

HELÅRSREDOGÖRELSE

# Tenoris One

FOND	Tenoris One
IS IN	SE0014808416
ORG.NR	515603-1253
PERIOD	2022-01-01 - 2022-12-31

## Innehållsförteckning

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

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Året 2022 vilket bör benämnas som ett tungt år med få ljusglimtar, humanitärt likt finansiellt sett, är över. 2022 stod för marknadsmässiga förändringar till följd av krig, orättvisor, inflation samt höjda räntor för att nämna några faktorer. Under tiden har Sverige genomgått val samt förhandlat om NATO-medlemskap med utgången regeringsskifte och påbörjad anslutning till nämnd organisation. Elprisstöd har diskuterats och samtidigt som Sverige gått hand i hand med Finland för att gå med NATO har mothugg mottagits från andra delar av världen. OMXS 30 var ner 15,55 procent under perioden och S&P 500 visar negativt 19,44 procent och ger ett sken av hur året har sett ut i kort.

Enligt riksbanken är inflationen fortsatt för hög och skapar svårigheter i ekonomisk planering samt påverkar köpkraften för hushåll mycket negativt. Under året höjdes styrräntan till så mycket som 2,5 procent med mål att få den svenska ekonomin avsvalnad i hopp om att undvika hög inflation under en längre tid. Under detta tryck har bostadspriser sjunkit som en effekt av de dyrare lånen och en mer osäker arbetsmarknad. Styrräntan är inte bara höjd i Sverige, vi ser också räntehöjningar i fler delar av världen vilket skapat skakiga marknader som fluktuerat under årets gång. Vad som ligger till grund för den pressade marknad vi sett har varit flertalet faktorer så som kriget i Ukraina som drivit upp priser på världsmarknaden samtidigt som återhämtningen från Corona jagat upp priser på främst energi, produkter inom jordbruk och spannmål för att nämna några. Under senare delen av året fick vi vara med om sjunkande energipriser delvis med anledning av en mild väderlek, men också snabba omställningar från Rysk naturgas som många länder varit beroende av sedan tidigare.

Den svenska kronan har under året försvagats jämfört med den Amerikanska Dollarn som intill höga räntor i förhållande till de svenska har stärkts 2022. Noterat är en bred omallokering hos privatpersoner där många väljer att hålla större kassa än tidigare vilket påverkar omsättningen på marknaderna. Även obligationsmarknaden har haft det tufft då de höjda räntorna har nått högre än kurvorna för avkastning. En oro för lågkonjunktur har också motat tillbaka de sämre obligationerna som hartendens att gå bättre när räntorna höjs. Med den höjda styrräntan förväntas inflationen svalna av och vara tillbaka på stabila nivåer efter 2023 vilket ger oss hopp om en ljusare och mer välmående marknad att se fram emot.

Vi tackar för andelsägarnas förtroende och ser positivt på framtiden med hälsosamma utsikter vad gäller marknad och mänskliga rättigheter.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, 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 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.

### 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 8 736 tkr fördelat på 24 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 618 tkr fördelat på 12 anställda. En av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. 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 sjönk -7,02% under perioden 2022-01-01 till 2022-12-31. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 9,29 MSEK till 3,55 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -5,13 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Riskmitigeringen fonden bedrivit har lett till en mindre svag utveckling generellt sett till börsten i stort.

## 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 ARTIKEL 6

- 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. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.*

## 1. INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

EU-taxonomi 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
2022-12-31	3 554 637 kr	98,28	36 166,76	-7,02	0,17
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	2022-12-31	2021-12-31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	*	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		*	*
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*
Avkastning sedan start, %	4)	-1,72	5,70
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,00	1,00
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	1,27
Transaktionskostnader kr		89 977	138 865
Transaktionskostnader %		0,15	0,31
Uppgift om Årlig avgift %		1,00	1,00
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		N/A	N/A
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr	4)	94,81	250,81
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	4)	6,27	14,79



Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		33,31	8,41
Lägsta hävstång %		0,00	0,00
Genomsnittlig hävstång %		4,11	4,38

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	2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-611 721	939 243
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		0	-1 088
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-271 281	-645 531
Värdeförändring på fonder		0	47 288
Ränteintäkter		8 302	0
Utdelningar		19 550	7 167
Valutakursvinster och -förluster, netto		395 163	194 300
Övriga intäkter		0	330
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-459 986</b>	<b>541 709</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-73 496	-160 389
Ersättning till förvaringsinstitut		-69 179	-92 596
Räntekostnader		-1 770	-66
Övriga kostnader		0	-941
<b>Summa kostnader</b>		<b>-144 444</b>	<b>-253 993</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-604 430</b>	<b>287 716</b>

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2022 - 12 - 31	2021 - 12 - 31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		2 669 618	3 505 676
Fondandelar		370 172	536 343
Penningmarknadsinstrument		0	2 001 240
Valutaterminer med positivt marknadsvärde		68 982	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>3 108 771</b>	<b>6 043 258</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>		<b>1 888 625</b>	<b>3 430 321</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 997 398</b>	<b>9 473 580</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-4 457	-7 766
Valutaterminer med negativt marknadsvärde	1	-15 475	-89 791
Övriga skulder	2	-1 422 829	-83 593
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 442 761</b>	<b>-181 150</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>3 554 637</b>	<b>9 292 429</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		99 000	78 000
Andel i nettoförmögenheten, %		2,79	0,84

## 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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	IS IN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ABB LTD	CH0012221716	635	200 787	5,65
ASTRAZENECA	GB0009895292	141	197 894	5,57
AZELIO AB	SE0011973940	19 250	23 427	0,66
AZELIO TO 33	SE0018690703	1 750	544	0,02
EQT AB	SE0012853455	923	203 614	5,73
INVESTOR B	SE0015811963	1 550	292 268	8,22
NORDEA	FI4000297767	1 793	200 242	5,63
OATLY GROUP AB	US67421J1088	4 115	74 708	2,10
OX2	SE0016075337	175	15 391	0,43
VOLVO B	SE0000115446	1 057	199 223	5,60
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	44	10 790	0,30
WISDOMTREE COPPER	GB00B15KXQ89	1 250	441 097	12,41
WISDOMTREE ETC COPP	JE00B24DK645	1 000	184 838	5,20
XETC PHY GLD EURO	DE000A2T0VU5	2 049	600 473	16,89
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>2 645 298</b>	<b>74,42</b>
CLIMEON B	SE0009973548	8 000	24 320	0,68
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>24 320</b>	<b>0,68</b>
ATLANT OPPORTUNITY	SE0007871488	279.10	370 172	10,41
FXEUR/SEK 230105SWP	EZW241YMC458	-53 000	-15 475	-0,44
FXUSD/SEK 230105SWP	EZK41V768FF1	-200 000	68 982	1,94
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>423 678</b>	<b>11,92</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			3 093 296	87,02
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			461 341	12,98
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>3 554 637</b>	<b>100</b>

#### 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

	2022-12-31	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-1 422 829	-83 593
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-1 422 829</b>	<b>-83 593</b>

## NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2022-01-01 - 2022-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	9 292 429	4 710 736
Andelsutgivning	1 507 610	11 629 790
Andelsinlösen	-6 641 057	-7 335 813
Periodens resultat enligt resultaträkning	-604 430	287 716
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>3 554 637</b>	<b>9 292 429</b>

## Signaturer

*Kalmar 2023-04-27*

---

**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

Huvudansvarig revisor

---

**Yulia Zhuravel**

Auktoriserad revisor