

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@sirusam.se

September har präglats av räntesänkningar i USA, stabilitet i Europa och en fortsatt stram penningpolitik i Sverige

USA

Under september kom den första räntesänkningen om 25 punkter för året från Federal Reserve (FED), till intervallet 4.00-4.25 %. Beslutet kom efter tecken på svagare sysselsättning. Trots påtryckningar från president Trump, som förespråkar kraftiga sänkningar, stod FED fast vid sin beslutade nivå. Marknaden förväntar sig ytterligare två sänkningar om 25 punkter under 2025, och gradvisa sänkningar under 2026. Inflationsförväntningarna och osäkerhet kring ekonomiska data fortsatte att påverka marknaden, vilket resulterade i volatilitet och förändringar i avkastningen på amerikanska statsobligationer.

Europa

I Europa beslutade Europeiska centralbanken (ECB) att lämna räntan oförändrad på 2.00 %. ECB:s ordförande Christine Lagarde meddelade att de troligtvis är färdiga med räntesänkningar men att beslutet fortfarande är databeroende. Marknaden reagerade med stabilitet men var vaksam på kommande ekonomiska data, inklusive inflationsutsikterna.

Sverige

I Sverige sänkte Riksbanken reporäntan för tredje gången i år till 1.75 %. Trots sänkningen steg räntorna på de längre löptiderna efter beskedet, vilket indikerar att marknaden anser att Riksbanken är klar med sänkningar. Riksbanken förutspår en oförändrad styrränta under hela 2026. För 10-åriga svenska statsobligationer var avkastningen 2.40 % vid månadens slut en ökning från föregående nivåer.

FED:s räntebeslut och signaler om framtida sänkningar skapade volatilitet. Ekonomiska data kring sysselsättning och inflation spelade också en central roll i investerarnas beslut. Den politiska osäkerheten, både i USA och Europa, bidrog till en ökad osäkerhet på marknaden. Investerare har reagerat på centralbankernas signaler och inflationsutsikter, vilket har resulterat i en ökad volatilitet på obligationsmarknaden. Vi ser fram emot att följa utvecklingen under oktober och hur marknaden kommer att reagera på de kommande ekonomiska indikatorerna.



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	0,19	0,79	-	-	-

NYCKELTAL

	FOND
Totalrisk (%)	4,96
OED (duration/år)	5,07
Omsättningshastighet (ggr/år)	8,49
Standardavvikelse (year to date)	3,83
Sharpekvot (year to date)	1,83

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	2,01
HSBC Holdings PLC	1,82
Nationwide Building Society	1,81
Svenska Handelsbanken AB	1,76
Legal & General Group PLC	1,72
EPR Properties	1,58
Citigroup Inc.	1,57
FedEx Corporation	1,56
Cooperatieve Rabobank U.A.	1,52
Agea SA/NV	1,51
Summa tio största innehav	16,86
Likviditet	2,38
Totalt antal innehav	98

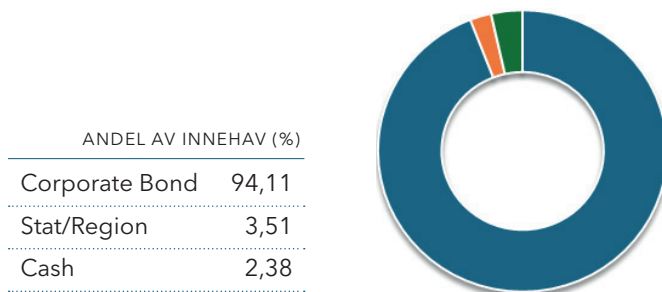
BRANSCHFÖRDELNING

INNEHAV	ANDEL AV FOND (%)
Banking	27,20
Insurance	15,15
Other Financial	0,00
REITs	3,03
Capital Goods	4,91
Communications	3,72
Consumer Cyclical	13,39
Consumer Non Cyclical	15,69
Energy	0,85
Other Industrial	1,36
Technology	8,87
Transportation	1,58
Other	4,25

STÖRSTA LÄNDER

LAND	ANDEL AV FOND (%)
Nordamerika	64,90
Europa	33,88
Centralasien	0,80

PLACERINGSFÖRDELNING

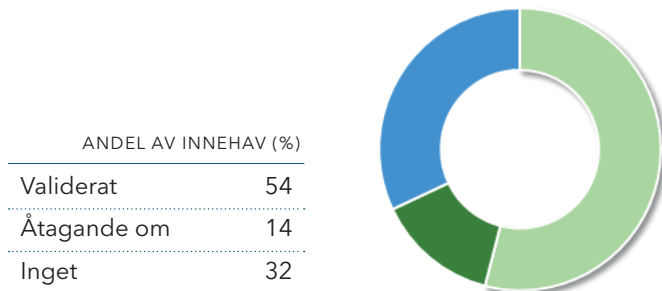


FONDFAKTA

Förvaltare	Maria Blidstedt (Uppdragsavtal med AIFM Capital AB)
Fondens startdatum	2023-11-01
NAV	111,31
Fondförmögenhet	468 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