

ÅRSBERÄTTELSE

Tenoris One

FOND	Tenoris One
ISIN	SE0014808416
ORG.NR	515603-1253
PERIOD	2020-10-12 - 2020-12-31

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2020 var ett år som går till historieböckerna, vi såg en pandemi lamslå hela världen som fortfarande är aktuell, vi hade val i USA med följande demonstrationer och oroligheter. Sammanfattningsvis har det varit ett år fyllt av förändring, oroligheter och ovisshet. Ur ett marknadsperspektiv var det ett år av turbulens där vi som såg OMXS30 tillfälligt rasa - 31,22% och S&P 500 motsvarande - 33,92%. Trots detta historiskt snabba och stora ras stabiliserades marknaderna och rusade upp lika snabbt på nyheter om globala stimulanspaket. Under andra halvåret återhämtade marknaden sig där OMXS30 slutade året på + 5,81% och S&P 500 motsvarande 17,88% inräknat utdelning.

Inom Sverige bestämde sig Riksbanken under året att behålla räntan på 0% fram till tidigast Q3 2023. Samtidigt så ökade Riksbanken tillgångsköpen till 500 miljarder kronor fram till juni 2021. Allt detta för att stimulera ekonomin. Liknande händelser har man sett i USA där FED köpt statsobligationer samt företagsobligationer för 100-tals miljarder dollar för att få ekonomin att överleva. FED beslutade även att följa Riksbanken linje om att ligga på en ränta mellan 0%-0,25%. Det är även prognoserat att räntan kommer ligga nära 0% genom 2023.

I början av Pandemin rasade oljepriset drastiskt där den nordamerikanska oljan WTI bottnade på -40,32 USD per fat, detta som en konsekvens av nedstängningar och begränsat resande runt om i världen vilket ledde till att oljelagren blev fyllda. I och med ökad vaccination och att samhällen börjat öppna upp började oljepriset återhämta sig för att avsluta året på över 50 USD per fat. Återhämtningen av priset kan delvis tilldelas OPEC:s begränsningar av oljeproduktionen där de reducerade den dagliga produktionen med 7.7 miljoner fat.

De bidragande orsakerna bakom den V-formade återhämtningen är många men där de tydligaste är ett resultat av stimulanspaket, pandemins positiva påverkan på Tech-bolag, samt stora framsteg i och påbörjandet av vaccinering. Blickar vi framåt är det viktigt att vi ser en fortsatt framgång av global vaccinering för att således kunna öppna upp samhällen och gå tillbaka till en mer normal vardag.

Vi ser fram emot år 2021 och dess möjligheter och tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-10-12 - 2020-12-31, 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. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar. Fonden startade under 2020.

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 1 988 164 fördelat på 10 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 1 436 000 fördelat på 8 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar.

FONDENS UTVECKLING

Tenoris One steg +0,16% under perioden 2020-10-12 till 2020-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 till 4,71 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +4,71 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Även om fonden startade sent på året lyckades den diversifierade portföljen uppnå positiv avkastning för året.

**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.

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

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL	
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

			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)		0,16
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %			1,00
Förvaltningsavgift, rörligt %			0,22
Transaktionskostnader kr			35 926
Transaktionskostnader %			0,51
Uppgift om Årlig avgift %			1,00
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr			0
Omsättning genom närstående värdepappersbolag			Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %			Ingen
Uttagsavgift %			Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr	4)		45,05
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	4)		0,93

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %			0
Lägsta hävstång %			0
Genomsnittlig hävstång %			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 2020-12-31.

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

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT		2020-10-12 -2020-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper			-89 425
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			170 358
Utdelningar			1 093
Valutakursvinster och -förluster, netto			-34 380
Summa intäkter och värdeförändring			47 645
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten			-18 210
Ersättning till förvaringsinstitut			-23 886
Summa kostnader			-42 096
Årets resultat			5 549

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT		2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			3 106 371
Derivatinstrument			170 358
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1		3 276 729
Bankmedel och övriga likvida medel			1 439 164
Summa tillgångar			4 715 892
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			-5 157
Summa skulder			-5 157
Fondförmögenhet	2		4 710 736

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 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
LINDE PLC EUR	IE00BZ12WP82	12	25 728	0,6
RWE AG	DE0007037129	77	26 794	0,6
SIEMENS AG	DE0007236101	22	26 025	0,6
FRESENIUS MEDICAL	DE0005785802	50	34 324	0,7
MERCK KGAA O, N,	DE0006599905	19	26 842	0,6
DEUTSCHE BANK	DE0005140008	336	30 266	0,6
INFINEON TECH AG	DE0006231004	131	41 391	0,9
SAP AG O, N	DE0007164600	49	52 883	1,1
VANGUARD LNG GVT ETF	US92206C8477	283	222 233	4,7
BCLY SHILLERCAPE ETN	US06742A6698	277	402 032	8,5
ISHS 1-3YEAR TR BOND	US4642874576	318	225 411	4,8
BCLY IPATH COPPR ETN	US06746P5558	438	192 874	4,1
BNP ALUMINIUM ETC	DE000PB6ALU1	2 273	342 736	7,3
BNP COPPER ETC	DE000PB8C0P8	169	107 154	2,3
DEUTSCHE POST AG	DE0005552004	85	34 652	0,7
INVESCO PALLDIUM ETC	IE00B4LJS984	104	194 038	4,1
ISHS PHY PALLDM ETC	IE00B4556L06	400	223 713	4,8
UBS CMCI SOYBEAN ETC	CH0348206506	167	345 187	7,3
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	44	26 467	0,6
WISDOMTREE SILVER 1X	JE00B24DKK82	4 225	296 460	6,3
XETC PHY GLD EURO	DE000A2T0VU5	961	229 159	4,9
SUMMA KATEGORI 1			3 106 371	65,9
FX EUR/SEK 210129		-70 000	22 682	0,5
FX EUR/SEK 210305	EZ7XJCH8S530	-67 600	8 142	0,2
FX USD/SEK 210129		-176 000	110 845	2,4
FX USD/SEK 210305	EZJCF14QV0W1	-156 000	28 689	0,6
SUMMA KATEGORI 7			170 358	3,6
SUMMA VÄRDEPAPPER			3 276 729	69,6
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 434 007	30,4
FONDFÖRMÖGENHET			4 710 736	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 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2020-10-12 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	4 827 127
Andelsinlösen	-121 940
Periodens resultat enligt resultaträkning	5 549
Fondförmögenheten vid periodens slut	4 710 736

Signaturer

Kalmar 2021-04-27

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot

Per Netzell

Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor