

ÅRSBERÄTTELSE

# SAM Aktiv Ränta

FOND	SAM Aktiv Ränta
ISIN KLASS	SE0020678126
ORG.NR	515603-3028
PERIOD	2023-11-01 - 2023-12-31

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt .....	6
Nyckeltal .....	7
Resultaträkning.....	9
Balansräkning .....	10
Redovisningsprinciper .....	11
Noter.....	12
Signaturer .....	27

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Året 2023 är nu över och det kan summeras som ett tufft år där det fortsatt varit utmaningar som har påverkat hela världen, både världspolitiskt och ekonomiskt. Trots flera stödpaket till Ukraina och fortsatta sanktioner mot Ryssland har inte kriget kommit närmare ett slut. Under 2023 utlöstes även fler konflikter i mellanöstern, främst mellan Israel och Hamas, vilket i sin tur spred sig. Detta ledde till att fraktleder tvingats stänga. Samtidigt har inte Sverige blivit officiella medlemmar i Nato där Ungerns godkännande är det sista som saknas. Trots detta har många av världens börser fortsatt ticka upp. På den svenska marknaden har OMXS30 stigit med 17,3 procent efter en mycket stark avslutning på året. Det amerikanska indexet S&P500 slutade 2023 med en uppgång på hela 24,2 procent, där teknikbolag varit starkt bidragande. Detta tyder på att börserna förbisett de oroligheter som finns just nu och verkar se en ljusning framöver.

På hemmaplan har inflationen kommit ner mot slutet av 2023 och KPIF är nu på 2,3 procent något som tyder på att centralbankens räntehöjningar kan vara över och att räntesänkningar är att vänta under 2024. De höga räntorna samt en lågkonjunktur har under året haft stor påverkan på de svenska hushåll och företag som har fått dra ner på konsumtion för att överleva. Den svenska kronan försvagades under de inledande månaderna under 2023 och satte en ny bottennotering gentemot euron i juni men har mot slutet av året återhämtat sig.

Det världspolitiska läget ser fortsatt mörkt ut där krig och konflikter fortfarande pågår när vi nu går in i 2024 och tyvärr kan vi troligtvis förvänta oss att dessa kommer pågå under större delen av året. Blickar vi framåt 2024 så ser Sveriges ekonomi ut att undvika den hårdaste lågkonjunkturen och redan börja växa nästa år, detta i kombination med räntesänkningar hoppas vi kan vara vändpunkten för ekonomin.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och hoppas på ett 2024 där världen kan enas och att världsekonomierna kan återhämta sig.

**Johan Björkholm**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2023-11-01 - 2023-12-31, avseende SAM Aktiv Ränta, 515603-3028.

### VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och obligationsrisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav. Med obligationsrisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande obligationsmarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

### PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Avseende särskilt reglerad personal har två anställda påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Bolaget har under året även bytt ansvarig för funktionen för regelefterlevnad. Efter räkenskapsårets utgång har Johan Björkholm tillträtt som VD för Bolaget. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

### ERSÄTTNINGAR

Bolagets fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 10 871 tkr fördelat på 28 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och tre har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 6 723 tkr fördelat på 16 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att ersättningsystem överensstämmer med policyn.

## FONDENS UTVECKLING

SAM Aktiv Räkna steg med 4,19%, under perioden 2023-11-01 till 2023-12-31. Fondförmögenheten under perioden ökade från 0 MSEK till 300,57 MSEK för andelsklass A, Netto av in- och utflöden under respektive perioder var 294,96 MSEK

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden hade bra start med en stabil positiv utveckling de första två månaderna.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument såsom ett led i placeringsinriktningen. Fonden får placera i så kallade OTC derivat. Fonden har under perioden handlat med valutaderivat i flera olika valutor i syfte att helt eller delvis valutasäkra innehav i fonden.

## AKTIVITETSGRAD

Fonden har som övergripande finansiell målsättning att över en femårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är OMRX Bond All Index.

*Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren*

Fonden startade i november 2023 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2025.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste

**AIFM GROUP AB / AIFMGROUP.COM**

GREV TUREGATAN 20, STOCKHOLM

LARMGATAN 50, KALMAR

HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX BOND ALL INDEX
2023-12-31	300 568 024 kr	104,19	2 884 778,02	4,19	4,04 (1)

Jämförelseindex: OMRX Bond All Index

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2023-11-01 – 2023-12-31.

## Nyckeltal

			2023-12-31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)		n/a
Total risk för jämförelseindex, %	2)		4,20
Aktiv risk, %	3)		-
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %			-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %			-
Avkastning sedan start, %			4,19
Duration			3,23
Spreadexponering, %			3,08
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %			0,80
Förvaltningsavgift, rörligt %			0,00
Transaktionskostnader kr			14 750
Transaktionskostnader %			0,01
Uppgift om Årlig avgift %			0,80
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr			12,32
Omsättning genom närstående värdepappersbolag			Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %			Ingen
Uttagsavgift %			Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr			13,43

Vid löpande sparande av 100 kr/mån				0,20
------------------------------------	--	--	--	------

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

\* = Då fonden startade 2023-11-01 saknas denna uppgift.



## Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2023 - 11 - 01 - 2023 - 12 - 31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på derivatinstrument		7 571 484
Värdeförändring på obligationer		-3 596 683
Ränteintäkter		705 574
Valutakursvinster och -förluster, netto		1 144 158
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>5 824 533</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-188 173
Ersättning till förvaringsinstitut		-14 750
Räntekostnader		-13 389
<b>Summa kostnader</b>		<b>-216 312</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>5 608 220</b>

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023 - 12 - 31
<b>Tillgångar</b>		
Derivat		7 594 897
Obligationer		272 170 030
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>279 764 928</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		17 820 074
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 151 613
<b>Summa tillgångar</b>		<b>300 736 615</b>
<b>Skulder</b>		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-12 428
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-156 163
<b>Summa skulder</b>		<b>-168 591</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2</b>	<b>300 568 024</b>

## Redovisningsprinciper

*Belopp i kr om inget annat anges.*

### **ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER**

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

### **VÄRDERINGSREGLER**

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### **NYCKELTAL**

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

## Noter

### NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AAPL 3,35 0209/27	US037833CJ77	300 000	2 941 608	0,98
ABBV 2.6 112124 CORP	US00287YBZ16	200 000	1 967 313	0,65
ACAFP 4 PERP CORP	FR0013533999	300 000	3 103 987	1,03
ADBE 2.15 02/01/27	US00724PAC32	300 000	2 833 065	0,94
AEGON 5,5 041148 CRP	US007924AJ23	400 000	3 835 326	1,28
AFL 2,875 101526 CRP	US001055AQ51	300 000	2 871 813	0,96
AGSBB 3 7/8 PRP CRP	BE6317598850	400 000	3 459 287	1,15
ALLY 4,7 060927 CORP	US02005NBQ25	200 000	1 940 897	0,65
ALVGR 2.6 PERP CORP	DE000A3E5TR0	200 000	1 617 121	0,54
AMGN 5.507 030226 C	US031162DN74	200 000	2 014 306	0,67
AMZN 2,7 060360 CRP	US023135BU94	150 000	1 000 620	0,33
ANNGR 1,625 090151 C	DE000A3MP4W5	200 000	1 286 853	0,43
AON 2.8 051530 CORP	US037389BE22	200 000	1 785 866	0,59
AON 4,5 121528 CORP	US037389BB82	200 000	1 989 883	0,66
ATVI 1,35 091530 CRP	US00507VAP40	200 000	1 647 062	0,55
AVGO 3,625 101524 C	US11135FAY79	200 000	1 985 917	0,66
AVLN 4,375 091249	XS1488459485	100 000	1 197 141	0,4
AXASA 4,5 PERP CORP	XS1489814340	400 000	3 376 713	1,12
AXP 2,25 030425 CRP	US025816CQ09	350 000	3 409 466	1,13
AXP 2,5 073024 CORP	US025816CG27	200 000	1 979 051	0,66
AYI 2.15 121530 CORP	US00510RAD52	300 000	2 506 290	0,83
AZN 3,125 061227	US046353AN82	200 000	1 935 502	0,64
BACR 4,375 091124 C	US06738EAC93	200 000	1 991 152	0,66
BACR 5.2 051226 CORP	US06738EAP07	200 000	1 999 588	0,67
BAX 3.132 120151 CRP	US071813CV90	200 000	1 388 380	0,46
BAYNGR 4,375 121528	US07274NAL73	300 000	2 874 803	0,96
BBY 4.45 100128 CORP	US08652BAA70	200 000	2 002 588	0,67
BERY 1.57 01/15/26	US08576PAH47	400 000	3 744 602	1,25
BIIB 2,25 050130	US09062XAH61	200 000	1 718 860	0,57
BMO 4.8 PERP CORP	US06368B5P91	300 000	2 900 776	0,97
BNP 4,5 PERP CORP	USF1R15XL274	400 000	3 215 964	1,07
BNP 4,625 PERP CORP	USF1067PAB25	200 000	1 762 108	0,59
BXP 2.45 100133 CORP	US10112RBF01	200 000	1 533 486	0,51
BXP 3.4 062129 CORP	US10112RBB96	250 000	2 262 860	0,75
BXP 3.8 020124 CORP	US10112RAW43	200 000	2 008 930	0,67
C 4,125 072528 CORP	US172967KU42	400 000	3 868 426	1,29
CLX 3.1 100127 CORP	US189054AV17	300 000	2 854 478	0,95
CMCSA 3,375 081525 C	US20030NBN03	200 000	1 967 857	0,65

CPIPGR 1,625 042327	XS2069407786	200 000	1 630 361	0,54
CPIPGR 2,75 051226	XS2171875839	300 000	2 777 501	0,92
DANBNK 3.244 122025	US23636BAV18	400 000	3 922 143	1,3
DE 4.55 101124 CORP	US24422EWM73	200 000	2 004 642	0,67
DELL 5,4 091040 CRP	US24702RAM34	100 000	964 982	0,32
DHR 2.8 121051 CORP	US235851AW20	200 000	1 397 541	0,46
DNBNO 4,875 PERP CRP	XS2075280995	200 000	1 957 246	0,65
DUK 3,25 011582 CORP	US26441CBP95	200 000	1 576 029	0,52
EBAY 3.6 060527 CORP	US278642AU75	200 000	1 948 307	0,65
EPR 4.95 041528 CORP	US26884UAE91	200 000	1 915 549	0,64
EQIX 3.9 041532 CORP	US29444UBU97	200 000	1 869 965	0,62
FDX 3,25 040126 CORP	US31428XBF24	500 000	4 869 005	1,62
FDX 4 1/4 051530 CRP	US31428XBZ87	200 000	1 971 843	0,66
FOXA 3.05 040725 CRP	US35137LAM72	200 000	1 960 407	0,65
FRLBP 3 PERP CORP	FR0014005090	200 000	1 633 520	0,54
GM 5.4 10/15/29 CORP	US37045VAY65	200 000	2 049 480	0,68
GOOGL 2.05 08/15/50	US02079KAF49	250 000	1 575 108	0,52
GOOGL 3,375 022524 C	US02079KAB35	200 000	2 006 695	0,67
HD 2,375 031551 CORP	US437076CG52	200 000	1 278 730	0,43
HMSOLN 6 022326 CORP	XS0184639895	300 000	3 831 009	1,27
HP 4,75 011528 CORP	US40434LAM72	200 000	2 016 340	0,67
HPQ 2.65 061731 CORP	US40434LAJ44	200 000	1 716 987	0,57
HSBC 4 3/8 112326	US404280BH13	200 000	1 967 313	0,65
HSBC 5,875 PERP CORP	XS1884698256	200 000	2 435 405	0,81
HUM 3,125 081529 CRP	US444859BK72	400 000	3 735 944	1,24
ILMN 2.55 032331 CRP	US452327AM11	200 000	1 700 417	0,57
ILMN 5.8 121225 CORP	US452327AN93	200 000	2 027 514	0,67
INTC 3.4 032525 CORP	US458140BP43	200 000	1 979 615	0,66
INTNED 3,875 PERP C	US456837AY94	200 000	1 624 713	0,54
INTNED 4,25 PERP CRP	US456837AZ69	200 000	1 471 816	0,49
IT 4,5 07/01/28 CORP	US366651AC11	400 000	3 815 474	1,27
JNJ 2,625 011525 CRP	US478160CJ19	200 000	1 970 354	0,66
JNJ 2.45 090160 CORP	US478160CT90	400 000	2 588 387	0,86
JPM 2.956 051331 CRP	US46647PBP09	300 000	2 656 571	0,88
JPM 3,875 091024 CRP	US46625HJY71	200 000	1 989 662	0,66
KHC 4,125 070127 CRP	XS1253559865	300 000	3 802 974	1,27
KO 2,7 06/01/60 CORP	US191216CY47	250 000	1 744 762	0,58
KORS 4 110124 CRP	US59408TAA88	500 000	4 945 263	1,65
KR 2.2 05/01/30 CORP	US501044DP37	100 000	862 027	0,29
LEA 3.55 011552 CORP	US521865BD60	300 000	2 111 322	0,7
LGEN 5,625 PERP CORP	XS2190956941	200 000	2 182 871	0,73
LLY 1,375 091461 CRP	XS2386220698	200 000	1 392 989	0,46
LOW 3.65 040529 CORP	US548661DR53	200 000	1 940 958	0,65
MA 3.35 032630 CORP	US57636QAP90	200 000	1 919 495	0,64
MAERSK 5.875 091433	US00203QAF46	200 000	2 095 647	0,7
MDLZ 4,25 091525 CRP	USN6000LAR61	300 000	2 982 047	0,99
MSFT 2,7 021225 CRP	US594918BB90	400 000	3 940 264	1,31

MSFT 2,875 020624 C	US594918BX11	200 000	2 008 286	0,67
MTZ 4,5 08/15/28 COR	US576323AP42	300 000	2 838 592	0,94
NDAFH 3,75 PERP CORP	US65559D2D05	200 000	1 593 586	0,53
NDAFH 6,625 PER CORP	US65559D2A65	200 000	1 989 139	0,66
NKE 2,85 03/27/30	US654106AK94	300 000	2 777 344	0,92
NWIDE 5,75 PERP CORP	XS2113658202	200 000	2 363 208	0,79
OC 3.95 081529 CORP	US690742AJ00	200 000	1 920 079	0,64
ORCL 2.95 04/01/30 C	US68389XBV64	100 000	908 597	0,3
PARA 2.9 011527 CORP	US124857AR43	400 000	3 730 186	1,24
PEP 3.2 072229 CORP	XS2503830536	200 000	2 479 451	0,82
PEP 3.6 030124 CORP	US713448CM83	200 000	2 006 897	0,67
PFE 3.45 031529 CORP	US717081ET61	200 000	1 938 844	0,65
PRXNA 1.288 07/13/29	XS2360853332	200 000	1 807 588	0,6
RABOBK 3.1 PERP CORP	XS2332245377	200 000	1 830 885	0,61
RL 2,95 061530 CORP	US731572AB96	200 000	1 831 590	0,61
SANTAN 5,147 81825	US05964HAR66	200 000	2 002 729	0,67
SEB 5,125 PERP CORP	XS2076169668	200 000	1 931 958	0,64
SFD 5.2 040129 CORP	US832248BB38	200 000	1 930 468	0,64
SHBASS 6,25 PERP CRP	XS1952091202	400 000	4 014 840	1,34
SON 3,125 050130 CRP	US835495AL63	200 000	1 818 785	0,61
SWEDA 4 PERP CORP	XS2377291963	400 000	3 140 340	1,04
SWFP 1,634 04/16/26	US833794AA85	400 000	3 729 381	1,24
SWK 4 03/15/60 CORP	US854502AM31	400 000	3 365 640	1,12
T 2,75 08/15/32 GOV	US91282CFF32	400 000	3 689 556	1,23
TPR 3.05 031532 CORP	US876030AA54	300 000	2 448 486	0,81
UNH 3,875 121528 CRP	US91324PDP45	300 000	2 959 034	0,98
V 2 08/15/50 CORP	US92826CAQ50	300 000	1 869 291	0,62
VTRS 2.7 062230 CORP	US92556VAD82	200 000	1 705 793	0,57
VZ 2,875 112050 CORP	US92343VFU35	200 000	1 371 810	0,46
WBA 2,125 112026 CRP	XS1138360166	200 000	2 071 104	0,69
WHR 4,5 06/01/46	US963320AV88	300 000	2 554 914	0,85
ZTS 4,5 111325 CORP	US98978VAK98	400 000	4 004 492	1,33
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>272 170 032</b>	<b>90,55</b>

SWP EURSEK 241107	EZRK4630S2Q7	-224 635	122 172	0,04
SWP EURSEK 241107 2	EZMFZDY76Y86	-85 994,58	45 905	0,02
SWP EURSEK 241122	EZZMS8WNQBS5	-152 736,20	43 352	0,01
SWP EURSEK 241122 2	EZ3JQB49L804	-84 560,25	25 721	0,01
SWP EURSEK 241203	EZGV0Q7G4DJ3	-593 398,30	100 416	0,03
SWP EURSEK 241203 2	EZ8MGPZ1Q1L2	-328 872,97	28 969	0,01
SWP EURSEK 241212	EZ73W4H2HVJ9	-113 514,62	16 686	0,01
SWP EURSEK 241212 2	EZQJQGF9WBR1	-150 648,91	-4 724	0,00
SWP EURSEK 241212 3	EZ7Z03KPYQT6	-187 429,64	-7 703	0,00
SWP GBPSEK 241107	EZZJNXX5CDG9	-88 012	50 710	0,02
SWP GBPSEK 241203	EZRRR2MMR7Z2	-395 332,04	115 981	0,04
SWP GBPSEK 241203 2	EZPCP0RNVBQ3	-489 551,83	101 552	0,03
SWP GBPSEK 241212	EZN406HGJGB8	-289 189,68	72 815	0,02

SWP USDSEK 241107	EZ8Y1FJLW202	-2 917 452	2 365 064	0,79
SWP USDSEK 241107 2	EZHLLSGPB3Y5	-197 323.45	157 892	0,05
SWP USDSEK 241107 3	EZCT73QLDHM0	-56 218.19	41 353	0,01
SWP USDSEK 241107 4	EZVXJFPZPGH1	-93 968	42 549	0,01
SWP USDSEK 241121	EZDY6RJRPIW2	-1 214 624.93	452 353	0,15
SWP USDSEK 241122	EZY539WJFVN8	-366 766.39	127 202	0,04
SWP USDSEK 241203	EZ910B948N40	-2 988 062.71	901 101	0,3
SWP USDSEK 241203 2	EZSJZB0RFDJ0	-3 562 932.14	1 088 362	0,36
SWP USDSEK 241212	EZGYV28ZRL9	-3 504 831.89	1 124 440	0,37
SWP USDSEK 241212 2	EZMXLCX5XQ91	-556 684.87	190 601	0,06
SWP USDSEK 241212 3	EZ011GNNWF98	-4 963 098.13	307 441	0,1
SWP USDSEK 241212 4	EZ3GH7487MF1	-2 802 798.96	72 262	0,02
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>7 582 469</b>	<b>2,52</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			279 752 500	93,03
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			20 815 524	6,93
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>300 568 024</b>	<b>100,00</b>

#### Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument

NOT 2 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

		2023 -11 - 01 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början		0
Andelsutgivning		294 959 804
Andelsinlösen		0
Periodens resultat enligt resultaträkning		5 608 220
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>		<b>300 568 024</b>



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: SAM Aktiv Ränta Identifieringskod för juridiska personer: 894500S2CYD37HAXKI93

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nei

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_% av hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjade miljömässiga, sociala egenskaper och praxis för god styrning genom att begränsa huvudsakligen negativa konsekvenser (Principal Adverse Impacts) från portföljen på hållbarhetsfaktorer utifrån exkluderingar.

- Aktiviteter eller beteenden som har skadlig samhällspåverkan (genom exkluderingar)
- Oetiska eller kontroversiella aktiviteter (genom exkluderingar)
- Aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan (genom exkluderingar)

Hållbara investeringar: Fonden gjorde hållbara investeringar vilket innebar att dessa investeringar på ett positivt sätt bidrog till att miljö, klimat och/eller sociala frågor främjades.

Exkluderingskriterier: Fonden främjade miljön genom att ha avstått eller begränsat sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol-, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsas kraftigt.

Fonden främjar sociala egenskaper genom att den begränsar eller avstår investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av kommersiell spelverksamhet samt pornografiskt material, i enlighet med vår policy.

Praxis för god styrning: Samtliga fondens investeringar följde praxis för god styrning genom att inga innehav bland fondens tillgångar verifierats ha brutit mot internationellt accepterade vedertagna konventioner.

Hållbarhetsbetyg: Fonden främjar även miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investeringar gjordes i företag med högre hållbarhetsbetyg.

### • Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbara investeringar: Fondens andel av hållbara investeringar var 38 % per 2023-12-31.

Växthusgasutsläpp: Per 2023-12-31 hade fonden ett koldioxidavtryck på 107,3 ton koldioxid (Scope 1+2+3) per miljon USD. Koldioxidavtrycket är ett vägt genomsnitt, vilket betyder att ett bolags bidrag till fondens totala koldioxidavtryck multiplicerat med dess vikt i fonden. Ett bolags koldioxidavtryck är bolagets Scope 1+2+3 dividerat med företagets värde (EV) i USD. Då Scope 3 data till stor del baseras på estimat, har vi valt att enbart redovisa Scope 1+2. Koldioxidavtrycket var då 15,8 ton koldioxid per miljon USD. Vi har inga värden att jämför med föregående år.

Praxis för god styrning: Fondens innehav har uppfyllt SAM Aktiv Rantas uppsatta kriterier för god styrning. Detta innebär att fonden inte har investerat i företag/stater som verifieras ha brutit mot internationella konventioner.

Exkluderingskriterier: Fonden har inte investeringar i företag som bryter mot fondens uppsatta exkluderingskriterier enligt nedan. Siffran inom parantes () avser högst accepterade andel av företagets omsättning från respektive exkluderingsområde:

- Betydande skada genom grov korruption och ekonomisk brottslighet (0 %)
- Produktion och distribution av kontroversiella vapen (0 %)
- Produktion och distribution av konventionella vapen (5 %)
- Produktion och distribution av tobak (0 % respektive 5 %)
- Produktion och distribution av cannabis (0 %)
- Produktion och distribution av alkohol (5 %)
- Produktion och distribution av pornografi (0 % respektive 5 %)
- Produktion och distribution av kommersiell spelverksamhet (5 %)
- Produktion och distribution av kol, olja och gas samt stora fossila reserver (0 %)

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI): Fonden har beaktat utvalda PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut.

Hållbarhetsbetyg: Fondens hållbarhetsbetyg i portföljen uppgår till 14,66 % AAA, 38,79 % AA, 27,59 % A, 17,24 % BBB och 1,72 % BB per 2023-12-31. MSCI rating betyg är från AAA (högst) till CCC- (lägst).

- **... och jämfört med de föregående perioderna?**

- Tidigare perioder saknas

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

- Fonden gör inte några hållbara investeringar.  
Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper men har inget uppsatt mål med några hållbara investeringar enligt SFDR- definitionen. Fonden har främjat miljörelaterade mål genom fondens exkluderingsstrategi.

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna**

Investeringarna som har gjorts i fonden har inte orsakat någon betydande skada.

För alla genomförda investeringar i fonden har det genomförts, vid investeringstillfället och löpande, kontroller mot fondbolagets exkluderingskriterier för att säkerställa att inga företag är involverade i verksamheter, vilka fondbolaget anser oförenliga med fondens inriktning. Processen för att exkludera ett företag är mycket omfattande. De exkluderade bolagen tas bort från fondens investeringsunivers och ett bolag kan exkluderas på flera kriterier.

- *Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Genom att exponeringen begränsades mot sådana externaliteter genom dessa exkluderingar. Huvudsakliga negativa konsekvenser identifierade från emittenter i portföljen prioriterades och hanterades genom aktiviteter för aktivt ägande i fonden. Nedanstående indikatorer användes vid bedömningen om en verksamhet orsakat betydande skada. En verksamhet har bedömts orsaka betydande skada om något av följande kriterier varit uppfyllt:

- Exponering mot verksamheter kopplade till fossila bränslen (PAI 4)
- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella, minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) (PAI 14)
- Efterlevande av internationella normer såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10)

Fonden genomför alltid en granskning, så att investeringen inte orsakar betydande skada DNSH (do no significant harm), där bolag identifieras som eventuellt skulle bryta mot våra exkluderingskriterier genom att begränsa exponeringen mot sådana externaliteter genom dessa exkluderingar.

- *Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden har inte investerat i företag/stater som verifierats har brutit mot OECD:s riktlinjer för multinationella

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

### Huvudsakliga negativa konsekvenser

är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Fonden övervägde huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer genom att exponeringen begränsades mot sådana externaliteter genom exkluderingar. Huvudsakliga negativa konsekvenser identifierade från emittenter i portföljen prioriterades och hanterades genom aktiviteter för aktivt ägande i fonden.

I förhållande till exkluderingar beaktade fonden negativa konsekvenser på klimatrelaterade hållbarhetsfaktorer genom reducering av investeringar i emittenter involverade i aktiviteter med betydande negativ inverkan på klimatet. Emittenter som fångades upp genom dessa beaktanden exkluderades.

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI): Fonden har beaktat utvalda PAI indikatorer vid varje investeringsbeslut. Nedan beskrivs hur och vilka PAI-indikatorer:

Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen: Under 2023 var fondens genomsnittliga exponering mot fossila bränslen 0,0 %

Brott mot FN's tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag: Detta har beaktats genom att avstå investeringar i dessa företag. Under 2023 genomfördes inga investeringar i företags som bryter mot de grundläggande principerna eller OECD:s riktlinjer.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2023

