

HELÅRSREDOGÖRELSE

Tenoris One

FOND	Tenoris One
ISIN	SE0014808416
ORG.NR	515603-1253
PERIOD	2021-01-01 - 2021-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Hållbarhetsinformation	6
Ekonomisk översikt.....	7
Nyckeltal	8
Resultaträkning	10
Balansräkning.....	11
Redovisningsprinciper	12
Noter	13
Signaturer.....	15

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Efter ännu ett spännande år utöver det vanliga har 2021 nått sitt slut. Vi har inte bara varit med om ännu ett år i en pandemi, vi har även sett en ny statsminister tillträda sin post samtidigt som vi sett ett Sverige som försöker återhämta sig socialt så väl som finansiellt med en till stor del vaccinerad befolkning. Indexet OMXS30 steg under året med +29,07% inklusive utdelningar medan det amerikanska indexet S&P 500 steg med +26,89%.

I ytterligare ett oroligt år av Covid-19 med medföljande mutationer har vi sett en brist på elektronikkomponenter så som halvledare vilket har gjort efterfrågan och därav priserna markant högre än tidigare. Även råvaror, transporter och logistik har tagit stryk av pandemin vilket nu satt sina spår och lämnat oss med den högre grad av inflation vi nu ser. Framtidsutsikterna synar dock en avmattning av nuvarande nivåer och ska förhoppningsvis böttna i målet om 2% år 2024 enligt Riksbanken. Priset på olja har rört sig +60% under året eller motsvarande +30 dollar och var uppe på 80 dollar per fat under Q4. Bensinpriset i Sverige har under året ökat med +25% eller motsvarande 4kr.

Under tredje kvartalet noterades en högre konsumtion än tidigare under året ihop med ökade inkomster och tydligare optimism. Sveriges BNP såg även till att växa med 4,8%. Denna starka utveckling dämpades något i sista kvartalet 2021 och förväntas fortsätta på den vägen in i 2022. Efter följande prisuppgångar har bostadsbyggandet växlat upp. Även om inflationen mattas av något i Sverige och förväntas göra det ytterligare 2022 är USA inne i en fas med dess högsta siffror sedan 1990 vilket skakar finansmarknaden lokalt så väl som i resten av världen. Vad som ändrats mer under året är också det amerikanska pandemistödet som minskat drastiskt vilket också fått konsekvenser, om än inte synbart förens längre fram i tid.

Även om året har gett flera möjlighet att återgå till jobb eller kanske rentav landa sin första anställning har vi fortfarande ett svagare arbetskraftsdeltagande än vad vi är vana vid att se. Siffror tyder dock på ett högre finansiellt sparande i dessa tider än vad har noterats innan pandemin vilket också tyder på en friskare börs.

För att avrunda, ett under omständigheterna, fantastiskt år vill vi framföra vårt tack för förtroendet och räknar med en stark fortsättning 2022!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31, avseende Tenoris One, 515603–1253.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Fonden har under perioden ansökt om och fått godkänt för en ändring i fondbestämmelserna avseende tillåtelse att använda penningmarknadsinstrument.

ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 6 575 681 SEK fördelat på 22 anställda. Nio av dessa har påbörjat sin anställning under året 2021. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 578 965 fördelat på 17 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2021. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

FONDENS UTVECKLING

Tenoris One steg +5,53% under perioden 2021-01-01 till 2021-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 4,71 MSEK till 9,29 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +4,29 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Riskhanteringen i fonden möjliggjorde, med ett bra börsklimat generellt, en god och stabil utveckling i fonden.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden handlat med valutaderivat i EUR och USD i syfte att helt eller delvis valutasäkra innehav samt standardiserade aktieindexterminer mot Stockholmsbörsens OMXS30-index. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

AKTIVITETSGRAD

Fonden saknar relevant jämförelseindex. Då Fondens allokering mellan tillgångsslag kan variera från 0–100 procent över tid är det inte möjligt att jämföra Fonden med ett relevant index. Då Fonden saknar ett relevant jämförelseindex redovisas ingen jämförelse i volatilitet (så kallad aktiv risk) mellan Fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning.

Hållbarhetsinformation

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Förvaltarens kommentar:

Fondens innehav påverkas av de hållbarhetsrisker som är kopplade till respektive tillgång, men förvaltaren har gjort bedömningen att de innehav som valts är bäst för fonden, oaktat hållbarhetsriskerna, utifrån fondens placeringsinriktning och avkastningskrav

HÅLLBARHETSUPPFÖLJNING 2021

Fonden har under 2021 inte investerat i nya aktiebolag, varför hållbarhet ej varit relevant att ta hänsyn till i nya investeringar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL, %
2021-12-31	9 292 429 kr	105,7	87 911,12	5,53	-0,22
2020-12-31	4 710 736 kr	100,16	47 031,08	0,16	-0,02

1)

Jämförelseindex: OMX T-Bill.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2020-10-12 – 2020-12-31.

