

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.

## Fortsatt geopolitisk turbulens och hög volatilitet



**MARIA BLIDSTEDT**

Förvaltare av SAM Aktiv Ränta  
[maria.blidstedt@sirusam.se](mailto:maria.blidstedt@sirusam.se)

Marknadsutvecklingen under månaden präglades fortsatt av den geopolitiska konflikten mellan USA och Iran, vilket skapade betydande volatilitet på de globala räntemarknaderna. Trots att marknadssentimentet överlag stabiliserades mot slutet av perioden var rörelserna stundtals kraftiga.

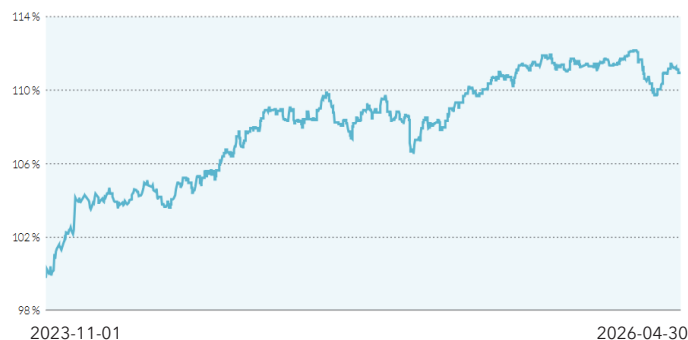
I USA låg fokus på Federal Reserves penningpolitiska möte i slutet av april. Styrräntan lämnades oförändrad i intervallet 3,50-3,75 procent, helt i linje med marknadens förväntningar. Marknadsreaktionerna blev begränsade, men investerare noterade att tre ledamöter argumenterade för en mer neutral hållning kring den framtida penningpolitiken. Samtidigt fortsätter amerikansk inflation och energipriser att stå i centrum, där utvecklingen i Mellanöstern riskerar att bidra till ett mer svårbedömt inflationsläge framöver.

Även i Europa dominerades utvecklingen av geopolitik och centralbankskommunikation. ECB lämnade styrräntan oförändrad vid sitt senaste möte. Christine Lagarde betonade att konflikten i Iran innebär uppåtrisker för inflationen, samtidigt som tillväxtutsikterna fortsatt bedöms som svaga. Marknaden prisar i dagsläget in en sannolikhet om cirka 80 procent för en räntehöjning om 25 räntepunkter vid junimötet.

I Sverige har konjunkturstatistiken fortsatt att överraska på nedsidan, samtidigt som inflationen kom in lägre än väntat. Trots detta prisar marknaden fortfarande in omkring två räntehöjningar under 2026, vilket speglar osäkerheten kring den globala inflationsutvecklingen och energimarknaden.

Månaden dominerades av nyheter kring den fortsatta konflikten mellan USA och Iran. Blockeringen av Hormuzsundet från båda parter bidrog till kraftiga rörelser på energimarknaden, där Brentoljan periodvis handlades över 110 dollar per fat trots återkommande diplomatiska initiativ och försök till vapenvila.

## FONDENS UTVECKLING



UTVECKLING (%)	FOND <sup>1</sup>
April 2026	0,98
2026	-0,43
1 år	1,51
Sedan start (20231101)	10,99
Genomsnitt 12 mån	N/A
2025 <sup>2</sup>	3,09

<sup>1</sup>OMRX Bond All Index är jämförelseindex <sup>2</sup>Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## 2026 MÅNADSAVKASTNING (%)

JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN
0,04	0,60	-2,01	0,98	-	
JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
-	-	-	-	-	-

## NYCKELTAL

NYCKELTAL	FOND
Totalrisk (%)	4,57
OED (duration/år)	3,73
Omsättningshastighet (ggr/år)	4,28
Standardavvikelse (year to date)	4,23
Sharpekvot (year to date)	0,35

## RISK ENLIGT SRI

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

# Aktivt ägande

## - ansvarsfull förvaltning

SAM Aktiv Ränta är en aktivt förvaltd röntefond 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 (%)
Nationwide Building Society	2,11
HSBC Holdings PLC	2,11
Svenska Handelsbanken AB	1,97
Nordea Bank ABP	1,86
Burberry Group PLC	1,86
Achmea BV	1,84
Bank of Montreal	1,79
Cooperatieve Rabobank U.A.	1,77
Ageas SA	1,73
La Banque Postale	1,72
Summa tio största innehav	18,76
Likviditet	3,14
Totalt antal innehav	88

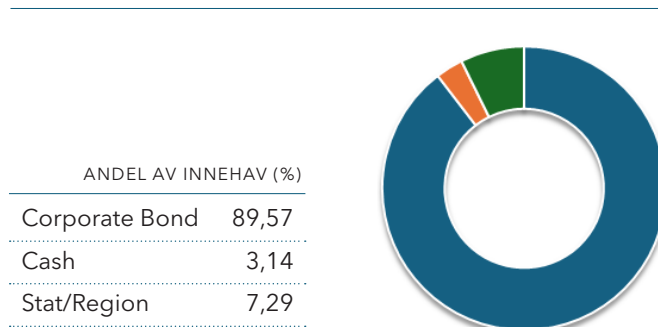
### BRANSCHFÖRDELNING

INNEHAV	ANDEL AV FOND (%)
Banking	30,62
Insurance	19,97
Other Financial	1,93
REITs	3,36
Capital Goods	4,43
Communications	5,29
Consumer Cyclical	10,69
Consumer Non Cyclical	8,60
Energy	1,17
Other Industrial	1,78
Technology	4,63
Transportation	0,40
Other	7,13

### STÖRSTA LÄNDER

LAND	ANDEL AV FOND (%)
Nordamerika	52,32
Europa	46,92
Centralasien	0,76

### PLACERINGSFÖRDELNING

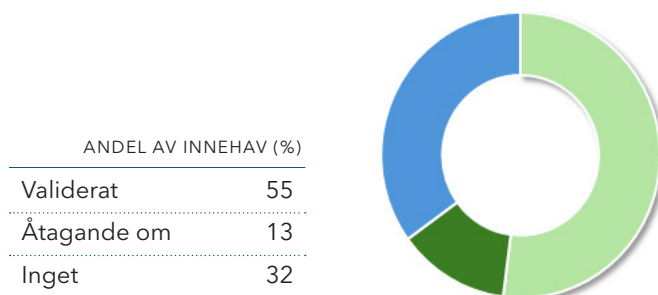


### FONDFAKTA

Förvaltare	Maria Blidstedt (Uppdragsavtal med AIFM Capital AB)
Fondens startdatum	2023-11-01
NAV	110,99
Fondförmögenhet	477 mkr
Förvaltningsavgift	0,48 %
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@siriussam.se](mailto:maria.blidstedt@siriussam.se)

# 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 örönmärkt 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?

## KONCENTRATIONSRIK

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.

## LIKVIDITETSRIK

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](http://www.aifmgroup.com).

## RÄNTEDURATION

Anger den vägda genomsnittliga återstående räntebindingstiden 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@sirusam.se](mailto:maria.blidstedt@sirusam.se)