

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.

Starka USA-data lyfter räntor Osäker inflation och tullhot



MARIA BLIDSTEDT

Förvaltare av SAM Aktiv Ränta

maria.blidstedt@siriusam.se

Den amerikanska räntemarknaden präglades under februari av fortsatt stark makrostatistik och en mer försiktig syn på kommande räntesänkningar från Federal Reserve. Kärninflationen uppgick till 2,5 procent i januari och ligger därmed fortsatt över centralbankens mål. Samtidigt visade arbetsmarknaden fortsatt styrka och en arbetslöshet som sjönk till 4,3 procent. Kombinationen av en robust arbetsmarknad och långsamt fallande inflation har bidragit till nedjusterade förväntningar.

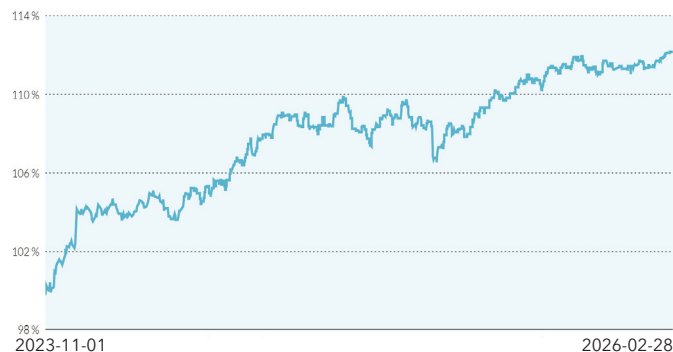
Mot denna bakgrund steg den amerikanska tioårsräntan med cirka 30 punkter under perioden till 3,94 procent. Donald Trumps besked om nya globala tullar skapat ytterligare osäkerhet kring inflationsutvecklingen.

Europeiska räntor utvecklades mer stabilt under månaden, även om rörelser i amerikanska räntor i viss utsträckning påverkade även Europa. I Sverige steg producentpriserna med 2,4 procent i januari, främst drivet av högre elpriser. I årstakt fortsätter dock producentpriserna att falla, och priserna på konsumtionsvaror för den inhemska marknaden minskar i snabbare takt än tidigare. Detta indikerar att det underliggande inflationstrycket fortsatt är begränsat. Den svenska arbetslösheten sjönk till 8,7 procent i januari, vilket ger ett visst stöd till ekonomin, men konjunkturbilden i Europa är fortfarande relativt svag. Europeiska centralbankens fokus ligger fortsatt på kommande inflationsdata och signaler från centralbanken.

Kreditmarknaden utvecklades överlag stabilt under februari. Kreditspreadarna rörde sig något bredare och riskaptiten på marknaden förblev relativt god.

Vi ser fortsatt värde i selektiv exponering mot räntemarknaden, men med medvetenhet om att längre löptider är känsliga för inflationsöverskaskningar och ett ökat utbud av statsobligationer. En balanserad exponering mellan löptid, kreditrisk och geografiska marknader är därför fortsatt central i den rådande marknadsmiljön.

FONDENS UTVECKLING



UTVECKLING (%)	FOND ¹
Februari 2026	0,60
2026	0,64
1 år	2,98
Sedan start (20231101)	12,06
Genomsnitt 12 mån	N/A
2025 ²	3,09

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

2026 MÅNADSAVKASTNING (%)

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

NYCKELTAL

	FOND
Totalrisk (%)	4,40
OED (duration/år)	3,84
Omsättningshastighet (ggr/år)	7,64
Standardavvikelse (year to date)	2,13
Sharpekvot (year to date)	2,97

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 (%)
HSBC Holdings PLC	2,28
Nationwide Building Society	2,28
Svenska Handelsbanken AB	2,06
Achmea BV	2,05
Burberry Group PLC	2,05
Nordea Bank ABP	1,97
Cooperatieve Rabobank U.A.	1,92
Ageas SA	1,92
La Banque Postale	1,87
Bank of Montreal	1,87
Summa tio största innehav	20,27
Likviditet	3,44
Totalt antal innehav	91

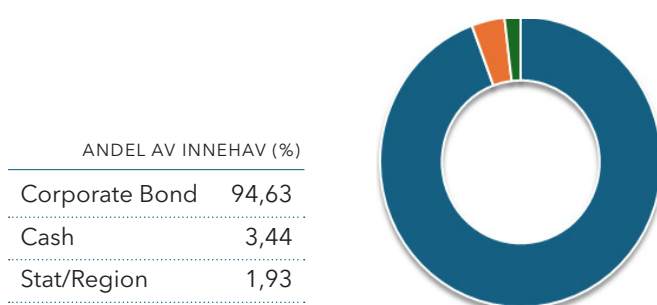
BRANSCHFÖRDELNING

INNEHAV	ANDEL AV FOND (%)
Banking	30,86
Insurance	18,75
Other Financial	1,86
REITs	3,36
Capital Goods	4,42
Communications	4,70
Consumer Cyclical	11,93
Consumer Non Cyclical	8,67
Energy	0,58
Other Industrial	1,16
Technology	4,63
Transportation	1,37
Other	7,71

STÖRSTA LÄNDER

LAND	ANDEL AV FOND (%)
Nordamerika	52,26
Europa	46,97
Centralasien	0,77

PLACERINGSFÖRDELNING

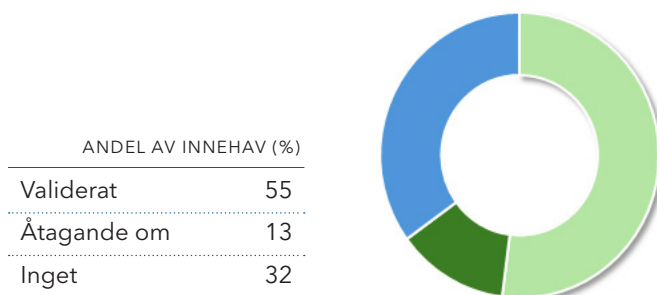


FONDFAKTA

Förvaltare	Maria Blidstedt (Uppdragsavtal med AIFM Capital AB)
Fondens startdatum	2023-11-01
NAV	112,06
Fondförmögenhet	501 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@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