Nyckeltal

	NOT	2021-12-31	2020-12-31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	*	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		*	*
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*
Avkastning sedan start, %	4)	5,70	0,16
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,00	1,00
Förvaltningsavgift, rörligt %		1,27	0,22
Transaktionskostnader kr		138 865	35 926
Transaktionskostnader %		0,31	0,51
Uppgift om Årlig avgift %		1,00	1,00
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		N/A	N/A
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		250,81	45,05
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		14,79	0,93

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		8,41	0
Lägsta hävstång %		0,00	0
Genomsnittlig hävstång %		4,38	0

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

4) Avser perioden 2020-10-12 till och med 2021-12-31.

* = Då fonden startade 2020-10-12 saknas denna uppgift.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-01-01 -2021-12-31	2020-10-12 -2020-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		939 243	-89 425
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		-1 088	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-645 531	170 358
Värdeförändring på fonder		47 288	0
Utdelningar		7 167	1 093
Valutakursvinster och –förluster, netto		194 300	-34 380
Övriga intäkter		330	0
Summa intäkter och värdeförändring		541 709	47 645
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-160 389	-18 210
Ersättning till förvaringsinstitut		-92 596	-23 886
Räntekostnader		-66	0
Övriga kostnader		-941	0
Summa kostnader		-253 993	-42 096
Årets resultat		287 716	5 549

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Aktier		3 505 676	2 658 727
Penningmarknadsinstrument		2 001 240	0
Fonder		536 343	447 644
Oklassificerat		0	170 358
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	6 043 258	3 276 729
Bankmedel och övriga likvida medel		3 430 321	1 439 164
Summa tillgångar		9 473 580	4 715 892
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-7 766	-5 157
Valutaterminer med negativt marknadsvärde	1	-89 791	0
Övriga skulder	2	-83 593	0
Summa skulder		-181 150	-5 157
Fondförmögenhet	3	9 292 429	4 710 736
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		78 000	0
Andel i nettoförmögenheten, %		0,84%	0

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

VÄRDERINGSREGLER

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

NYCKELTAL

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

Noter

NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
BCLY SHILLERCAPE ETN	US06742A6698	5 010	1 037 001	11,16
BNP COPPER ETC	DE000PB8C0P8	450	391 073	4,21
IPATH SER B SUGAR	US06746P4494	600	306 164	3,29
ISHS TBND 1-3 UCITS	IE00B14X4S71	446	536 344	5,77
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	1 100	180 317	1,94
VANGUARD LNG GVT ETF	US92206C8477	283	228 727	2,46
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	44	21 859	0,24
WISDOMTREE COCOA	JE00B2QXZK10	7 887	185 583	2,0
WISDOMTREE SILVER 1X	JE00B24DKK82	6 350	508 396	5,47
WISDOMTREE SUGAR ETC	GB00B15KY658	2 950	243 790	2,62
XETC PHY GLD EURO	DE000A2T0VU5	1 599	402 764	4,33
SUMMA KATEGORI 1			4 042 018	43,50
FX SEK/EUR 220131SWP	EZC8ZZVF24F5	-167 600	-52 476	-0,56
FXEUR/SEK 220131 FWD	EZ9F0X45R3R6	100 000	-6 507	-0,07
FXUSD/SEK 220302 SWP	EZMGVK13PW71	-582 000	-30 809	-0,33
SWTB 0 03/16/22	SE0015659529	2 000 000	2 001 240	21,54
SUMMA KATEGORI 7			1 911 449	20,57
SUMMA VÄRDEPAPPER			5 953 467	64,07
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			3 338 962	35,93
FONDFÖRMÖGENHET			9 292 429	100

Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

NOT 2 – ÖVRIGA SKULDER

	2021-12-31	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	-83 593	0
Summa övriga skulder	-83 593	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-10-12 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 710 736	0
Andelsutgivning	11 629 790	4 827 127
Andelsinlösen	-7 335 813	-121 940
Periodens resultat enligt resultaträkning	287 716	5 549
Fondförmögenheten vid periodens slut	9 292 429	4 710 736

Signaturer

Kalmar, datum som framgår av vår elektroniska signatur.

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot

Per Netzell

Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor