

De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

FED och ECB avvaktande Signalerar försiktighet



MARIA BLIDSTEDT

Förvaltare av SAM Aktiv Ränta

maria.blidstedt@siriusam.se

Juli präglades av ett lugnt läge på de finansiella marknaderna, trots fortsatt geopolitisk oro och osäkerhet kring amerikanska tullar. Istället låg fokus på centralbankerna – och både ECB och Federal Reserve lämnade sina räntor oförändrade, vilket skickade med viktiga signaler till marknaden.

ECB:s ordförande Christine Lagarde betonade att man inte fäster för stor vikt vid kortsiktigt lägre inflation. Det tolkades restriktivt och fick europeiska räntor att stiga med omkring 10 punkter. Trots detta prissätter marknaden fortfarande vissa räntesänkningar från ECB inom ett år.

I USA röstade två Fed-ledamöter oväntat för en sänkning – första gången sedan 1993 som flera röster gått emot majoriteten. Marknaden förväntar sig cirka 40 punkters räntesänkningar under hösten, men både korta och långa räntor steg ändå med omkring 20 punkter under månaden.

Utvecklingen under juli bekräftar att obligationsmarknaden befinner sig i en ny fas. Förväntningarna på snabba räntesänkningar har tonats ned, vilket påverkat prissättningen på både stats- och företagsobligationer.

Stigande marknadsräntor har pressat värdet på äldre obligationer, särskilt de med lång löptid. Samtidigt har nyemissioner blivit mer attraktiva, med väsentligt högre löpande avkastning än tidigare. Det stärker den långsiktiga potentialen i ränteplaceringar, särskilt vid successiv omallokering till nyare innehav.

I Sverige har räntorna stigit i ett långsammare tempo, och Riksbankens försiktiga ton gör att räntepapper med kort löptid fortsatt kan bidra med stabilitet i en portfölj.

Det nya ränteläget kräver noggrannare positionering. Högre marknadsräntor innebär utmaningar för befintliga innehav, men öppnar också upp för bättre löpande avkastning framåt. Att arbeta med olika löptider, successiv omfördelning till nyare emissioner och geografisk balans är centralt i det här skedet.



UTVECKLING (%)	FOND ¹
Juli 2025	0,19
2025	1,99
1 år	3,15
Sedan start (20231101)	10,39
Genomsnitt 12 mån	N/A
2024 ²	3,95

¹OMRX Bond All Index är jämförelseindex ²Avkastningen är beräknad på slutkurser.

2025 MÅNADSAVKASTNING (%)

JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN
0,52	0,74	-1,09	-0,16	0,36	1,24
JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
0,29	-	-	-	-	-

NYCKELTAL

	FOND
Totalrisk (%)	4,95
OED (duration/år)	4,79
Omsättningshastighet (ggr/år)	1,24
Standardavvikelse (year to date)	3,97
Sharpekvot (year to date)	1,54

RISK ENLIGT SRI

LÄGRE RISK	1	2	3	4	5	6	7	HÖGRE RISK
------------	---	----------	---	---	---	---	---	------------

Aktivt ägande - ansvarsfull förvaltning

SAM Aktiv Ränta är en aktivt förvaltat räntefond hedgad i SEK med global inriktning på företagsobligationer klassificerade Investment Grade. SAM Aktiv Ränta är en så kallad Artikel 8-fond, främjar vissa miljömässiga och sociala egenskaper, och syftar till att skapa bra avkastning genom aktiva investeringsval.

STÖRSTA INNEHAV

INNEHAV	ANDEL AV FOND (%)
Bank of Montreal	2,15
HSBC Holdings PLC	1,97
Nationwide Building Society	1,94
Legal & General Group PLC	1,85
EPR Properties	1,67
Ageas SA/NV	1,61
Cooperatieve Rabobank U.A.	1,60
Aviva PLC	1,59
La Banque Postale	1,52
Nordea Bank ABP	1,44
Summa tio största innehav	17,34
Likviditet	1,60
Totalt antal innehav	104

