

MÅNADSRAPPORT

Mars 2025

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.

"Liberation" och osäkerhet



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

Under mars månad har marknaden påverkats av en rad betydande händelser, framför allt i USA och Europa. Donald Trumps beslut att införa 25 procent tull på fordon tillverkade utanför USA från den 2 april har lett till kraftiga reaktioner på både aktie- och räntemarknader. Han benämnde till och med datumet som "USA:s befrielsedag", vilket understryker den politiska laddningen i beslutet.

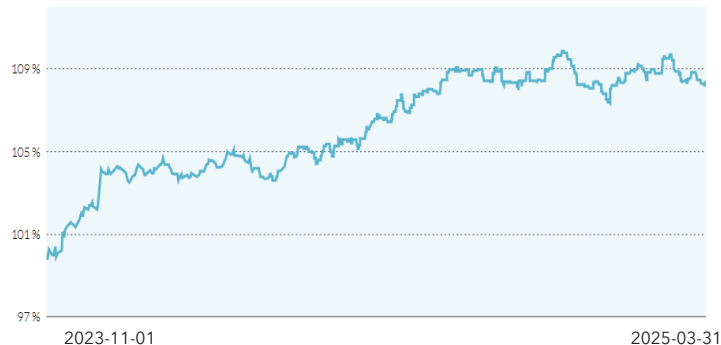
Obligationsmarknaden och räntor

Obligationsmarknaden har reagerat med ökad volatilitet på den nya handelskonflikten. Den amerikanska industrins ordergång föll under februari, delvis på grund av minskad investeringsvilja i ljuset av osäkerheten kring handelspolitiken. Samtidigt har Federal Reserve valt att hålla styrräntan oförändrad på 4,25-4,50 procent och signalerar fortsatt två räntesänkningar under 2025, även om politisk osäkerhet kan påverka dessa planer. I Europa sänkte ECB sin styrränta med 25 punkter vid sitt senaste möte och antyder att ytterligare sänkningar kan komma, men i en måttlig takt. Detta signalerar en försiktig anpassning till en svagare konjunktur och dämpad inflation. Marknaden diskonterar ytterligare drygt två sänkningar med vardera 25 punkter till i år. I Sverige föll konjunkturinstitutets barometer ytterligare i mars, vilket signalerar en svagare konjunktur. Hushållen ser allt mörkare på ekonomin, vilket kan påverka konsumtionen. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 2,25 procent och håller fast vid sin prognos om stabil räntenivå under resten av året. Inflationstakten (KPIF) uppgick till 2,9 procent i februari, något högre än väntat, vilket kan påverka framtida räntebeslut. Svenska kronan är bland de starkaste valutorna hittills i år, och kursen mot dollar har gått från högst 11,24 till lägst 10,00 under första kvartalet.

Marknadsutsikter framöver

Den fortsatta utvecklingen på obligationsmarknaden beror på inflationsutvecklingen och centralbankernas agerande. Fed:s försiktiga hållning och ECB:s räntesänkningar kan leda till lägre långräntor, men osäkerheten kring handelspolitiken kan bidra till ökad volatilitet.

FONDENS UTVECKLING



UTVECKLING (%)	FOND ¹
Mars 2025	-1,09
2024	0,08
1 år	3,52
Sedan start (20231101)	8,53
Genomsnitt 12 mån	N/A
2023 ²	4,24

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	-	-	-
JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC
-	-	-	-	-	-

NYCKELTAL

	FOND
Totalrisk (%)	5,29
OED (duration/år)	5,18
Omsättningshastighet (ggr/år)	1,89
Standardavvikelse (year to date)	3,56
Sharpekvot (year to date)	2,01

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	2,06
Nationwide Building Society	1,69
Banco Santander S.A.	1,38
Aviva PLC	1,38
Aegon Ltd.	1,37
Bank of Nova Scotia	1,36
Owens Corning	1,33
ING Group N.V.	1,28
Sonoco Products Company	1,26
CNP Assurances SA	1,22
Summa tio största innehav	14,33
Likviditet	3,47
Totalt antal innehav	113

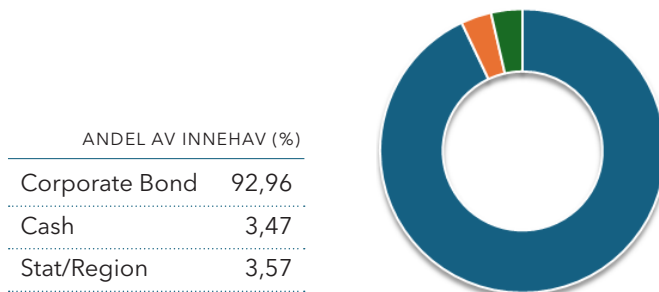
BRANSCHFÖRDELNING

INNEHAV	ANDEL AV FOND (%)
Banking	24,20
Insurance	13,42
Other Financial	0,00
REITs	3,00
Capital Goods	5,54
Communications	5,50
Consumer Cyclical	12,94
Consumer Non Cyclical	18,89
Energy	0,81
Other Industrial	1,13
Technology	8,54
Transportation	1,77
Other	4,26

STÖRSTA LÄNDER

LAND	ANDEL AV FOND (%)
Nordamerika	67,91
Europa	31,28
Centralasien	0,81

PLACERINGSFÖRDELNING

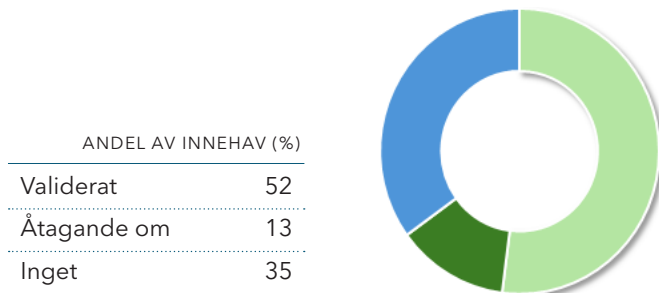


FONDFAKTA

Förvaltare	Maria Blidstedt (Uppdragsavtal med AIFM Capital AB)
Fondens startdatum	2023-11-01
NAV	108,46
Fondförmögenhet	467 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