

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Tenoris One

FOND	Tenoris One
ISIN	SE0014808416
ORG.NR	515603-1253
PERIOD	2021-01-01 - 2021-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	7
Balansräkning.....	8
Redovisningsprinciper	9
Noter	10
Signaturer.....	12

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2021 har sett ljuset i tunneln gällande den rådande pandemin, med tidiga besked om vaccinationer samt lättande restriktioner. I samband med detta har den svenska marknaden varit optimistisk. Den pendlande, men stadiga, återhämtningen har fortsatt lett oss in på all-time-high nivåer med OMXS30 upp 20,72% medan S&P500 steg 14,41% för perioden.

Riksbanken har under perioden valt att behålla reporäntan på 0% med en höjning tidigast våren 2023 och har fortsatt med penningpolitiska stödpaket för att underlätta återhämtning samt inflation. Inflationen har under april legat på 2,1% vilket är nära Riksbankens mål om att hålla den på 2,0% mätt med konsumentprisindex. Amorteringsfriheten har under pandemin inte hindrat skuldsättningsgraden från att öka vilket gör att vi kommer se amorteringskraven återinföras under Q3.

Den starka återhämtningen har fört med sig en uppsjö av börsnoteringar med en överrepresentation av Tech-bolag. Ett nämnvärt fenomen under året har varit de så kallade "meme stocks" där den yngre generationen investerare köper bolag eller kryptovalutor som florerar på sociala medier med någon form av komisk anknytning. Detta har medfört extrema värderingar på sina håll vilket främst har skakat om USA-börsen då flera stora hedgefonder förlorat miljarder dollar som ett resultat av detta och det fortsätter vara en växande trend över internet.

President Joe Biden har under detta halvår tagit över efter Donald Trump vilket, från ett finansiellt perspektiv, resulterade i att S&P500 steg hela 14,33% för perioden mellan valdagen och invigningsdagen vilket är den största positiva rörelsen i historien för alla tidigare valda presidenter. Oljepriser har under 2021 kraftigt ökat med mer än 45% med ett pris av Brent-och råolja på runt USD 75 per fat. Förväntningar gällande ökad efterfrågan från mildrade omständigheter runt Covid-19 är en stor bidragande faktor till stigningen samt nedskärning av produktion från flera av de stora oljebolagen på marknaden.

Vaccinationen av COVID-19 har letat sig ner i åldrarna och andelen vaccinerade av den svenska populationen ökar snabbt. Detta tillsammans med ett fortsatt stöd från Riksbanken har lett till att allt fler tar sig tillbaka till arbete och en normal vardag vilket vi alla väntat på en lång tid. Med detta sagt ser vi fram emot resterande del av året 2021 och dess framtidsutsikter samt tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, 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 marknads 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.

FONDENS UTVECKLING

Tenoris One steg 4,19% under perioden 2021-01-01 till 2021-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 4,71 MSEK till 7,11 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +2,18 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den breda och globala uppvärderingen av aktier har bidragit positivt till fondens utveckling under perioden.

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

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T-BILL
2021-06-30	7 114 794 kr	104,36	68 894,05	4,19	-0,11
2020-12-31	4 710 736 kr	100,16	47 031,08	0,16	-0,02 1)

Jämförelseindex: OMRX T-Bill.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 018 015	3 106 371
Fondandelar		483 938	0
Valutaterminer med positivt marknadsvärde		1 863	170 358
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 503 816	3 276 729
Bankmedel och övriga likvida medel		2 659 045	1 439 164
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		144 576	0
Summa tillgångar		7 307 436	4 715 892
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-88 697	-5 157
Valutaterminer med negativt marknadsvärde	1	-101 013	0
Övriga skulder	2	-2 932	0
Summa skulder		-192 642	-5 157
Fondförmögenhet	3	7 114 794	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 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
BCLY IPATH GAS ETN	US06745T3683	2 521	437 401	6,15
BCLY SHILLERCAPE ETN	US06742A6698	2 770	496 760	6,98
ICE BRENT OIL ETC	DE000PS701L2	490	263 348	3,7
INVESCO PHYS SIL ETC	IE00B43VDT70	1 900	406 333	5,71
ISHS PHY PALLDM ETC	IE00B4556L06	562	382 302	5,37
ISHS TBND 1-3 UCITS	IE00B14X4S71	237	271 583	3,82
VANGUARD LNG GVT ETF	US92206C8477	283	212 355	2,98
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	44	24 330	0,34
WISDOMTREE COCOA	JE00B2QXZK10	25 987	568 431	7,99
WISDOMTREE COFFEE	GB00B15KXP72	35 910	301 105	4,23
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1VS3002	140	308 094	4,33
XETC PHY GLD EURO	DE000A2T0VU5	3 549	829 909	11,66
SUMMA KATEGORI 1			4 501 951	63,26
FX SEK/EUR 210802SWP	EZCTGFWPFGF5	-70 000	1 863	0,03
FX SEKEUR 210802SWP2	EZ8R4MRVQ163	-67 600	-1 913	-0,03
FX USD/SEK 210802SWP	EZZZ2FTW7TG9	-176 000	-24 579	-0,35
FX USD/SEK 210903SWP	EZRLJGWGHBN4	-356 000	-74 521	-1,05
SUMMA KATEGORI 7			-99 150	-1,35
SUMMA VÄRDEPAPPER			4 402 803	61,88
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 711 991	38,12
FONDFÖRMÖGENHET			7 114 794	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

	2021-06-30	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	-2 932	0
Summa övriga skulder	-2 932	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-06-30	2020-10-12 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 710 736	0
Andelsutgivning	3 284 101	4 827 127
Andelsinlösen	-1 104 553	-121 940
Periodens resultat enligt resultaträkning	224 510	5 549
Fondförmögenheten vid periodens slut	7 114 794	4 710 736

Signaturer

Kalmar 2021-08-27

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot