontline Ltd	7 813 458	4,77	FRONTLINE LTD
Gentian Diagnostics	5 795 064	3,53	GENTIAN DIAGNOSTICS
Getinge B	6 927 500	4,23	GETINGE AB
Invisio Communications AB	4 620 000	2,82	INVISIO COMMUNICATIONS AB
MPC Container Ships AS	3 469 356	2,12	MPC CONTAINER SHIPS ASA
Magseis ASA	2 212 661	1,35	MAGSEIS ASA
Momentum Group B	20 008 757	12,20	MOMENTUM GROUP AB
Nel	5 241 899	3,20	NEL
Northern Drilling Ltd	14 076 737	8,59	NORTHERN DRILLING LTD
Norwegian Crystals AS	3 292 650	2,01	NORWEGIAN CRYSTALS AS
Proact IT	5 725 600	3,49	PROACT IT
QLIRO GROUP AB	12 112 360	7,39	CDON GROUP AB
Recipharm AB	24 677 635	15,05	RECIPHARM AB
Sedana Medical AB	2 560 000	1,56	SEDANA MEDICAL AB

Summa överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde	173 808 393	106,01	
---	--------------------	---------------	--

Instrumentnamn med negativt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Emittentkod
Ahlsell AB	-7 399 000	-4,51	AHLSSELL AB
Alfa Laval	-10 630 000	-6,48	ALFA LAVAL AB
Avanza	-10 120 000	-6,17	AVANZA AB
Fabege AB	-5 344 000	-3,26	FABEGE
Holmen AB (b)	-6 106 500	-3,72	HOLMEN AB
Indutrade	-10 464 600	-6,38	INDUTRADE
Munters Group AB	-4 545 000	-2,77	MUNTERS AB
Nobina	-2 949 800	-1,8	NOBINA AB
Nolato B	-7 230 000	-4,41	NOLATO AB
SKF B	-7 501 500	-4,58	SKF AB
Sweco AB (b)	-8 458 771	-5,16	SWECO AB
Trelleborg B	-1 913 000	-1,17	TRELLEBORG AB
William Demant Holding	-4 323 947	-2,64	WILLIAM DEMANT HOLDING
Wärtsilä Oyj (b)	-7 037 364	-4,29	WARTSILA CORP
ÅF AB	-9 216 000	-5,62	ÅF AB

Summa överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	-103 239 482	-62,97	
---	---------------------	---------------	--

Summa överlåtbara värdepapper	70 568 911	43,04	
--------------------------------------	-------------------	--------------	--

Instrumentnamn med positivt marknadsvärde	Marknadsvärde SEK	% av	Emittentkod
Fcert Atrium Ljungberg 180919	10 000 000	6,10	ATRIUM LJUNGBERG
Fcert Castellum 180709	6 999 895	4,27	CASTELLUM AB
Fcert Hexagon 181003	9 997 890	6,10	HEXAGON AB
Fcert Holmen 180928	6 003 003	3,66	HOLMEN AB
Fcert Indutrade 181005	5 999 838	3,66	INDUTRADE
Fcert MTG 181022	4 999 683	3,05	MTG
Fcert SCA 180824	10 002 904	6,10	SVENSKA CELLULOSA AB
Fcert Trelleborg 180718	6 000 300	3,66	TRELLEBORG AB
Fcert Trelleborg 180809	5 000 389	3,05	TRELLEBORG AB
Summa positivt marknadsvärde	65 003 903	39,65	

Upplupna intäkter och kostnader	Marknadsvärde SEK	% av portföljen
Kostnadsränta Säkerhetskonto-DKK	-63	0,00
Kostnadsränta Säkerhetskonto-EUR	-93	0,00
Kostnadsränta Säkerhetskonto-NOK	-605	0,00
Kostnadsränta-SEK	-1 407	0,00
Räntekostnad vplån	-73 981	-0,05
Transaktionsavg SEB	-8 850	-0,01
Övertrassränta-NOK	-4	0,00
Övertrassränta-SEK	-1 329	0,00
Förvaltningsarvode	-1 619 813	-0,99
Summa upplupna intäkter och kostnader	-1 706 145	-1,04

Likvidkonton	Marknadsvärde SEK	% av portföljen	Exkl likvider på väg	Likvider på väg
Small & Midcap L/S - DKK	127	0,00	130	-2,74
Small & Midcap L/S - EUR	-98	0,00	-98	0,
Small & Midcap L/S - SEK	5 816 858	3,55	-1 773 172	7 590 030,87
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto DKK	99 624	0,06	99 624	0,
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto EUR	308 463	0,19	308 463	0,
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto NOK	4 430 298	2,70	4 430 298	0,
Small & Midcap L/S - Säkerhetskonto SEK	23 768 040	14,50	23 768 040	0,
Small & Midcap L/S NOK	-4 334 633	-2,64	-4 408 269	73 635,87
Summa likvidkonton	30 088 678	18,35	22 425 0134	7 663 664
Summa övriga tillgångar och skulder	28 382 533	17,31		
Total fondförmögenhet	163 955 346	100		

Not 3 Övriga tillgångar

	2018-06-30	2017-12-31
Fondlikvidfordringar	50 590 228	22 425 632
Summa Övriga tillgångar	50 590 228	22 425 632

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-06-30	2017-12-31
Förvaltningsavgift	-1 619 813	-1 202 328
Ränta vp-lån	-73 981	-62 155
Upplupen räntekostnad	-3 501	0
Upplupen Transaktionsavg SEB	-8 850	-18 300
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-1 706 145	-1 282 782

Not 5 Övriga skulder

	2018-06-30	2017-12-31
Andelsinlösen	-218 217	0
Fondlikvidskulder	-42 926 564	-12 857 203
Summa Övriga skulder	-43 144 781	-12 857 203



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