

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.

Tilltagande handelsspänningar och TACO...



MARIA BLIDSTEDT

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

Maj blev en lugnare månad jämfört med april, men bjöd på flera händelser som påverkade räntemarknaderna – framför allt i USA. Amerikanska långräntor steg i maj, där 10-årsräntan nådde en topp på 4,60 % innan månaden avslutades på 4,40 %. Totalt innebar det en uppgång med 25 räntepunkter.

I slutet av månaden sänkte Moody's USA:s kreditbetyg från högsta nivån Aaa till Aa1, i linje med Fitch och S&P. Nedgrade- ringen speglar växande oro kring budgetunderskottet och den växande statsskulden. Trots detta behåller USA sin status som reservvaluta, vilket gör nedgraderingen mer symbolisk.

Federal Reserve lämnade som väntat styrräntan oförändrad. I efterföljande tal betonade Fed-chefen Jerome Powell att man inte har bråttom att sänka räntan. Budskapet från flera FOMC-le- damöter är tydligt: Fed befinner sig i ett "vänta-och-se"-läge, där ytterligare data krävs innan någon räntestyrning blir aktuell. En viss lättnad kom dock när Fed:s föredragna inflationsmått, PCE-deflatorn, sjönk från 2,6 % till 2,5 %.

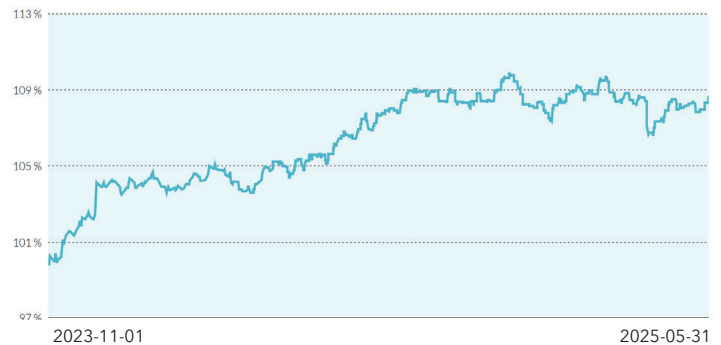
President Trump skapade rubriker när han i början av maj föreslog tullar på 50 % mot EU, för att bara någon dag senare förlänga tidsfristen för när tullarna skulle börja gälla. Ett nytt begrepp börjades synas i media - TACO (Trump Always Chick- ens Out). Marknadsreaktionen blev denna gång mer dämpad än vid tidigare utspel. Kina svarade på ökande handelsspän- ningar genom att anklaga USA för avtalsbrott och hotade med motåtgärder. Samtidigt rapporterades tillfälliga tullsänkningar mellan USA och Kina för vissa varugrupper, vilket tolkades som ett försök att avvärja ett nytt handelskrig.

Utanför USA ser vi att även Japan, med en av världens största statsskulder, drabbades av stigande långräntor under månaden. I Europa förväntas ECB sänka räntan till 2,0 % vid nästa möte. I Sverige lämnade Riksbanken som väntat styrräntan oförändrad på 2,25 %, men öppnade för en möjlig sänkning till sommaren.

Sammanfattning för fonden

Maj präglades av stigande långräntor i USA, vilket tyngde obli- gationspriserna. Den makroekonomiska bilden visar en bland- ning av fortsatt inflationstryck och svagare tillväxtutsikter, vilket gör att vi räknar med att Federal Reserve kommer att förhålla sig försiktiga under sommaren. Fonden avkastade under perioden + 0,36 %.

FONDENS UTVECKLING



UTVECKLING (%)	FOND ¹
Maj 2025	0,36
2025	0,33
1 år	3,94
Sedan start (20231101)	8,72
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	-
JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
-	-	-	-	-	-

NYCKELTAL

	FOND
Totalrisk (%)	5,41
OED (duration/år)	5,00
Omsättningshastighet (ggr/år)	1,98
Standardavvikelse (year to date)	4,30
Sharpekvot (year to date)	1,41

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	2,18
Nationwide Building Society	1,93
Legal & General Group PLC	1,81
Aviva PLC	1,58
Cooperatieve Rabobank U.A.	1,56
Ageas SA/NV	1,53
Banco Santander, S.A.	1,50
Nordea Bank ABP	1,49
SBL Holdings Inc.	1,48
Aegon Ltd.	1,48
Summa tio största innehav	16,54
Likviditet	3,12
Totalt antal innehav	108

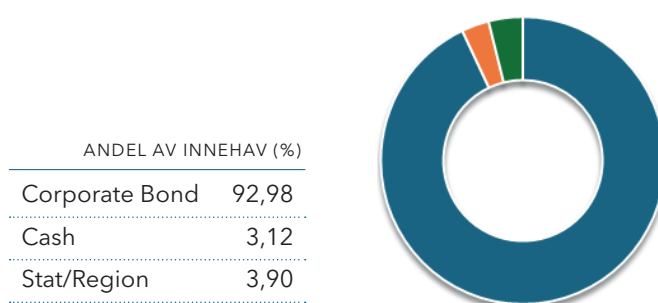
BRANSCHFÖRDELNING

INNEHAV	ANDEL AV FOND (%)
Banking	24,50
Insurance	12,86
Other Financial	0,00
REITs	2,96
Capital Goods	5,47
Communications	4,26
Consumer Cyclical	13,77
Consumer Non Cyclical	18,70
Energy	0,78
Other Industrial	1,36
Technology	8,88
Transportation	1,76
Other	4,70

STÖRSTA LÄNDER

LAND	ANDEL AV FOND (%)
Nordamerika	67,68
Europa	31,54
Centralasien	0,88

PLACERINGSFÖRDELNING

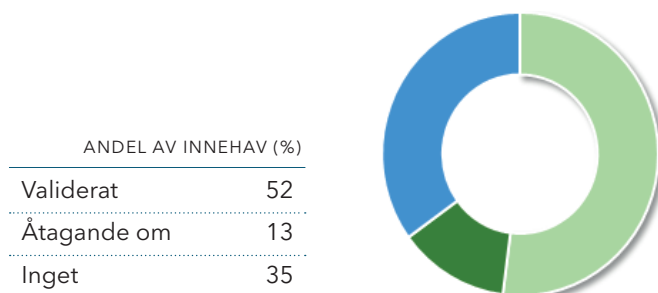


FONDFAKTA

Förvaltare	Maria Blidstedt (Uppdragsavtal med AIFM Capital AB)
Fondens startdatum	2023-11-01
NAV	108,65
Fondförmögenhet	476 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@sirusam.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