

HALVÅRSREDOGÖRELSE

SAM Aktiv Ränta

FOND	SAM Aktiv Ränta
ISIN KLASS	SE0020678126
ORG.NR	515603-3028
PERIOD	2026-01-01 - 2026-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	6
Balansräkning	7
Redovisningsprinciper	8
Noter.....	9
Signaturer	13

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Det första halvåret 2026 inleddes med fortsatt fokus på AI och teknik, där investerarnas intresse för sektorn inte visat några tecken på avmattning. Efterfrågan på halvledare, minneskomponenter och den infrastruktur som krävs för att driva den snabbt växande AI-industrin fortsatte att stiga, vilket drivit på uppgången på de breda börserna. Ädelmetallerna inledde 2026 starkt med både guld och silver på rekordnivåer, men har sedan topparna kommit ner något.

Det geopolitiska läget förblev dock oroligt under halvåret. Konflikterna i Ukraina och Mellanöstern pågår utan lösning i sikte. Handelspolitiken fortsatte att skapa osäkerhet. Trots att USAs högsta domstol ogiltigförklarade förra årets tullar introducerade Trump snabbt ett nytt tullpaket, och farhågorna för ett utdraget handelskrig kvarstår.

Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg 9,55 procent under halvåret, medan Stockholmsbörsen gick ännu starkare med en uppgång om 11,11 procent för OMXS30. Uppgångarna i nämnda index är dock främst drivna av ett fåtal större bolag med stora rörelser, snarare än breda uppgångar. Därmed finns det stora variationer i hur enskilda aktier presterat under det gångna halvåret.

Den svenska konjunkturen visade fortsatta tecken på förbättring under halvåret, efter en lång period av svagare tillväxt. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Kronan inledde året starkt men försvagades något under vårens turbulens. Här hemma går Sverige till riksdagsval den 13 september, ett val som kan komma att forma den ekonomiska politikens inriktning de kommande åren.

Vi tackar våra andelsägare för ert förtroende under första halvåret och blickar framåt mot resten av 2026.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 – 2026-06-30, 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

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för vare sig bolaget eller fonden. Per 2026-07-01 bytte fonden uppdragstagare av portföljförvaltningen till SIP Nordic. Bytet av uppdragstagare påverkar inte fondens placeringsinriktning, riskprofil eller övriga villkor.

FONDENS UTVECKLING

SAM Aktiv Ränta steg med 0,37% under perioden 2026-01-01 till 2026-06-30. Fondförmögenheten under perioden minskade från 477,75 MSEK till 446,10 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -32,99 MSEK

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fonden har under första halvåret haft en försiktig utveckling, något sämre än sitt jämförelseindex.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

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.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att

beräkna den totala exponeringen.

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. Aktiv risk (tracking error) har uppgått till:

2025	1,92%
------	-------

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 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
2026-06-30	446 098 806 kr	111,84	3 983 833,65	0,37	1,72
2025-12-31	477 748 017 kr	111,43	4 287 449,47	2,89	2,78
2024-12-31	516 532 464 kr	108,3	4 767 762,38	3,94	2,66
2023-12-31	300 568 024 kr	104,19	2 884 778,02	4,19	4,04

1)

Jämförelseindex: OMRX Bond All Index

Fonden har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2026 - 06 - 30	2025 - 12 - 31
Tillgångar			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		29 183	13 276 255
Överlåtbara värdepapper		428 786 470	440 620 391
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	428 815 653	453 896 646
Bankmedel och övriga likvida medel		29 809 941	18 964 868
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 765 019	5 116 209
Summa tillgångar		463 390 613	477 977 723
Skulder			
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-17 078 904	- 21 849
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-187 511	-206 353
Övriga skulder	2	-25 392	-1 504
Summa skulder		-17 291 807	-229 706
Fondförmögenhet	3	446 098 806	477 748 017

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 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, % (EMITTENT, ANDEL AV FONDFÖRMÖGENHET)
ACAFP 4,75 PERP CORP	USF2R125CJ25	600 000	5 640 047	1,26
ACHMEA 6,125 PERP	XS2980761956	800 000	9 111 649	2,04
ADBE 2,3 020130 CORP	US00724PAD15	600 000	5 372 301	1,20
AGR 3,8 060129 CRP	US05351WAB90	600 000	5 665 064	1,27
AGSBB 3 7/8 PRP CRP	BE6317598850	800 000	8 678 567	1,95
ALLY 4,7 060927 CORP	US02005NBQ25	400 000	3 887 717	0,87
AMZN 2,7 060360 CRP	US023135BU94	400 000	2 102 671	0,47
AON 2,8 051530 CORP	US037389BE22	600 000	5 415 064	1,21
AON 4,5 121528 CORP	US037389BB82	500 000	4 836 132	1,08 (2,29)
AXASA 6,375 PERP COR	XS2737652474	400 000	4 760 889	1,07
AXP FLOAT 072628 CRP	US025816DX41	500 000	4 867 259	1,09
AYI 2,15 121530 CORP	US00510RAD52	500 000	4 342 813	0,97
BAYNGR 4,375 121528	US07274NAL73	700 000	6 716 148	1,51
BBY 1,95 100130 CRP	US08652BAB53	400 000	3 452 917	0,77
BBY 4,45 100128 CORP	US08652BAA70	400 000	3 866 811	0,87 (1,64)
BIIB 2,25 050130	US09062XAH61	600 000	5 309 874	1,19
BMO 6,709 PERP CORP	US06368B5P91	900 000	8 712 718	1,95
BNP 4,5 PERP CORP	USF1R15XL274	600 000	5 425 304	1,22
BNP 4,625 PERP CRP	USF1R15XL357	500 000	4 463 876	1,00
BRBYLN 5,75 062030	XS2831553073	700 000	9 074 518	2,03
BXP 3,4 062129 CORP	US10112RBB96	700 000	6 524 939	1,46
BXXSL 5,125 013131	US09261XAL64	500 000	4 642 392	1,04
C 4,125 072528 CORP	US172967KU42	600 000	5 757 396	1,29
CNFPF 4 7/8 PRP CRP	FR0014002RQ0	800 000	7 290 600	1,63
COF 5,247 072630 CRP	US14040HCV50	600 000	5 879 691	1,32
DANBNK 7 PERP CORP	XS2947175019	400 000	3 986 973	0,89
DNBNO FLOAT PERP COR	NO0013167122	2 000 000	2 058 940	0,46
EPR 4,95 041528 CORP	US26884UAE91	700 000	6 786 468	1,52
FLS 2,8 011532 CRP	US34355JAB44	500 000	4 301 844	0,96
FRTR 0,5 05/25/2072	FR0014001NN8	2 000 000	5 661 881	1,27
FSK 6,125 011531 COR	US302635AQ03	500 000	4 661 931	1,05
GIM 4,75 PERP	XS3195977510	500 000	5 573 317	1,25
GM 5,4 10/15/29 CORP	US37045VAY65	700 000	6 909 733	1,55
HOG 4 031230	XS3000561566	400 000	4 458 609	1,00
HSBC 5,875 PERP CORP	XS1884698256	800 000	10 295 907	2,31
HUM 3,125 081529 CRP	US444859BK72	800 000	7 410 451	1,66
ILMN 2,55 032331 CRP	US452327AM11	400 000	3 497 561	0,78
INTNED 3,875 PERP C	US456837AY94	600 000	5 708 932	1,28
INTNED 4,875 100229	XS2909716321	500 000	6 435 199	1,44

IT 4,5 07/01/28 CORP	US366651AC11	900 000	8 587 310	1,92
JPM 2,956 051331 CRP	US46647PBP09	600 000	5 431 645	1,22
KHC 4,125 070127 CRP	XS1253559865	300 000	3 833 005	0,86
KO 2,7 06/01/60 CORP	US191216CY47	400 000	2 248 393	0,50
KR 2,2 05/01/30 CORP	US501044DP37	300 000	2 650 370	0,59
LENOVO 3,421 110230	USY5257YAJ65	400 000	3 656 897	0,82
LFBANK FLOAT 051236	SE0013362506	4 000 000	3 997 040	0,90
LFBANK FLOAT PERP	SE0021020690	2 000 000	2 047 260	0,46 (1,36)
LGEN 5,625 PERP CORP	XS2190956941	600 000	7 414 487	1,66
LLOYDS 6,75 PERP	US53944YBB83	600 000	5 975 397	1,34
LOW 3,65 040529 CORP	US548661DR53	600 000	5 683 973	1,27
MA 3,35 032630 CORP	US57636QAP90	400 000	3 730 437	0,84
NDAFH 3,75 PERP CORP	US65559D2D05	1 000 000	9 098 414	2,04
NKE 2,85 03/27/30	US654106AK94	500 000	4 572 043	1,02
NWIDE 5,75 PERP CORP	XS2113658202	800 000	10 300 226	2,31
OC 3,95 081529 CORP	US690742AJ00	800 000	7 593 525	1,70
ORCL 2,95 04/01/30 C	US68389XBV64	700 000	6 248 272	1,40
PARA 2,9 011527 CORP	US124857AR43	700 000	6 715 130	1,51
PEP 1,625 050130 CRP	US713448EZ78	400 000	3 494 536	0,78
PEP 3,2 072229 CORP	XS2503830536	400 000	4 983 665	1,12 (1,90)
PINEFI 6 032730 CORP	XS2783792307	700 000	9 020 527	2,02
PRXNA 1,288 07/13/29	XS2360853332	800 000	8 284 034	1,86
RABOBK 3,1 PERP CORP	XS2332245377	800 000	8 674 933	1,94
RL 2,95 061530 CORP	US731572AB96	400 000	3 636 573	0,82
ROMANI 5,375 032231	XS2770920937	700 000	8 027 360	1,80
SBAB 2,75 042231	XS3208013030	300 000	3 265 695	0,73
SCOR 5,25 PERP CORP	FR0013322823	800 000	7 455 444	1,68
SECBEN 5,9 092628	US78397DAE85	1 000 000	9 447 786	2,13
SFD 5,2 040129 CORP	US832248BB38	800 000	7 784 588	1,76
SHBASS 4,375 PERP	XS2233263404	1 000 000	9 630 278	2,17
SHBASS 4,75 PERP COR	XS2233263586	200 000	1 843 420	0,41 (2,58)
SOCGEN FLOAT 052229	US83368TCK25	800 000	7 824 460	1,75
SON 3,125 050130 CRP	US835495AL63	600 000	5 465 389	1,23
UNH 3,875 121528 CRP	US91324PDP45	800 000	7 652 635	1,72
VZ 2,875 112050 CORP	US92343VFU35	500 000	2 966 220	0,66
RÄNTEBÄRANDE			428 786 470	96,12
SUMMA KATEGORI 1			428 786 470	96,12

FWD EURSEK 270205	EZ473P1BYB44	-3 000 000	-1 417 374	-0,32
FWD GBPSEK 270205	EZLPTDMY13F6	-2 000 000	-1 490 764	-0,33
FWD USDSEK 260902	EZKR2YK05M19	-550 000	-227 957	-0,05
SWP EURSEK 260902	EZPJVZMWFYX0	-715 169,93	-69 890	-0,02
SWP EURSEK 260902 2	EZQK5BSQCX9	-625 506,28	-48 050	-0,01
SWP EURSEK 261211	EZVB0RX9Z5R9	-265 732,07	-62 805	-0,01
SWP EURSEK 270108	EZHJYL1GKRZ9	-183 306	-61 241	-0,01
SWP EURSEK 270205	EZ947FX8KXD2	-299 966	-155 931	-0,03
SWP EURSEK 270205 2	EZR2FC377VT3	-845 992	-351 187	-0,08

SWP GBPSEK 260902	EZ94KJTFJ5B0	-186 194,86	-79 965	-0,02
SWP GBPSEK 261105	EZQ7X5GVZ7C8	-265 027,66	-139 546	-0,03
SWP GBPSEK 261211	EZ06H9HPVPZ8	-289 183,72	-178 816	-0,04
SWP GBPSEK 270205	EZJDYRSCQ2Z2	-365 636,70	-265 394	-0,06
SWP GBPUSD 261001	EZSW46HT5JN8	-166 476,66	29 183	0,01
SWP USDSEK 260701	EZLVC6HQR8F8	-7 199 997,89	-2 768 124	-0,62
SWP USDSEK 260722	EZBXDVT865R5	-489 113	-160 256	-0,04
SWP USDSEK 260902	EZKBV7NVZZN5	-229 104	-117 440	-0,03
SWP USDSEK 261002	EZ0BFK41FM76	-1 832 858,07	-814 038	-0,18
SWP USDSEK 261105	EZB7VYXFVPF8	-13 170 208,47	-3 170 659	-0,71
SWP USDSEK 261211	EZXY90QJXX55	-3 840 199,81	-2 107 884	-0,47
SWP USDSEK 261211 2	EZ6TB5MLKPY8	-1 825 816,50	-974 341	-0,22
SWP USDSEK 270108	EZMPLFX3DS37	-488 242,70	-270 822	-0,06
SWP USDSEK 270122	EZ94X3RVSKD5	-1 369 020,56	-1 013 539	-0,23
SWP USDSEK 270305	EZT7Y5C8T9D6	-1 983 934,73	-1 132 881	-0,26
VALUTADERIVAT			-17 049 721	-3,82
SUMMA KATEGORI 7			-17 049 721	-3,82
SUMMA VÄRDEPAPPER			411 736 749	92,30
KASSA			29 597 039	6,63 (2,81)
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 765 018	1,07
FONDFÖRMÖGENHET			446 098 806	100,00

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 – ÖVRIGA SKULDER

	2026-06-30	2025-12-31
Ej utbetald inlösen	-25 392	-1 504
Summa övriga skulder	-25 392	-1 504

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	477 748 017	516 532 464
Andelsutgivning	66 296 609	131 538 648
Andelsinlösen	-99 282 536	-183 620 878
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 336 716	13 297 783
Fondförmögenheten vid periodens slut	446 098 806	477 748 017

Signaturer

Halvårsredogörelsen har beslutats 2026-08-28

Kalmar 2026-08-28

Johan Björkholm

Verkställande direktör