



Always Summer
Asset Management

HALVÅRSBERÄTTELSE 2026

2026-01-01 – 2026-06-30

Fonden startade den 31 mars 2026. Denna halvårsredogörelse avser perioden från fondens start till halvårsskiftet 2026.

Always Opportunities

Förvaltas av

Always Summer Asset Management AB

Fondfakta

Fondens startdatum	2026-03-31 (fonden har därför inte varit verksam under hela rapportperioden 2026-01-01–2026-06-30)
Andelsvärde, kr	104,16
Fondförmögenhet, tkr	173 700
Utveckling sedan start, %	+4,2 (netto, avser 2026-04-01–2026-06-30)
Jämförelseindex	Inget
Andelsvärdesfrekvens	Månatlig
Förvaltningsavgift, %	1,00 fast + prestationsbaserad avgift (20 % över SSVX90D, HWM)
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Taner Pikdöken
Fondbolag / organisationsnummer	Always Summer Asset Management AB, 559525-5406
Organisationsnummer (fond)	515603-4232
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för Always Opportunities, org.nr 515603-4232, för perioden 2026-01-01–2026-06-30. Fonden startade den 31 mars 2026 och har därför inte varit verksam under hela rapportperioden.

Always Opportunities är en specialfond vilket innebär friare placeringsregler än traditionella värdepappersfonder. Fondens mål är absolutavkastande med placeringar primärt på de nordiska aktie- och räntemarknaderna (minst 50 procent av fondens medel), med fokus på företagsobligationer, aktier och derivatinstrument.

Väsentliga händelser under perioden

Fondens start den 31 mars 2026 utgör periodens huvudsakliga händelse.

Förvaltningsresultat

Fondförmögenheten uppgick vid periodens utgång (2026-06-30) till 173 700 tkr. Fonden startade den 31 mars 2026 och saknar därmed jämförelsetal från periodens ingång. Under perioden tillfördes fonden 170 572 tkr genom andelsutgivning, andelsinlösen uppgick till 147 tkr och periodens resultat enligt resultaträkningen uppgick till 3 276 tkr.

Den löpande förvaltningen inleddes 2026-03-31. Fram till periodens slut uppgick fondens totalavkastning sedan dess till +4,2 procent netto efter avgifter, varav juni bidrog +1,60 procent netto. Avkastningen härrörde huvudsakligen från löpande ränteintäkter i den räntebärande portföljen och positiva bidrag från kreditrelaterade derivat, medan fondens säkringspositioner (bland annat mot generella aktieindex) bidrog något negativt till följd av stigande aktiemarknader under juni.

Den nordiska företagsobligationsmarknaden präglades under perioden av hög emissionsvolym och historiskt låga kreditspreadar. Samtidigt kännetecknades globala aktiemarknader av fortsatt hög koncentration mot ett fåtal stora bolag och sektorer samt förhöjd volatilitet under juni och i inledningen av juli.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens placeringar är förenade med bland annat marknadsrisk, ränterisk, kreditrisk (ränteplaceringar hos emittenter med varierande kreditvärdighet), valutarisk (som i regel valutasäkras), likviditets- samt motparts- och avvecklingsrisk, och koncentrationsrisk (enskild emittent får uppgå till högst 25 procent av fondens värde). Fonden använder



derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, vilket kan skapa finansiell hävstång; den sammanlagda exponeringen enligt åtagandemetoden får uppgå till högst 100 procent av fondens värde. Fonden är därtill exponerad för operativ risk och hållbarhetsrisk.

Balansräkning, tkr

	Not	2026-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper	1	113 024,36	0,00
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1	317,25	0,00
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		113 341,61	0,00
Bankmedel och övriga likvida medel	1	79 943,69	0,00
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1,11	0,00
SUMMA TILLGÅNGAR		193 286,41	0,00
SKULDER			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1	–1 029,14	0,00
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		–1 029,14	0,00
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	–460,16	0,00
Övriga skulder	4	–18 096,67	0,00
SUMMA SKULDER		–19 585,97	0,00
FONDFÖRMÖGENHET		173 700,44	0,00

Noter: Not 1 – se "Fondens innehav" nedan. Not 2 – upplupen ränta 1,11 tkr. Not 3 – upplupet förvaltningsarvode –460,16 tkr. Not 4 – andelsinlösen –44,64 tkr och fondlikvidskuld –18 052,03 tkr, summa –18 096,67 tkr.

Förändring av fondförmögenheten, tkr

	2026	2025
Fondförmögenhet vid periodens/årets början	0,00	0,00
Andelsutgivning	170 572,05	0,00
Andelsinlösen	–147,38	0,00
Periodens resultat enligt resultaträkningen	3 275,78	0,00
Lämnad utdelning	0,00	0,00
Fondförmögenhet vid periodens slut	173 700,44	0,00



Fondens innehav per 2026-06-30, tkr

Instrument	Valuta	Volym/Nominellt	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet, %
Överlåtbara värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad				
Aktier				
FJORD DEFENCE GROUP ASA	NOK	273 722	4 383,61	2,52
GRUVAKTIEBOLAGET VISCARIA	SEK	50 000	814,00	0,47
MAGNORA DATA CENTER ASA	NOK	28 950	352,70	0,20
Företagsobligationer				
ARSSPA Float 06/28/30	EUR	100 000	1 091,59	0,63
ASPDTA Float 03/03/28	NOK	1 500 000	1 545,04	0,89
ATHOAS Float 06/04/30	EUR	100 000	1 125,15	0,65
BBNBV Float 03/31/30	EUR	100 000	1 147,00	0,66
BMSTIN Float 04/07/29	SEK	2 500 000	2 338,91	1,35
DSIHOL Float 09/22/29	EUR	200 000	2 228,75	1,28
EUROPI Float 12/06/27	EUR	300 000	3 356,62	1,93
FIOPAL Float 03/02/30	EUR	100 000	1 107,50	0,64
FOXWAY Float 07/12/28	EUR	100 000	1 015,66	0,58
GOLDCP Float 07/11/28	SEK	1 250 000	1 302,15	0,75
HARMNY Float 02/13/29	EUR	200 000	2 331,33	1,34
HEIMST Float PERP	SEK	2 500 000	2 719,23	1,57
HOFISS Float PERP	SEK	1 250 000	1 430,17	0,82
INGCAP Float 05/07/29	SEK	1 250 000	1 276,38	0,73
KNAAND Float 06/18/29	SEK	2 500 000	2 535,64	1,46
KNAAND Float 10/03/28	SEK	1 250 000	1 282,86	0,74
NEPTIN Float 03/05/28	SEK	2 500 000	2 522,14	1,45
NOKRED Float 06/05/34	SEK	1 250 000	1 360,47	0,78
NORENT Float 12/31/28 2	SEK	1 060 000	1 061,58	0,61
NORION FRN PERP 2	SEK	2 500 000	2 530,44	1,46
ONLPRI Float 06/05/29	EUR	300 000	3 314,47	1,91
ORIETR Float 06/30/29	EUR	300 000	3 336,91	1,92
PAMICG Float 12/05/27	SEK	1 250 000	1 303,44	0,75
SERAFM Float PERP	SEK	3 750 000	3 946,92	2,27
TELIOG Float 05/20/30	EUR	200 000	2 268,91	1,31
TMPTNP Float 06/04/30	EUR	200 000	2 207,52	1,27
TNAHOL Float 07/10/29	SEK	5 000 000	5 025,00	2,89



Instrument	Valuta	Volym/Nominellt	Marknadsvärde, tkr	Andel av fond-förmögenhet, %
TNAHOL Float 11/26/27	SEK	1 250 000	1 255,68	0,72
ZETASS Float 04/04/28	SEK	1 250 000	1 277,86	0,74
AIRXGH 13 09/12/28	EUR	200 000	2 336,51	1,35
CREDFN 10 1/2 04/28/29	USD	320 000	3 139,90	1,81
EMNAEL 9 3/4 05/27/30	USD	125 000	1 193,63	0,69
EPNENG 10 1/2 06/24/3026	EUR	500 000	5 526,42	3,18
INTRUM 8 1/2 09/11/30	SEK	2 300 000	2 185,97	1,26
IUTECR 12 12/06/30	EUR	200 000	2 211,71	1,27
JSMIDC 12 1/2 12/01/31	SEK	2 500 000	2 558,20	1,47
LEONSW 0 04/20/29 (köpt till 3,75%)	SEK	228 000 000	11 901,60	6,85
LEONSW 0 04/20/29 (köpt till 3,9%)	SEK	8 000 000	394,40	0,23
LEONSW 0 04/20/29 (köpt till 4%)	SEK	10 000 000	584,00	0,34
LEONSW 0 05/18/29 (köpt till 3,2%)	SEK	130 000 000	4 654,00	2,68
LEONSW 0 07/12/27 (köpt till 2,0%)	USD	2 000 000	384,48	0,22
LEONSW 0 09/18/26 (köpt till 2,9%)	USD	1 100 000	232,82	0,13
LEONSW 0 11/26/27 (köpt till 3,85%)	USD	2 000 000	621,38	0,36
LEONSW 0 12/04/26 (köpt till 1,8%)	SEK	59 000 000	501,50	0,29
LEONSW 0 17/12/27 (köpt till 2,6%)	USD	1 500 000	396,13	0,23
Primrock Power AB 9.00 % 2029-05-11	SEK	1 250 000	1 193,44	0,69
SAMPAF 9 1/2 07/07/31	EUR	200 000	2 192,89	1,26
Summa			107 004,60	61,60
Överlåtbara värdepapper på annan reglerad marknad öppen för allmänheten				
CLAVBD Float 06/30/31	EUR	100 000	1 115,14	0,64
NOABID Float 06/11/29	SEK	2 500 000	2 512,24	1,45
ATTEXP 11 07/10/31	USD	250 000	2 392,38	1,38
Summa			6 019,76	3,47
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			113 024,36	65,07
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde				
EURSEK 260820 2	EUR	1 047 791	97,47	0,06
EURSEK 260820 3	EUR	–1 025 000	8,56	0,00
NOKSEK 260820	NOK	–5 000 000	131,19	0,08
NOKSEK 260820 3	NOK	–3 343 952	43,11	0,02
USDSEK 260820 3	USD	329 157	36,91	0,02
Summa OTC-derivatinstrument			317,25	0,18
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE			113 341,61	65,25



Instrument	Valuta	Volym/Nominellt	Marknadsvärde, tkr	Andel av fond-förmögenhet, %
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde				
EURSEK 260820	EUR	–3 216 855	–623,08	–0,36
NOKSEK 260820 2	NOK	1 768 293	–8,81	–0,01
USDSEK 260820	USD	–1 106 661	–367,13	–0,21
USDSEK 260820 2	USD	–40 000	–13,77	–0,01
USDSEK 260820 4	USD	190 000	–16,35	–0,01
Summa OTC-derivatinstrument			–1 029,14	–0,59
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED NEGATIVT MARKNADSVÄRDE			–1 029,14	–0,59
Likvidkonton				
Investeringskonto EUR	EUR	–397 653	–4 406,86	–2,54
Investeringskonto NOK	NOK	698 328	684,01	0,39
Investeringskonto SEK	SEK	14 593 511	14 593,51	8,40
Investeringskonto USD	USD	–115	–1,12	0,00
Likvidkonto FUTCLIENT, NOK	NOK	371 345	363,73	0,21
Klientmedelskonto SEK	SEK	68 710 406	68 710,41	39,56
Summa likvidkonton			79 943,69	46,02
Upplupenheter, positiva				
Upplupen ränteintäkt FUTCLIENT NOK	NOK	1 129	1,11	0,00
Summa upplupenheter, positiva			1,11	0,00
Upplupenheter, negativa				
Upplupet fast förvaltningsarvode	SEK	–87 912	–87,91	–0,05
Upplupet rörligt förvaltningsarvode	SEK	–372 244	–372,24	–0,21
Summa upplupenheter, negativa			–460,16	–0,26
Likvider på väg, negativa				
SAMPAF 9.5 3107	EUR	200 000	–2 172,10	–1,25
LEONSW 0 29 1	SEK	100 000 000	–4 600,00	–2,65
LEONSW 0 29 4	SEK	25 000 000	–737,50	–0,42
LEONSW 0 29 1	SEK	50 000 000	–2 165,00	–1,25
LEONSW 0 29 4	SEK	30 000 000	–810,00	–0,47
LEONSW 0 26	SEK	25 000 000	–187,50	–0,11
TNAHOL 071029	SEK	5 000 000	–5 000,00	–2,88
ATTEXP 071031	USD	249 999	–2 379,92	–1,37
ATTEXP 071031	USD	1	–0,01	0,00
Summa likvider på väg, negativa			–18 052,03	–10,39
Övriga skulder				

Instrument	Valuta	Volym/Nominellt	Marknadsvärde, tkr	Andel av fond-förmögenhet, %
Andelsinlösen	SEK	-429	-44,64	-0,03
Summa övriga skulder			-44,64	-0,03
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO			61 387,97	35,34
FONDFÖRMÖGENHET			173 700,44	100,00

Största emittenter

Fondens tio största emittenter per 2026-06-30. Enskild emittent får uppgå till högst 25 procent av fondens värde enligt fondbestämmelserna.

Emittent (kortnamn)	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet, %
LEONSW	19 670,31	11,32
TNAHOL	6 280,68	3,62
EPNENG	5 526,42	3,18
FJORD	4 383,61	2,52
SERAFM	3 946,92	2,27
KNAAND	3 818,49	2,20
EUROPI	3 356,62	1,93
ORIETR	3 336,91	1,92
ONLPRI	3 314,47	1,91
CREFDN	3 139,90	1,81

Nyckeltal och fondens utveckling

Fonden startade den 31 mars 2026 och saknar historik för nyckeltal som förutsätter en längre mätperiod (t.ex. duration och spreadexponering kan ännu inte beräknas på ett representativt sätt), dessa anges nedan som "Ej tillgängligt". Totalavkastningen nedan avser perioden sedan den löpande förvaltningen inleddes (2026-03-31–2026-06-30).

Fondförmögenhet, tkr	173 700
Andelsvärde, kr	104,16
Antal utestående andelar, tusental	1 667,6
Utdelning per andel, kr	Fonden lämnar inte utdelning
Totalavkastning sedan start, %	+4,2 (netto, avser 2026-04-01–2026-06-30)
Jämförelseindex	Inget lämpligt jämförelseindex
Förvaltningsavgift, %	1,00 (högst 1,7) + prestationsbaserad avgift
Insättnings-/uttagsavgift, %	0,00 / 0,00
Transaktionskostnader, %	0,2 (uppskattning, faktablad)

Värderingsprinciper

Som specialfond har årsberättelsen upprättats enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Årsberättelsen har upprättats i enlighet med ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.

Redovisningsprinciper



Finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadskurser. Om sådana kurser inte är tillgängliga eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får de värderas på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. Tillgångar och skulder i utländsk valuta är omräknade till balansdagens kurser.

Fondbolag

Always Summer Asset Management AB Box 7837
Barnhusgatan 3
11123 Stockholm
E-post: Invest@alwayssummer.se
Hemsida: www.alwayssummer.se
Organisationsnummer: 59525-5406

Styrelse:
Ordförande Erik Kjellberg
Övriga ledamöter:
Johan Öberg
Claudia Stanghellini
Carl Fredrik Lagerholm

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Signed by:

44AF2AACD2F643F...

Sabina Wizander, Verkställande direktör Always Summer Asset Management AB