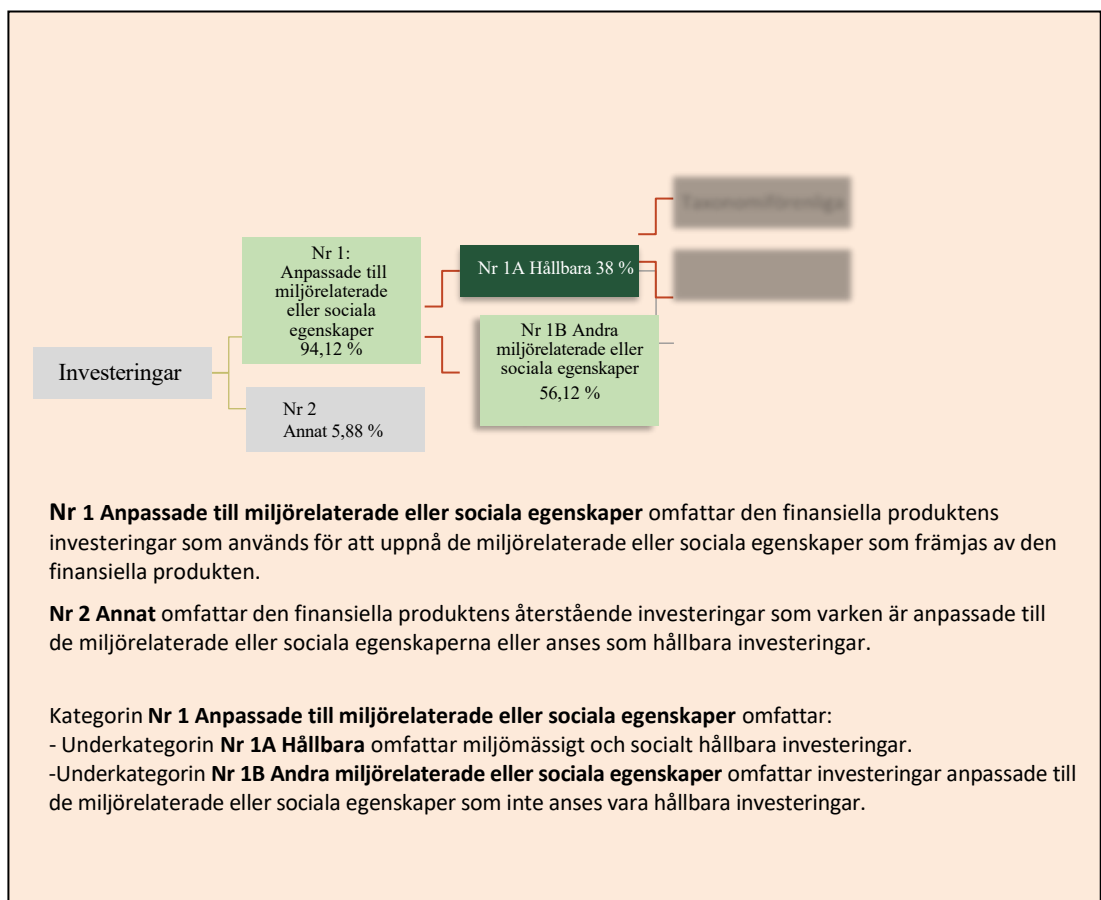
Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
Fedex Corp	Transportservice	2,33%	USA
Boston Prop.	Fastighetsservice	2,16%	USA
Barclays	Finans	2,00%	Storbritannien
BNP	Finans	2,00%	Frankrike
Johnson & Johnson	Läkemedel	2,00%	USA
Microsoft	Teknik	2,00%	USA
AMX	Finans	1,83%	USA
Apple	Teknik	1,83%	USA
CPI	Övrig finans	1,66%	Luxemburg
NIKE	Detaljhandel	1,66%	USA
Alphabet	Teknik	1,50%	USA
Abbvie	Läkemedel	1,33%	USA



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

### ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Dagligvaror  
Fastighet  
Finans/Bank  
Hälsovård  
Industri  
Material  
Sällanköpsvaror  
Teknik  
Försäkringsbolag



### **I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

För närvarande har inte bolagen börjat rapportera fullt ut i vilken utsträckning deras verksamhet överensstämmer med EU's taxonomi. Följaktligen anser fonden att det för närvarande inte är möjligt att ange en miniminivå gällande taxanomiförenlighet och redovisar mot bakgrund av detta därför 0 %.

Då fonden inte åtar sig att investera i hållbara investeringar i enlighet med EU:s taxanomiförordning har fonden inte en minimiandel av investeringar i övergångsverksamhet och miljögörande verksamhet.