BRANSCHFÖRDELNING

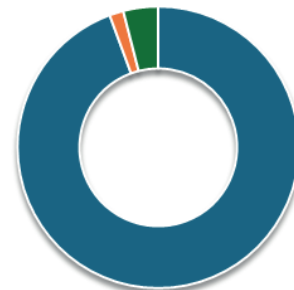
INNEHAV	ANDEL AV FOND (%)
Banking	25,35
Insurance	12,73
Other Financial	0,00
REITs	2,94
Capital Goods	5,42
Communications	4,23
Consumer Cyclical	13,20
Consumer Non Cyclical	18,88
Energy	0,79
Other Industrial	1,35
Technology	8,71
Transportation	1,74
Other	4,66

STÖRSTA LÄNDER

LAND	ANDEL AV FOND (%)
Nordamerika	67,97
Europa	31,24
Centralasien	0,79

PLACERINGSFÖRDELNING

ANDEL AV INNEHAV (%)	
Corporate Bond	94,39
Stat/Region	4,01
Cash	1,60



FONDFAKTA

Förvaltare	Maria Blidstedt (Uppdragsavtal med AIFM Capital AB)
Fondens startdatum	2023-11-01
NAV	110,32
Fondförmögenhet	483 mkr
Förvaltningsavgift	0,8 %
ISIN	SE0020678126
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
SFDR	Artikel 8
UCITS	Ja
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	63670024NW9L4WYWM277

KLIMATMÅL

Fonden främjar miljömässiga, sociala egenskaper och praxis för god styrning genom att begränsa huvudsakligen negativa konsekvenser.



MARIA BLIDSTEDT
Förvaltare av SAM Aktiv Ränta
maria.blidstedt@siriusam.se

SAM Aktiv Ränta

Förklaringar*

* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

DURATIONSRISK

Längre löptid i fondens räntebärande värdepapper innebär en högre risk. Sjunkande räntor ökar värdet av fondens innehav av räntebärande värdepapper och stigande räntor minskar värdet av fondens innehav. Fonden är exponerad mot både det generella ränteläget och räntekurvans lutning.

GRÖN OBLIGATION

En obligation där kapitalet är öronmärkt för att användas till miljöprojekt och som certifierats av en tredjepartsaktör.

INFORMATIONSKVOT

Informationskvoten anger den riskjusterade överavkastningen mot ett index. Informationskvoten beräknas som överavkastningen dividerat med tracking error. Överavkastningen är lika med fondens avkastning minus indexets avkastning.

INVESTMENT GRADE/RATING

Investment grade innebär ett kreditbetyg om minst BBB- hos S&P eller Baa3 hos Moodys bedöms ha god eller mycket god kreditvärdighet.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens jämförelseindex är OMRX Bond All Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

KLIMATMÅL

Miljörelaterade, sociala eller bolagsstyrningsrelaterade omständigheter som skulle kunna ha betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten. Något om vår tredjepartsleverantör här gällande screeningen?

KONCENTRATIONSRISK

För en fond med få innehav på en enskild marknad eller i en specifik sektor ökar risken för stora kurssvängningar.

KREDITDURATION

Anger den vägda genomsnittliga återstående löptiden för fondens räntebärande placeringar.

LIKVIDITETSRISK

Låg likviditet kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett värdepapper i rimlig tid, och priset kan bli lägre eller högre än förväntat.

MARKNADSRISK

Sparande i fonder innebär en marknadsrisk då priset på fonden och dess underliggande tillgångar uppvisar svängningar. Investeringar i räntefonder karaktäriseras av lägre marknadsrisk då värdet ofta varierar mindre över tid än för aktiefonder.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.aifmgroup.com.

RÄNTEDURATION

Anger den vägda genomsnittliga återstående räntebindningstiden för fondens räntebärande placeringar.

SHARPEKVOT

Sharpekvoten är ett mått på fondens riskjusterade avkastning och beräknas som avkastningen utöver den riskfria räntan dividerat med risken.

STANDARDVARIATION

Ett mått som används för att visa hur mycket avkastningen för en fond sannolikt kommer att avvika från dess genomsnittliga årliga avkastning.

TOTALRISK

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

TRACKING ERROR

Anger hur nära fonden följer sitt index. Tracking error beräknas som standardavvikelse på årsbasis av skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

YIELD

Den förväntade årliga avkastningen från obligationer med nuvarande innehav.

Observera att AIFM inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.



MARIA BLIDSTEDT

Förvaltare av SAM Aktiv Ränta
maria.blidstedt@siriusam.se

SAM Aktiv Ränta