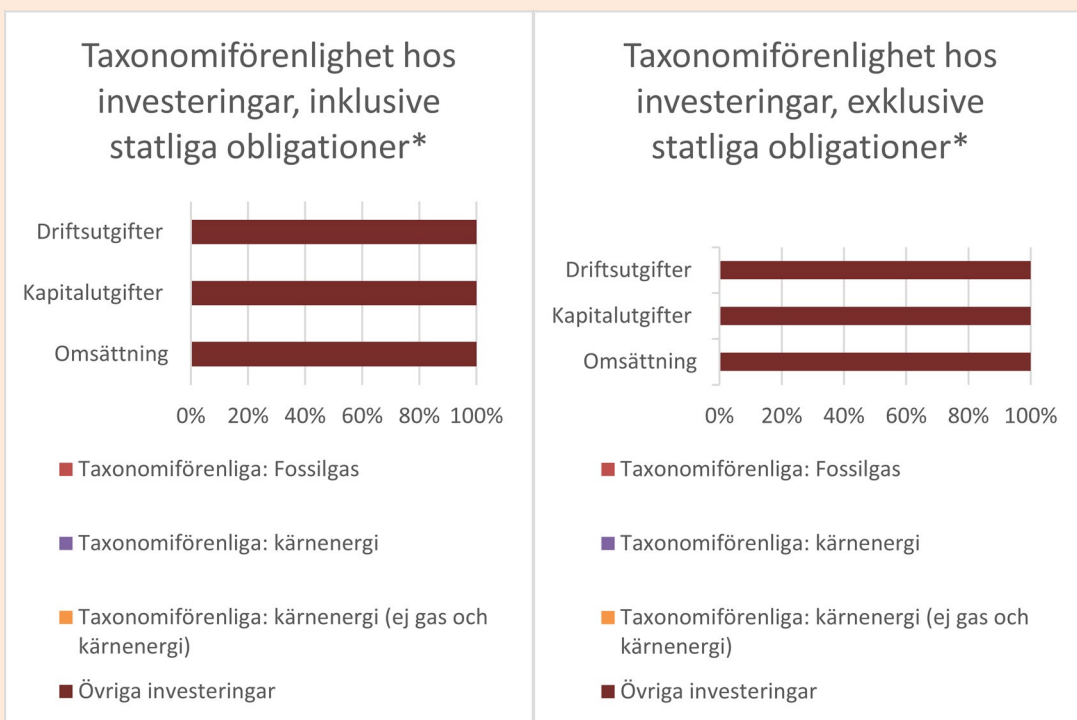
- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

<input type="checkbox"/> Ja <i>[Specificera nedan och i grafen]</i>
<input type="checkbox"/> I fossilgas <input type="checkbox"/> I kärnenergi
<input checked="" type="checkbox"/> Nej

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



\*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper




- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden åtar sig inte att investera i hållbara investeringar i enlighet med EU:s taxanomiförordning och därför har fonden inte någon data gällande omställningsverksamheter och miljögörande verksamheter.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Tidigare referensperioder saknas.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden har ingen data eftersom fonden inte har något minimiåtagande att investera i hållbara investeringar. Fonden har därför inte en minimiandel av hållbara investeringar med ett miljömål som inte är i enlighet med EU:s taxanomiförordning.



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar**

Fonden har ingen data eftersom fonden inte har något minimiåtagande att investera i socialt hållbara investeringar. Fonden har därför inte en minimiandel av hållbara investeringar med ett miljömål som inte är i enlighet med EU:s taxanomiförordning.



**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

I kategorin "annat" inkluderas fondens likvida medel som behövs för att hantera fondandelsägarnas dagliga köp och försäljning av fondandelar. Den andel som avser likvida medel hos institut följer vid var tid fondens krav på praxis för god styrning.

Andra investeringar kan också göras i fall där de inte finns tillräcklig ESG-data om en emittent för att avgöra om investeringen främjar fondens miljömässiga och sociala egenskaper.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

### Miljörelaterade egenskaper

Fonden beaktar i all sin förvaltning löpande investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom exkludering.

- Utsläpp av växthusgaser
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen

### Sociala egenskaper

I förhållande till exkluderingar beaktar fonden negativa konsekvenser på klimatrelaterade hållbarhetsfaktorer genom att reducera investeringar i emittenter involverade i aktiviteter med betydande negativ inverkan på klimatet.

Fonden screenar alla investeringar i fondens investeringsunivers med hjälp av data från en extern tredjepartsleverantör (MSCI) av ESG-data.



## Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

N/A

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

N/A

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

N/A

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

N/A

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

## Signaturer

*Kalmar 2024-04-26*

---

**Johan Björkholm**

Verkställande direktör

---

**Per Netzell**

Styrelseordförande

---

**Thomas Dahlin**

Styrelseledamot

---

**Alf-Peter Svensson**

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av  
vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

---

**Yulia Zhuravel**

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor