

INFORMATIONSBROSCHYR

Always Summer Asset Management AB

2026-03-11

Allmän information

Informationen nedan avser Always Opportunities ("Fonden"), som är en externt förvaltd alternativ investeringsfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Fonden förvaltas av Always Summer Asset Management AB, org. nr. 559525-5406, ("Bolaget"), som sökt tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt LAIF. Fonden är en form av alternativ investeringsfond som kallas för specialfond. Information i detta dokument utgör Fondens informationsbroschyr.

Informationsbroschyren är upprättad i syfte att säkerställa att Bolaget till investerare lämnat den information som följer av 10 kap. 1 § LAIF samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Informationsbroschyren ska tillhandahållas kostnadsfritt på begäran för varje investerare som begär den.

Informationen i denna broschyr ska inte ses som en rekommendation att förvärva andelar i Fonden. En investering i Fonden är förknippad med risk och du som investerare behöver göra en samlad bedömning utifrån din situation, specifika risker förknippade med investeringen och generella risker förknippade med investeringar i finansiella instrument. Det finns inga garantier för att en investering i Fonden inte kan leda till en förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De medel som placeras i Fonden kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att den som investerar i Fonden återfår hela det insatta kapitalet.

1. Information om AIF-förvaltaren

Fondens namn

Namn: Always Summer Asset Management AB

Organisationsnummer: 559525-5406

Bolagets adress: Barnhusgatan 3, 111 23 Stockholm

Bolagets säte: Stockholm

Tel: 076-8722565

Grundat: 2025-03-31

Aktiekapital: SEK 1 250 000

Tillstånd: Bolaget har tillstånd som förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF och står under Finansinspektionens tillsyn.

Bolagets styrelse

Erik Kjellberg, ordförande

Johan Öberg, ledamot

Julia Elf, ledamot

Ledande befattningshavare

Verkställande direktör: Sabina Wizander

Ansvarig förvaltare: Taner Pikhöken

Operativ chef: Carl Fredrik Lagerholm

Kontrollfunktioner

Regelefterlevnadsfunktionen: Harvest Advokatbyrå AB, Gustav Sälgröm.

Riskhanteringsfunktionen: Wahlstedt & Partners AB, Tobias Färnlycke.

Internrevision: Moneo AB, Agneta Bremander.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC), Martin Welén.

Uppdragsavtal

Fondadministration: Bolaget har ingått ett uppdragsavtal med Wahlstedt Sageryd Financial Services AB, org. nr. 556493-5897, avseende upprätthållandet av funktionen för fondadministration.

Riskhanteringsfunktion: Bolaget har ingått ett uppdragsavtal med Wahlstedt & Partners AB, org. nr. 556771-1345, avseende upprätthållandet av funktionen för riskhantering.

Regelefterlevnadsfunktion: Bolaget har ingått ett uppdragsavtal med Harvest Advokatbyrå AB, org. nr. 559070-0224, avseende upprätthållandet av funktionen för regelefterlevnad.

Internrevision: Bolaget har ingått ett uppdragsavtal med Moneo AB, org. nr. 556617-4131, avseende upprätthållandet av funktionen för internrevision.

Ekonomifunktion: Bolaget har ingått ett uppdragsavtal med Aspia AB, org. nr. 559137-8350, avseende upprätthållandet av Bolagets ekonomifunktion.

Oberoende värderingsfunktion: Bolaget har ingått ett uppdragsavtal med Wahlstedt & Partners AB, org. nr. 556771-1345, avseende upprätthållandet av den oberoende värderingsfunktionen.

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB, org. nr. 502032-9081, är Fondens förvaringsinstitut.

Förvaringsinstitutet ansvarar för en säker förvaring av Fondens tillgångar och för övervakning av likvidflöden på konton. Förvaringsinstitutet ska agera oberoende och uteslutande i Fondens investerares intresse. Mer information om förvaringsinstitutets uppgifter framgår av fondbestämmelserna som ingår i informationsbroschyren för Fonden.

Klagomålshantering

Vid eventuella klagomål, vänligen kontakta klagomålsansvarig:

Carl Fredrik Lagerholm, cf@alwayssummer.se

Andelsägarregister

AIF-förvaltaren upprätthåller ett register över samtliga andelsägare och deras innehav.

Skadeståndsansvar

I det fall skada tillfogas andelsägarna till följd av att Bolaget, eller dess förvaringsinstitut, överträtt tillämplig lag eller Fondens fondbestämmelser vid förvaltning av Fonden, kan andelsägarna vara berättigade till skadestånd.

Bolaget ska vid var tid säkerställa att kapitalbasen uppgår till en lämplig nivå i förhållande till de risker som uppkommer på grund av fel eller försummelse vid Bolagets förvaltning. Bolaget täcker dessa risker genom extra kapitalbasmedel.

2. Allmän information avseende alternativa investeringsfonder

Rättsliga följder av investering i en fond

Den som investerar i Fonden får fondandelar till ett värde motsvarande det investerade beloppet och blir därmed "andelsägare". Andelsägare äger därefter inbördes likställt de rättigheter och skyldigheter som följer av innehavet i Fonden.

Rätten för investerare att få sina fondandelar inlösta följer av de villkor som anges i fondbestämmelserna, som ingår i denna informationsbroschyr.

Fonden är ingen egen juridisk person och kan följaktligen inte förvärva rättigheter eller ådra sig skyldigheter gentemot tredje man eller föra talan i domstol eller annan myndighet. Fonden

företräds av AIF-förvaltaren (Bolaget) i frågor som rör Fonden.

Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. Bolaget företräder andelsägarna i frågor som rör Fonden, beslutar över den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. En fondandel är en rätt till så stor andel av en fond som motsvarar Fondens nettoförmögenhet dividerad med antalet utelöpande andelar.

Tillgångarna i Fonden förvaras av ett förvaringsinstitut som är oberoende och skiljt från Fonden.

Likabehandlingsprincip

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje andel i en andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden.

Bolaget är alltid skyldigt att agera i investerarnas bästa och gemensamma intresse. AIF-förvaltaren säkerställer att alla andelsägare behandlas lika genom välutbildad personal, erforderliga tekniska system, effektiva rutiner och genom kontroller av oberoende kontrollorgan.

Skatteregler

Från och med 2012 är fonder befriade från skatt på sina inkomster, men de betalar fortfarande källskatt på utdelningar från utländska aktieinnehav. Källskattesatsen varierar beroende på vilket land utdelningen kommer ifrån. På grund av bland annat osäkerhet kring hur dubbelbeskattningsavtal tillämpas och den pågående utvecklingen av EU:s skatteregler, kan den faktiska källskatten ibland bli både högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen betalas ut.

Svenska andelsägare betalar inkomstskatt dels på årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fonderna. Den årliga schablonintäkten

beräknas till 0,40 procent av fondinnehavet. Denna summa beskattas sedan som inkomst av kapital med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 22 procent. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablonintäkten och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp. För investering via ISK eller kapitalförsäkring gäller andra regler.

För utländska andelsägare gäller andra regler.

Beskattningen kan påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Värdering av tillgångar

Värderingen av Fondens tillgångar utgår i första hand från gällande marknadsvärde. Mer information om värderingsmetoder framgår under § 8 i Fondens fondbestämmelser som ingår i informationsbroschyren (se nedan).

Allmänt om teckning och inlösen

Fonden är per den sista bankdagen varje månad öppen för teckning (köp) och inlösen (försäljning) av fondandelar. Begäran om teckning ska göras senast klockan 12.30 bankdagen innan den sista bankdagen varje månad, och begäran om inlösen ska göras senast klockan 16.00, 10 bankdagar före den sista bankdagen varje månad, i enlighet med det förfarande som beskrivs på Bolagets hemsida, www.alwayssummer.se, eller enligt de anvisningar som Bolaget lämnar på annat sätt.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Bolaget medger det. Teckning och inlösen sker till den kurs som beräknas på dagen för teckning respektive inlösen.

Teckning och inlösen av fondandelar sker till en kurs som ännu inte är känd för

andelsägaren vid tidpunkten då begäran görs. AIF-förvaltaren tillhandahåller information om det senast beräknade priset på fondandelarna. En fondandel ska vid begäran om inlösen lösas in om det finns tillräckliga medel i Fonden. Finns inte medel tillgängliga, ska kapital anskaffas genom försäljning av Fondens tillgångar, och inlösen ska då genomföras så snart det är möjligt. Om en sådan försäljning skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på övriga andelsägares intresse, kan Bolaget skjuta upp inlösen efter anmälan till Finansinspektionen.

Fonden kan stängas för teckning och inlösen i det fall Fondens tillgångar inte kan värderas på ett tillförlitligt sätt, exempelvis om en marknad är helt eller delvis stängd eller vid extraordinära förhållanden.

Likviditetsriskhantering

Likviditetsrisken som fonden utsätts för består av två huvuddelar. Den första, kassaflödesrisken, uppstår om fonden saknar tillräckligt med likvida medel för att täcka löpande betalningar, exempelvis inlösen av fondandelar. Den andra delen, marknadslikviditetsrisken, innebär att Fondens innehav kan vara svåra att sälja vid önskad tidpunkt utan att priset faller kraftigt eller att höga kostnader uppstår. Fonden betraktar generellt sett likvida medel som ett strategiskt verktyg, eftersom det möjliggör köp när marknads likviditet är låg, samtidigt som det säkerställer att Fonden klarar av inlösenförfrågningar.

För att effektivt hantera dessa risker har Fonden en balanserad portföljsammansättning, som bland annat består av likvida medel (kassa), för att möta utflöden. Bolaget övervakar och kontrollerar löpande att Fondens innehav är tillräckligt likvida för att kunna möta utflöden, även baserat på stressade scenarios.

Likviditetsrisken minskar ytterligare till följd av att Bolaget tillämpar en uppsägningstid om 10 bankdagar vid begäran om inlösen.

Uppsägningstiden ger Bolaget ytterligare utrymme att planera eventuell likvidering av Fondens tillgångar för att möta inlösenkrav på ett sätt som på bästa sätt tillvarar samtliga investerarnas intresse.

I det fall Bolaget upptäcker att riskmått och limiter avseende likviditet visar på att det föreligger en betydande likviditetsrisk så ska Bolaget ta fram en handlingsplan för att åtgärda likviditetsrisken.

Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamheten

Fonden kan upphöra eller överlätas om Bolagets styrelse fattar beslut därom eller om förvaringsinstitutet, efter att ha tagit över Fondens förvaltning, beslutar om detta. Förvaringsinstitutet ska ta över Fondens förvaltning om Bolagets styrelse fattat beslut om att upphöra med förvaltningen, om Finansinspektionen återkallat Bolagets tillstånd, om Bolaget trätt i likvidation eller har försatts i konkurs. För överlåtelse krävs Finansinspektionens godkännande. Om Fonden upphör, informeras andelsägaren skriftligen minst tre månader innan förändringen träder i kraft.

Ändring av fondbestämmelserna

Fondbestämmelserna för Fonden kan efter beslut av Bolagets styrelse och godkännande av Finansinspektionen ändras. En ändring av fondbestämmelserna kan påverka Fondens egenskaper, till exempelvis dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil. Innan sådana väsentliga ändringar görs informeras samtliga andelsägare och andelsägare bereds möjlighet att sälja sina andelar utan avgifter för det fall andelsägaren inte vill äga Fonden efter förändringarna.

Allmänt om risker i fonder

Sparande i fonder innebär alltid en viss risk och värdet på andelsägarnas kapital kan både öka och minska i värde.

Vid förvaltning förekommer olika förekommer olika former av risker. Fondens specifika risk framgår nedan under avsnittet med information om Fonden. Detta avsnitt innehåller en beskrivning av vilka olika risker som generellt kan påverka en fonds värde:

Marknadsrisk: Marknadsrisk avser de övergripande ekonomiska prisriskerna på marknaden, exempelvis ändringar i räntor, aktiekurser, valutakurser och råvarupriser. Olika investeringar är mer eller mindre känsliga för dessa faktorer, vilket leder till att priserna kan variera i olika utsträckning. Marknadsrisken har därför stor betydelse för investeringens värde.

Ränterisk: Ränterisken beskriver känsligheten för förändrade marknadsräntor hos ett räntebärande instrument och uttrycks vanligen i procent. Risken påverkas bland annat av vilken duration, det vill säga genomsnittlig löptid justerat för räntebetalningar, en fonds innehav har samt det rådande läget på räntemarknaden. Sjunkande räntor ökar värdet på fonder som innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Fonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas mer av ränteförändringar

Kreditrisk: Kreditrisk avser risken för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina finansiella förpliktelser, exempelvis inte betala ut det nominella beloppet för en obligation.

Obligationer och andra räntebärande instrument utgivna av emittenter med ett lägre kreditbetyg utgör i regel en högre kreditrisk och större risk för betalningsinställelse, jämfört med finansiella instrument som är utgivna av emittenter med ett högre kreditbetyg.

Valutarisk: Om en fond investerar i finansiella instrument som är denominerade i en annan valuta än fondens basvaluta, uppstår en valutarisk. Ändrade växelkurser kan då såväl

höja som sänka värdet på fondens investeringar.

Likviditetsrisk: Likviditetsrisk uppstår när det inte är möjligt att omsätta en investering i rätt tid eller till ett rimligt pris. Under normala marknadsförhållanden krävs närvaro av både köpare och säljare för att ett finansiellt instrument ska kunna omsättas. För en fond som helt eller delvis investerar i aktier kan likviditetsrisken vara betydande även under ordinarie marknadsförhållanden.

Motparts- och avvecklingsrisker: Motpartsrisk avser risken att en motpart i en transaktion inte kan uppfylla sina åtaganden att betala det överenskomna beloppet eller leverera det överenskomna eller finansiella instrumentet.

Koncentrationsrisk: Fonder som investerar i ett avgränsat segment, en specifik bransch eller hos ett fåtal emittenter löper i regel högre koncentrationsrisk än de som sprider sina investeringar mer brett. Om en fond investerar helt eller delvis i aktier och samtidigt är inriktad på ett enda segment av marknaden, kan koncentrationsrisken bli betydande. Enligt lagstiftning är emellertid specialfonder skyldiga att investera i flera olika emittenter, vilket minskar koncentrationsriskerna.

Risker med derivatinstrument: Derivatinstrument är en samlingsbeteckning på finansiella instrument vars värdeutveckling baseras på en underliggande tillgång. De består av avtal om att köpa eller sälja denna underliggande tillgång vid ett framtida datum och till ett förbestämt pris. Värdet på avtalet påverkas i hög grad av hur priset på den underliggande tillgången utvecklas. Terminer, optioner och swapavtal är vanliga exempel på derivatinstrument.

En viktig egenskap hos derivat är att innehavaren kan ta del av hela prisrörelsen i den underliggande tillgången, utan att behöva betala dess fulla värde i förskott. Samtidigt innebär detta en risk, då marknadspriset vid exempelvis en option kan sjunka under det avtalade priset. I sådana fall blir avtalet värdelöst eller leder till en skuld. Dessutom kan

små förändringar i priset på den underliggande tillgången ibland orsaka stora svängningar i derivatets eget värde.

Operativ risk: Operationell risk avser risken för förlust till följd av exempelvis brister i interna rutiner kring personal och system, yttre omständigheter, rättsliga och dokumentationsrelaterade risker samt risker kopplade till handels-, avvecklings- och värderingsprocesser. De ekonomiska konsekvenserna kan yttra sig i form av en faktisk förlust eller utebliven vinst, liksom skadat anseende eller förtroende för Bolaget.

Hållbarhetsrisk: Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet eller händelse som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Halvårsredogörelser och årsberättelser

Fondens halvårsredogörelser och årsberättelser publiceras på Bolagets hemsida. Andelsägare kan även begära dokumenten kostnadsfritt från Bolaget. En sådan begäran ska göras muntligen eller skriftligen till Bolaget.

Utdelning

Fonden kan, i det fall det ligger i andelsägarnas intresse, lämna utdelning. Omständigheterna för att utdelning kan bli relevant framgår av fondbestämmelserna till Fonden som utgör en del av denna informationsbroschyr, se nedanför.

Allmän information om värdepappersfinansiering

Vid förvaltningen av Fonden kan transaktioner för värdepappersfinansiering användas.

Följande former av värdepappersfinansiering tillämpas vid förvaltning av Fonden:

Värdepapperslån: Aktier i en fond kan lånas ut till en tredje part, varpå fonden erhåller ränta och en säkerhet från låntagaren. Syftet med aktieutlåningen är att öka Fondens avkastning.

Blankning: Fonden kan också låna in aktier från en tredjepart och sälja dem på aktiemarknaden, vilket benämns blankning. Syftet med detta är att Fonden därefter ska köpa tillbaka aktierna till ett lägre pris och återlämna dem till långivaren. När Fonden lånar aktier ställer den säkerheter till motparten och betalar ränta för lånet.

Fondens års- och halvårsberättelse innehåller kvantitativ information om den faktiska användningen av värdepappersfinansiering.

Löpande rapportering

Bolaget publicerar NAV för Fonden månadsvis på dess hemsida. Bolaget publicerar även informationsbroschyr, fondbestämmelser, faktablad, halvårsberättelser och helårsberättelser på hemsidan.

Helårsberättelsen innehåller uppgifter om Fondens risk, hantering av likvida tillgångar samt information om finansiell hävstång.

3. Fondinformation

Ansvarig förvaltare

Ansvarig förvaltare är Taner Pikköken.

Fondkategori

Fonden är en specialfond.

Placeringsinriktning och målsättning

Fonden är en aktivt förvaltd absolutavkastande fond som eftersträvar att skapa en marknadsneutral avkastning med låg korrelation med traditionella tillgångsslag som aktier och räntor. Fonden placerar huvudsakligen på de nordiska aktie- och räntemarknaderna och har en målsättning att ge en positiv avkastning, oavsett aktiemarknadernas utveckling. Minst 50 procent av Fondens medel ska placeras i nordiska marknaden, med fokus på företagsobligationer, aktier och derivatinstrument.

Fonden söker skapa en balanserad portfölj av placeringar som ger en diversifierad exponering mot emittenter med såväl god som sämre kreditvärdighet och vilka enligt förvaltarnas bedömning erbjuder god riskjusterad avkastning.

Handel med derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, utgör ett led i Fondens placeringsinriktning genom att skapa både hävstång och skydd mot olika tillgångsslag och marknadsrörelser.

Närmare information om vilka instrument Fonden får investera i framgår av 5 § i fondbestämmelserna som ingår i informationsbroschyren (se nedan).

Fondens målsättning är att över tid skapa en årlig snittavkastning som systematiskt överstiger Fondens avkastningströskel. Fonden tillämpar SSVX 90 dagar som avkastningströskel.

Riskprofil och riskbedömningsmetod

Bolaget har klassificerat Fonden enligt EU-standarderna för riskklassificering (PRIIP:s riskskalan), vilket utgörs av en sjugradig skala där 1 innebär lägst risk och 7 högst risk. Fondens riskklass är 3 av 7 enligt PRIIP:s riskskalan.

Marknadsrisk: Fonden arbetar främst med prisförändringar på den nordiska aktie- och räntemarknaden för att skapa avkastning och tar därigenom en marknadsrisk. Fondens ränteplaceringar medför en marknadsrisk, i huvudsak gällande den nordiska obligationsmarknaden där stora prisfluktuationer kan ha en betydande påverkan på Fondens värde. Genom användandet av olika derivatstrategier kan Fonden öka eller minska risken beroende på aktie- respektive räntemarknadens utveckling.

Ränterisk: Fondens ränteplaceringar medför en ränterisk, vilket innebär att Fonden kan minska i värde när räntan stiger. Det finns ingen uttalad begränsning för löptid (duration) i placeringarna mer än att de normalt sett

uppgår till max fem år. Fonden har möjlighet att begränsa ränterisken och därmed durationen genom att handla med räntederivat.

Kreditrisk: Fondens ränteplaceringar medför en kreditrisk då placeringarna i stor utsträckning görs i obligationer och penningmarknadsinstrument som emitteras av banker och andra företag. Fonden söker skapa en diversifierad och balanserad portfölj genom att investera i emittenter med såväl god kreditvärdighet som med lägre kreditvärdighet, men som enligt förvaltarnas bedömning erbjuder en god riskjusterad avkastning. Detta utgör en del av Fondens förvaltningsstrategi och Fonden har således inget uttalat krav på formell kreditrating.

Valutarisk: Fonden kan investera i finansiella instrument som är denominerade i en annan valuta än fondens basvaluta, vilket kan göra att en valutarisk uppstår. Ändrade växelkurser kan då såväl höja som sänka värdet på fondens investeringar. Förvaltarna anser dock att denna risk är försumbar då investeringar som inte görs i svenska kronor i regel kommer att valutasäkras.

Likviditetsrisk: Likviditetsrisken, d.v.s. att ett innehav inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris, är begränsat av att Fonden i första hand handlar med likvida finansiella instrument. Under stressade perioder kan likviditeten på företagsobligationsmarknaden temporärt vara sämre. Försäljningspriset kan påverkas negativt och bli lägre än under normala marknadsförhållanden samtidigt som det kan ta längre tid att avyttra ett innehav.

Motparts- och avvecklingsrisk: Fonden kan ha viss motpartsrisk som dock är mycket begränsad då transaktioner sker enligt principen delivery versus-payment (d.v.s. att likvidbetalning och leverans sker samtidigt) och då derivathandel huvudsakligen sker mot en central motpart. Vid handel med OTC-derivat och värdepapperslån används finansiellt stabila och välrenommerade motparter alternativt arrangemang för central motpartsclearing.

Koncentrationsrisk: Fonden har möjlighet att ta positioner upp till 25 procent av Fondens värde i enskilda överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent, vilket utgör en koncentrationsrisk. Denna risk begränsas emellertid utav att placeringar över 5 procent får utgöra högst 70 procent av Fondens värde och att Fonden alltid ska ha minst 10 innehav.

Fondernas totala exponering beräknas utifrån åtagandemetoden.

Hållbarhetsinformation

Bolaget integrerar hållbarhetsrisker i sin förvaltning genom att bedöma miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsmässiga faktorer (ESG) inför varje investering, samt fortlöpande för de investeringar som redan gjorts, i de fall dessa faktorer kan påverka investeringen negativt. För att samla in relevanta hållbarhetsdata anlitar Bolaget externa dataleverantörer. Vidare har Bolaget en exkluderingslista över branscher som Fonden inte får investera i, då dessa branscher anses förenade med betydande hållbarhetsrisker. Fonden är inte en fond med hållbarhet som mål eller en fond som främjar hållbarhet enligt EU:s förordning 2019/2088 (SFDR).

Bolaget beaktar inte negativa konsekvenser för hållbar utveckling med avseende på finansiella produkter eftersom Bolaget bedömer att det inte går att mäta på ett tillförlitligt sätt. Bolagets hållbarhetsarbete består därför primärt av att exkludera Bolag som bedöms bedriva verksamhet som inte är hållbar.

Hävstång

Finansiell hävstång innebär att en AIF-förvaltare ökar exponeringen för en förvaltd fond genom lån av kontanter eller värdepapper, eller med användning av derivatinstrument eller på något annat sätt. Finansiell hävstång uttrycks som ett kvotvärde som beräknas på så sätt att en fonds exponering divideras med dess fondförmögenhet.

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens exponeringar som uppkommer då fonden använder derivat. Den sammanlagda exponeringen får högst uppgå till 100 procent av fondens värde enligt åtagandemetoden. Derivatexponeringen räknas om till motsvarande underliggande tillgångsvärde. Vid beräkning av de sammanlagda exponeringarna tar AIF-förvaltaren hänsyn till hedgning och nettning. Fondens riskmått är årlig standardavvikelse och fonden eftersträvar att denna inte överstiger 10 procent.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Fonden har möjlighet att lämna och uppta värdepapperslån. Fonden har även möjlighet att använda blankningsstrategier.

Mer information om värdepappersfinansiering framgår ovan, se rubriken Allmän information om värdepappersfinansiering.

Målgrupp

Fonden vänder sig till institutionella investerare och kapitalstarka företag och privatpersoner. Icke-professionella investerare kan placera i fonden. Fonden passar inte en investerare som inte klarar av att förlora hela sitt investerade kapital. Fonden passar investerare med en placeringshorisont om 3 minst år.

Aktivitetsgrad

Always Opportunities är en absolutavkastande fond med målsättningen att skapa en marknadsneutral avkastning som förväntas ha låg korrelation med traditionella tillgångsslag som aktier och räntor. Målet är att skapa en hög riskjusterad avkastning oavsett marknadsförhållanden. Fonden har inte som målsättning att gå bättre än ett specifikt jämförelseindex.

AIF-förvaltaren har övervägt hedgefondindex men konstaterat att hedgefonder har så olika placeringsstrategier och risknivåer att ett hedgefondindex inte tjänar som ett adekvat jämförelseindex.

Eftersom jämförelseindex saknas går det inte heller att bedöma aktivitetsgraden och således redovisas inte något aktivitetsmått för fonden.

Utdelningspolicy

Fonden är normalt sett inte utdelande. För mer information om när utdelning kan bli aktuellt, se under utdelningspolicy under allmän information ovan.

Avgifter

Bolaget tar inte ut någon avgift vid teckning och inlösen.

AIF-förvaltaren tar ut en fast avgift för förvaltningen av Fonden uppgående till 1,0 procent av fondförmögenheten per år. Den fasta avgiften får högst uppgå till 1,7 procent av fondförmögenheten per år.

Den fasta avgiften täcker kostnaderna för Bolagets förvaltning, förvaring av Fondens tillgångar, Finansinspektionens tillsynsverksamhet samt Fondens revisorer.

Fondens fasta avgifter beräknas dagligen på Fondens värde och belastar Fonden den sista bankdagen varje månad.

Ur Fonden utgår en resultatbaserad avgift som beräknas kollektivt och belastar Fonden månadsvis. Ersättningen utgår endast då fondens värdeutveckling överstigit utvecklingen för Fondens avkastningströskel, som för Fonden är 90 dagars Statsskuldväxel (SSVX 90). SSVX 90 bedöms som en relevant avkastningströskel mot bakgrund av Fondens mål att skapa en marknadsneutral avkastning med låg korrelation med traditionella tillgångsslag som aktier och räntor.

Fonden tillämpar High watermark. Med High watermark avses att Fonden endast får betala ut en resultatbaserad avgift när Fondens värde är högre än det tidigare högsta uppmätta värdet för Fonden. Det tidigare högsta uppmätta värdet är således Fondens "High watermark".

Om värdeutvecklingen understiger Fondens avkastningströskel och det senare uppstår en positiv relativ värdeutveckling, skall ingen rörlig avgift utgå förrän tidigare relativa underavkastning kompenseras.

Ersättningen uppgår till 20 procent av överavkastningen, dvs. den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln (SSVX 90). Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursens utveckling. Om Fonden exempelvis har en avkastning som överstiger avkastningströskeln med 5 procent, så ska 20 procent av överavkastningen om 5 procent utgå som resultatbaserad avgift till Fondförvaltaren (förutsatt att High watermark överträffas).

Kostnader för courtage, skatt med mera vid köp respektive försäljning av finansiella instrument belastas Fonden.

Tabellen i bilaga 1 (nedan) visar ett exempel på hur avgifterna i Fonden påverkar avkastningen på en investering. Beloppens storlek beror på hur mycket som investeras, hur länge investeraren innehar Fonden och hur Fonden presterar. Beloppen som visas här är baserade på ett exempel på investeringsbelopp om 1 MSEK vid olika förvaltningsutfall under ett antal månader under ett år.

Historisk avkastning

Fonden är nystartad och det saknas därför information om historisk avkastning.

Bilaga 1: Resultatbaserad avgift, räkneexempel

Fonden har en prestationsbaserad ersättning som bara betalas ut om Fondens resultat överstiger en förutbestämd avkastningströskel. När avkastningen ligger över denna nivå görs ett avdrag från andelsvärdet. Nedan följer ett exempel som visar hur en sådan avgift kan slå för en investerare som placerar 1 000 000 kronor och behåller investeringen över fyra mätperioder.

Månad	Värde före rörlig avgift (kronor)	Avkastning före rörlig avgift (%)	Avkastnings-tröskel (%)	Överavkastning (%)	Uppräknad High watermark (kronor)	Rörlig avgift (%)	Rörlig avgift (kronor)	Värde efter rörlig avgift (kronor)	Kurs (kronor)	Avkastning efter rörliga avgifter (%)
Dec	1 000 000	-	-	-	1 000 000	-	-	1 000 000	100	-
Jan	1 010 000	1,0%	0,15%	0,85%	1 500 001	0,17%	1 700	1 300 008	100,830	0,83%
Feb	998 217	-1,0%	0,15%	-1,15%	1 812 009	0,00%	-	998 217	99,822	-1,00%
Mars	1 008 199	1,0%	0,15%	0,85%	1 327 011	0,17%	-	1 199 008	100,820	1,00%
April	1 028 363	2,0%	0,15%	1,85%	1 012 844	0,31%	3 129	1 025 234	102,523	1,69%

I den första perioden uppstår en rörlig avgift på 1700 kronor. Den räknas genom att ta 20 procent av den del av avkastningen som överstiger tröskeln: $20\% \times (1\% - 0,15\%) \times 1\,000\,000 = 1700$ kronor. Under period två tas ingen avgift ut eftersom Fondens utveckling varit negativ.

Inte heller i period tre utgår någon prestationsbaserad ersättning, trots att Fonden då faktiskt överträffar avkastningströskeln. Orsaken är att Fonden tillämpar "High watermark-principen", vilket innebär att tidigare värdeminskningar först måste kompenseras innan avgift får tas ut. High watermark motsvarar det högsta NAV-värde som funnits vid ett tidigare tecknings- eller inlösendatum, och detta värde räknas dessutom upp med tröskelräntan. Eftersom fondvärdet efter period tre fortfarande ligger under det upjusterade High watermark, får ingen avgift tas ut.

I den fjärde perioden blir läget ett annat: värdet före avgift ligger nu över det uppräknade High watermark. Den rörliga avgiften uppgår då till 20 procent av mellanskillnaden mellan dessa två nivåer, vilket i exemplet blir 3 129 kronor ($20\% \times (1\,028\,363 - 1\,012\,844)$). Om man jämför detta med periodens ingående andelsvärde motsvarar avgiften cirka 0,31 procent.

Exemplet illustrerar också vad som händer när avgiften dras kollektivt ur fonden istället för individuellt per investerare. En person som köper andelar i slutet av februari och säljer dem i slutet av mars skulle inte behöva betala någon rörlig avgift, även om Fonden under den perioden överstigit tröskelavkastningen. Den investeraren gynnas alltså av att befintliga andelsägare tidigare "återhämtat" förluster som krävs för att avgiften ska kunna tas ut. I en sådan situation efterskänker AIF-förvaltaren den avgift som annars skulle ha gällt vid individuell beräkning.

Fondbestämmelser – Always Opportunities

§ 1 Fondens rättsliga ställning

Fondens namn är Always Opportunities, nedan kallad Fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, fondbestämmelserna samt AIF-förvaltarens bolagsordning och övriga tillämpliga författningar. Fonden är en specialfond.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och andelarna medför lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas och andelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser Fonden. AIF-förvaltaren förvaltar Fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden, beslutar om den egendom som ingår i Fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur Fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter.

Fonden är öppen för allmänheten med de begränsningar som följer av § 17 nedan.

§ 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Always Summer Asset Management AB med org. nr 559525-5406, nedan kallat AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare.

§ 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Förvaringsinstitutet för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr 502032-9081. Förvaringsinstitutet ska verkställa de beslut av AIF-förvaltaren som avser Fonden, såvida beslut inte strider mot bestämmelser enligt LAIF, Finansinspektionens föreskrifter eller fondbestämmelserna. Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden, samt kontrollera att värdering, teckning och inlösen av andelar sker enligt bestämmelserna i lag, föreskrifter och dessa fondbestämmelser. Vidare ska Förvaringsinstitutet kontrollera att

ersättning från transaktioner i tillgångarna i Fonden, utan dröjsmål, kommer AIF-förvaltaren tillhanda, och att medlen i Fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i Fonden, får Förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte Förvaringsinstitutet dess ansvar enligt LAIF.

§ 4 Fondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd fond som eftersträvar att skapa en marknadsneutral avkastning med låg korrelation med traditionella tillgångsslag som aktier och räntor. Fonden placerar primärt på de nordiska aktie- och räntemarknaderna (se i detalj hur stor del under § 5 nedan) och har en målsättning att vara absolutavkastande, med vilket avses att ge en positiv avkastning över tid, oavsett aktiemarknadernas utveckling, vilket bland annat kan uppnås genom att Fonden använder olika former av derivatinstrument eller genom blankning. Minst 50 procent av Fondens medel ska placeras i nordiska marknaden, med fokus på företagsobligationer, aktier och derivatinstrument

Fonden söker skapa en balanserad portfölj av placeringar som ger exponering mot emittenter med såväl god som sämre kreditvärdighet och vilka enligt förvaltarnas bedömning erbjuder god riskjusterad avkastning.

Fondens målsättning är att över tid skapa en årlig snittavkastning som systematiskt överstiger fondens avkastningströskel. Fonden tillämpar SSVX 90 dagar som avkastningströskel.

§ 5 Fondens placeringsinriktning

Fondens medel får investeras i överlåtbara värdepapper (exempelvis aktier och företagsobligationer), penningmarknads-instrument, derivatinstrument samt i fondandelar (maximalt 10 procent av Fondens värde) och på konto i kreditinstitut.

Fondens medel ska till minst 70 procent investeras i räntebärande eller ränterelaterade finansiella instrument samt på konto i kreditinstitut. Det finns inga uttalade krav på duration eller formell kreditrating. Fondens medel ska till minst 50 procent placeras på den nordiska marknaden, med vilket menas att emittenten alternativt kreditinstitutet ska ha sina finansiella instrument noterade på en reglerad marknad eller annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten inom Norden eller ha sin hemvist eller ha en väsentlig verksamhet i Norden. Fonden har även möjlighet att investera i onoterade instrument, såsom aktier och företagsobligationer, som maximalt får utgöra 15 procent av fondförmögenheten.

Fonden utnyttjar terminer, optioner och andra derivatinstrument i förvaltningen. Handel med derivatinstrument utgör ett led i placeringsinriktningen och derivatstrategierna används dels för att försöka generera avkastning i en stigande såväl som fallande aktie-, ränte- eller kreditmarknad, dels i syfte att öka eller minska risken i Fonden beroende på rådande osäkerhet i marknaden.

Fonden kan också använda derivat för att söka exponering mot utvalda enskilda aktier. Derivatstrategierna kan inom ramen för den nu angivna inriktningen också användas till att skapa finansiell hävstång. Som en följd av derivatanvändningen kan Fonden ha en stor andel likvida medel som hanteras genom att Fonden gör räntebärande placeringar (obligationer, penningmarknadsinstrument och insättningar på konto i kreditinstitut).

Fondens avvikelser från vad som gäller för värdepappersfonder:

Fonden får placera upp till 25 procent av Fondens värde i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av en och samma emittent. Placeringar över 5 procent får utgöra högst 70 procent av Fondens värde. Fonden ska alltid ha minst 10 innehav. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 6 § första och andra stycket LVF.

Fonden får placera 30 procent av Fondens värde i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som getts ut av emittenter i en och samma företagsgrupp. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 6 § tredje stycket LVF samt 5 kap. 21 § LVF.

Fonden får inneha 100 procent av de penningmarknadsinstrument, obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut av en och samma emittent. I det fall Fonden innehar 100 procent av penningmarknadsinstrument, obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut av en och samma emittent, så får innehavet av dessa instrument inte motsvara mer än 10 procent av fondens totala förmögenhet. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 19 § första stycket andra och tredje punkten LVF.

Fonden får förvärva aktier med sådan rösträtt att det är möjligt för Fonden att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till 20 procent av rösterna i ett företag. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 20 § första stycket LVF.

Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap 5 § LVF motsvarande högst 15 procent av Fondens värde. Fonden har därmed beviljats undantag från 5 kap. 5 § första stycket LVF.

Fondens risknivå:

Målet är att standardavvikelsen i fonden inte ska överstiga tio procent under en rullande 12-månadersperiod (beräknat på månadsdata). Fondens riskmått är årlig standardavvikelse och fonden eftersträvar att denna inte överstiger 10 procent.

Fonden har möjlighet att skapa finansiell hävstång genom derivatstrategier, blankning och genom att ta upp lån.

§ 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras i finansiella instrument upptagna till handel på en reglerad marknad, eller en motsvarande marknad utanför EES samt på någon annan marknad, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 Särskild placeringsinriktning

- Fonden får placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.
- Fonden får, som ett led i placeringsinriktningen placera i derivatinstrument med följande underliggande tillgångar:
 - o tillgångar som en fond får placera i enligt 5 kap. 1 § andra stycket första meningen LVF, däribland överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och fonder,
 - o finansiella index,
 - o räntesatser,
 - o växelkurser, och
 - o utländska valutor
- Fonden får placera i derivatinstrument enligt 5 kap. 12 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder, så kallade OTC-derivat,
- Fonden får använda sig av tekniker och instrument enligt 25 kap. 21 § FFFS 2013:9 för att skapa hävstång i Fonden.
- Fonden får använda valutaderivat i syfte att valutasäkra positioner i fonden.

8 § Värdering

Värdet på en fondandel är lika med Fondens värde delat med antalet utelöpande fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna avdras de skulder som avser Fonden, däri inbegripna bland annat ej debiterade skatter enligt AIF-förvaltarens

bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande: Överlåtbara värdepapper (aktier och företagsobligationer), penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt AIF-förvaltarens bedömning får AIF-förvaltaren fastställa värdet av överlåtbara värdepapper (aktier och företagsobligationer), penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar på objektiva grunder, exempelvis genom att inhämta priser från en oberoende källa eller tillämpa allmänt vedertagna värderingsmodeller.

För OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant.

Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes.

Fondandelsvärdet beräknas månadsvis i samband med att fonden är öppen för teckning och inlösen och offentliggörs på AIF-förvaltarens hemsida.

§ 9 Teckning och inlösen av fondandelar

Fonden är normalt öppen för teckning och inlösen per den sista bankdagen varje månad.

Teckning i fonden ska anmälas till Bolaget bankdagen för den sista bankdagen varje månad och inlösen ska anmälas 10 bankdagar före den sista bankdagen varje månad.

Teckning och inlösen sker dock inte sådana bankdagar då värdering av Fondens tillgångar enligt § 8 ovan inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att en eller flera av de marknader som Fondens handel sker på helt eller delvis är stängda. Teckning och inlösen ska då ske nästföljande bankdag när fonden kan värderas enligt § 8.

Anmälan om teckning ska ske på det sätt som anvisats av AIF-förvaltaren. Andelsägaren ansvarar för att anmälan är korrekt ifylld och behörigen undertecknat, att korrekta bankuppgifter lämnats, att övriga handlingar som AIF-förvaltaren kräver har tillställts AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisat, samt att likvid för fondandelarna inbetalts till angivet bankkonto eller bankgirokonto.

Begäran om teckning eller inlösen verkställs till den kurs som fastställs den dagen då fonden är öppen för teckning och inlösen, vilket normalt är sista bankdagen varje månad. Kursen till vilken en fondandel tecknas eller inlöses är därmed okänd för andelsägaren vid tecknings- eller inlösentillfället. Senaste tidpunkt (klockslaget som utgör brytpunkt) för när begäran om teckning eller inlösen ska vara Bolaget tillhanda för att verkställas avsedd dag framgår av informationsbroschyren. Inkommer begäran efter brytpunkt ska AIF-förvaltaren verkställa begäran vid nästkommande tecknings- eller inlösentillfälle.

Teckning av andelar sker enligt följande:
Minsta belopp vid teckning är 100 SEK.

Begäran om teckning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger det.

Uppgift om fondandelsvärdet finns tillgänglig hos AIF-förvaltaren senast en vecka efter den bankdag då fondandelsvärdet fastställt enligt

ovan. Fondandelsvärdet offentliggörs av AIF-förvaltaren på dess hemsida.

Betalning för tecknad fondandel ska vara insatt på Fondens konto hos förvaringsinstitutet senast vid brytpunkten.

Fondandel ska inlösas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i Fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av Fondens egendom och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

För att optimera fondens förvaltningsvolym, har AIF-förvaltaren rätt att besluta om:

- stängning av fonden. Det innebär att teckning av nya andelar inte kan ske.
- begränsad teckning (ett högsta totalt belopp för teckning). Det innebär att det totala värdet av fondandelar som kan tecknas vid ett visst försäljningstillfälle inte får överstiga ett visst på förhand bestämt belopp.

Sådant beslut om stängning eller begränsad teckning förutsätter att Fondens förvaltrade kapital uppgår till, eller efter kommande försäljningstillfälle riskerar uppgå till, en storlek som överskrider den av AIF-förvaltaren fastställda kapitalgränsen för att kunna uppnå en optimal förvaltning. Den av AIF-förvaltaren fastställda kapitalgränsen för en optimal förvaltning ska då visas på AIF-förvaltarens hemsida. Beslut om stängning av Fonden eller om begränsad teckning i Fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag varefter beslutet om stängning eller begränsad teckning ska träda i kraft och Fonden stängs eller teckning begränsas. Beslut enligt ovan fattas av styrelsen, eller av den verkställande direktören enligt styrelsens instruktion.

AIF-förvaltarens beslut om öppning av Fonden ska kommuniceras i anslutning till beslutet, dock senast 30 dagar före den dag som

teckning av nya andelar kan ske igen. Har beslut fattats om att Fonden ska öppnas för begränsad teckning ska beslutet kommuniceras senast 5 dagar före den dag som begränsad teckning av nya andelar kan ske. Information om beslut om stängning, begränsad teckning, respektive öppning av fonden ska tillkännages på AIF-förvaltarens webbplats, samt sändas till andelsägare via epost. Vid beslut om begränsad teckning ska informationen innehålla en redogörelse för de principer som skall tillämpas vid en eventuell överteckning.

Finansinspektionen ska underrättas om beslut om stängning, begränsad teckning och öppning av Fonden.

§ 10 Stängning av fonden under extraordinära förhållanden

Fonden kan stängas för teckning och inlösen om sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 Avgifter och ersättning

Allmänt

Ur Fondens medel ska ersättning betalas i form av dels fast ersättning, dels prestationsbaserad ersättning. Ersättningen ska erläggas vid utgången av varje månad.

Den totala ersättningen som fondandelsägare betalar utgör ersättning för förvaltning, förvaring, revisorer, marknadsföring och kostnad för tillsyn som utgår till Finansinspektionen. Den högsta totala förvaltningsavgiften som får tas ur Fonden för ovanstående är 1,7 procent.

Analyskostnader och transaktionskostnader som bland annat courtage, skatter, leverans och övriga kostnader med anledning av Fondens tillgångar samt köp och försäljning av dessa ska belastas Fonden.

Till AIF-förvaltaren utgår även en prestationsbaserad ersättning, enligt nedan, om högst 20 procent av avkastningen som

överstiger avkastningströskeln, definierad som Fondens avkastningströskel (SSVX 90 dagar).

Prestationsbaserad ersättning

Den prestationsbaserad ersättningen avser 20% av den avkastning som överstiger fondens avkastningströskel. Den prestationsbaserade ersättningen beräknas i samband med att värderingen sker enligt § 8 och belastar Fonden den sista bankdagen varje kalendermånad. Fondens avkastningströskel som bestäms den första bankdagen varje kalendermånad är räntan på en 90 dagars statsskuldväxel utgiven av svenska staten (SSVX 90 dagar). Om Fonden en viss kalendermånad uppnår en totalavkastning som understiger det tidigare högsta uppmätta värdet för Fonden, så ska ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän Fondens värde är högre än det tidigare högsta uppmätta värdet för Fonden. Det tidigare högsta uppmätta värdet är således Fondens "High Water Mark". Den prestationsbaserade ersättningen beräknas enligt en kollektiv modell. Detta betyder att samtliga andelsägare betalar lika mycket per fondandel i eventuell prestationsbaserad ersättning för en given period och att allas eventuella underavkastning måste kompenseras innan någon enskild andelsägare behöver betala någon prestationsbaserad ersättning. Någon kompensation för eventuell underavkastning utgår dock inte för den andelsägare som säljer sina andelar. Utdelning av rörlig ersättning betalas inte ut om Fonden presterar negativt. Rätten för kompensation gäller endast de andelsägare som är kvar i Fonden och tas från den eventuella överavkastning som blir i framtiden. Den underavkastning som ska kompenseras av framtida överavkastning innan prestationsbaserad ersättning tas ut räknas upp med avkastningströskeln. Underlag för prestationsbaserad ersättning beräknas efter avdrag för förvaltningsavgifter och andra kostnader. Övriga Courtage och andra kostnader hänförliga till köp och försäljning av överlåtbara värdepapper och andra finansiella instrument betalas direkt ur Fonden.

§ 12 Utdelning

Fonden lämnar inte någon utdelning utan återinvesterar alla inkomster i Fonden.

§ 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelser, ändring av fondbestämmelser

AIF-förvaltaren ska för Fonden lämna årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång samt halvårsredogörelse inom två månader från halvårets utgång. Rapporterna ska skickas till de fondandelsägare som begär det. Årsberättelse och halvårsredogörelse ska hållas tillgängliga för andelsägarna hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse och ska godkännas av Finansinspektionen. Om Finansinspektionen godkänner ändring ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos AIF-förvaltaren och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar. Ändring gäller i samband med tillkännagivandet. Ändringar ska gälla samtliga andelsägare.

15 § Pantsättning och överlåtelse

Fondandelar kan överlätas och pantsättas. AIF-förvaltaren för eller låter föra register över fondandelsägarnas innehav av fondandelar. Vid överlåtelse ska anmälan ske till AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Sådan anmälan ska ange (i) överlåtare och (ii) till vem fondandelarna överlåtits. Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till AIF-förvaltaren eller den AIF-förvaltaren anvisar. Anmälan ska ange: (i) panthavare, (ii) berörd andelsklass, (iii) antalet fondandelar som omfattas av pantsättningen, (iv) ägare till fondandelarna samt (v) eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. AIF-förvaltaren registrerar pantsättningen i andelsägarregistret. Andelsägaren underrättas skriftligen om registreringen av pantsättningen.

När pantsättningen upphört ska panthavaren anmäla detta skriftligen till AIF-förvaltaren.

Överlåtelse förutsätter att förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde och avkastningströskel.

§ 16 Begränsning av AIF-förvaltarens och Förvaringsinstitutets ansvar m.m.

För det fall Förvaringsinstitutet har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos Förvaringsinstitutet eller dess depåbank, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller ett belopp motsvarande värdet till Fonden. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten eller annan skada är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets kontroll såsom för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför AIF-förvaltarens kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren svarar inte för skada som orsakats av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, central värdepappersförvarare eller clearingorganisation. Förvaringsinstitutet eller AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som uppkommer i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument. Förvaringsinstitutet ansvarar inte för förlust av finansiella instrument som förvaras av depåbank eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster som Förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat för förvar av finansiella instrument och med vilken Förvaringsinstitutet har avtalat om överföring av ansvar med rätt för AIF-förvaltaren att framställa krav direkt mot

depåbanken. Sådan överföring av ansvar från Förvaringsinstitutet till depåbanken är en följd av att Förvaringsinstitutet uppdragit åt depåbanken att förvara utländska finansiella instrument i en lokal marknad på det sätt som anges i gällande förvaringsinstitutsavtal mellan Förvaringsinstitutet och AIF-förvaltaren. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet, om AIF-förvaltaren respektive Förvaringsinstitutet varit normalt aktsamt och såvida annat inte följer av tillämplig tvingande lag. AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada. Föreligger hinder för AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärder på grund av omständighet som anges i andra stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, ska AIF-förvaltaren eller Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Är Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i andra stycket förhindrad att ta emot betalning för Fonden, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen. AIF-förvaltaren svarar inte för skada som förorsakats av Förvaringsinstitutet eller dess depåbank. Inte heller ansvarar AIF-förvaltaren för skada som orsakats av att andelsägare eller annan bryter mot lag eller annan författning eller dessa fondbestämmelser. Härvid uppmärksammas andelsägare på att denne ansvarar för att handlingar som AIF-förvaltaren tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att AIF-förvaltaren underrättas om ändringar beträffande lämnade uppgifter.

Vad som nämns ovan i denna paragraf begränsar inte fondandelsägares rätt till skadestånd enligt 8 kap. 28–31 §§ och 9 kap. 17 § LAIF.

§ 17 Tillåtna investerare

Det förhållandet att Fonden riktar sig till allmänheten innebär inte att den riktar sig till sådana investerare vars försäljning av andel i Fonden eller deltagande i övrigt i Fonden står i strid med bestämmelserna i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Inte heller riktar sig Fonden till sådana investerare vars försäljning eller innehav av andelar i Fonden innebär att Fonden eller AIF-förvaltaren blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som Fonden eller AIF-förvaltaren annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. AIF-förvaltaren har rätt att vägra försäljning till sådan investerare som avses ovan i detta stycke. AIF-förvaltaren får lösa in andelsägares andelar i Fonden – mot andelsägares vilja – om det skulle visa sig att andelsägare tecknat för andel i Fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att AIF-förvaltaren på grund av andelsägares försäljning eller innehav i Fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd för Fonden eller AIF-förvaltaren som Fonden eller AIF-förvaltaren inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i Fonden. Inlösen enligt föregående stycke ska verkställas omedelbart. Vad som stadgas om utbetalning av inlösenlikvid i § 9 ska äga tillämpning även vid fall av inlösen enligt § 17.

Upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (Bilaga II) (EU) 2020/852

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-taxonomi är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Produktnamn: Always Opportunities

Identifieringskod för juridiska personer: 36700MZYJREBQWGVV77

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering? *[kryssa för och fyll i efter vad som är relevant, procentsiffran återger minimiåtagandet för hållbara investeringar]*

Ja

Nej

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

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

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar

- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
- med ett socialt mål

Den **främjar miljörelaterade egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt? Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att:

- exkludera eller begränsa investeringar i vissa verksamheter som är relevanta för fondens investeringsunivers och bedöms orsaka betydande negativa konsekvenser för hållbar utveckling, samt
- kontrollera att de bolag och emittenter som fonden investerar i uppfyller minimistandarder för ansvarsfullt företagande och inte bedriver verksamhet som strider mot UN Global Compact Principerna, OECD:s riktlinjer för multinationella bolag, och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Fullständiga detaljer om tillämpliga kriterier anges under "Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?" nedan.

Inget referensvärde har utsetts för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

- **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Screeningtäckning: Andelen av portföljen som följer internationella normer och konventioner (UN Global Compact Principerna, OECD:s riktlinjer för multinationella bolag, och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter).

Normöverträdelser: Antal innehav i bekräftad överträdelse av internationella normer (UN Global Compact Principerna, OECD:s riktlinjer för multinationella bolag, och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter).

Exkluderingsefterlevnad: Antal innehav som bryter mot verksamhetsbaserade exkluderings- eller restriktionskriterier.

[Inkludera en redogörelse för de finansiella produkter som avses i artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852]

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

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

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

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.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja
 Nej

Fonden beaktar för närvarande inte de huvudsakliga negativa konsekvenserna ("PAI") av investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer i den mening som avses i artikel 7 i förordning (EU) 2019/2088. Detta beror på att fondens investeringsunivers huvudsakligen består av nordiska kreditinstrument, inklusive privatplacerade obligationer, hybridinstrument och handlade lån, för vilka tillförlitliga och jämförbara PAI-indikatordata ännu inte är konsekvent tillgängliga, särskilt för onoterade och privatägda bolag. Fondbolaget kommer att hålla denna ståndpunkt under löpande utvärdering och kan välja att beakta PAI-indikatorer i framtiden, i takt med att datatillgänglighet, kvalitet och regulatorisk vägledning förbättras. Fonden tillämpar dock normbaserad screening och verksamhetsbaserade exkluderingar och restriktioner som adresserar ett antal av de mest betydande negativa hållbarhetskonsekvenserna, inklusive sådana som rör kontroversiella vapen, fossila bränslen, arbetsrätt, mänskliga rättigheter och miljöstandarder.



Investeringsstrategi

n styr
investeringsbeslut
på grundval av
faktorer som
investeringsmål och
risktolerans.

Praxis för god

styrning omfattar
sunda
förvaltningsstruktur
er, förhållandet
mellan anställda,
personalersättning
och efterlevnad av

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden är en aktivt förvaltd alternativ investeringsfond (specialfond) som huvudsakligen investerar i nordiska kreditinstrument, inklusive men inte begränsat till högränteobligationer, konvertibla obligationer, hybridinstrument, handlade lån och kreditderivat. Fonden kan även investera i aktier och aktierelaterade instrument. Fonden siktar på en diversifierad portfölj med nordiskt fokus. Hållbarhetsrisker är integrerade i fonden genom uteslutning av företag och emittenter baserat på deras exponering mot vissa aktiviteter som valts bort med hänsyn till ESG-aspekter.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Följande element är bindande och tillämpas vid alla tidpunkter:

Normbaserad screening: Före investering screenas alla innehav mot internationella normer med hjälp av data från en erkänd tredjepartsleverantör av ESG-data. Bolag som identifierats som involverade i bekräftade och pågående överträdelser av FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter eller ILO:s grundläggande konventioner exkluderas från investeringsuniverset.

Verksamhetsbaserade exkluderingar och restriktioner: Före investering screenas alla innehav mot följande kriterier:

Kontroversiella vapen: Bolag involverade i utveckling, produktion, lagring eller distribution av klusterbomber, antipersonella landminor, kemiska vapen och biologiska vapen exkluderas. Detta inkluderar även bolag involverade i produktion av vapen innehållande vit fosfor eller utarmat uran.

Kärnvapen: Bolag med säte utanför ett EU- och/eller NATO-medlemsland som är involverade i utveckling, uppgradering eller tillverkning av kärnvapen eller nyckelkomponenter och tjänster för kärnvapen exkluderas. Bolag med säte i ett EU och/eller NATO-medlemsland tillåts endast om kärnvapenrelaterad verksamhet uppgår till högst 5% av intäkter och verksamheten bidrar till kärnvapenprogrammen i USA, Storbritannien och/eller Frankrike som tillåts enligt icke-spridningsavtalet.

Fossila bränslen: Bolag som härleder mer än 5% av intäkter från (i) utvinning av förbränningskol och/eller kolbaserad energiproduktion, (ii) okonventionell utvinning av olja och gas, eller (iii) prospektering och konventionell utvinning av olja och gas inom energisektorn, exkluderas.

Tobak: Bolag som härleder mer än 5% av intäkter från produktion av tobaksprodukter exkluderas.

Spel om pengar: Bolag som härleder mer än 5% av intäkter från kommersiellt onlinekasino eller kommersiellt landbaserat kasinospel exkluderas.

Pornografi: Bolag med intäkter från produktion av pornografiskt material exkluderas.

Omsättningsgränser baseras på data från externa ESG-dataleverantörer och avser omsättning från extern försäljning.

Löpande övervakning. Portföljen övervakas löpande. Om ett befintligt innehav uppmärksammas vara involverat i bekräftade överträdelser av internationella normer eller faller inom exkluderings- eller restriktionskriterierna, initierar fondförvaltaren en genomgång och, om överträdelser bekräftas, avyttrar innehavet inom en rimlig tidsram, med beaktande av fondens investerares bästa intresse och marknadsförhållanden.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Fonden bedömer god styrning hos investeringsobjekten som en del av investeringsprocessen. God styrning bedöms med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, anställningsförhållanden, ersättning till personal och efterlevnad av skatteregler, i enlighet med artikel 8.1 i förordning (EU) 2019/2088.

Bedömningen genomförs enligt följande:

Normbaserad screening och löpande uppföljning: fungerar som ett primärt verktyg för att identifiera styrningsbrister, eftersom bekräftade överträdelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer ofta avspeglar brister i förvaltningsstrukturer, arbetsförhållanden eller etiskt uppförande.

Investeringsanalys: God styrning bedöms som en integrerad del av fondförvaltarens kreditanalys, där ledningskvalitet och bolagsstyrning utgör faktorer i den övergripande riskbedömningen.

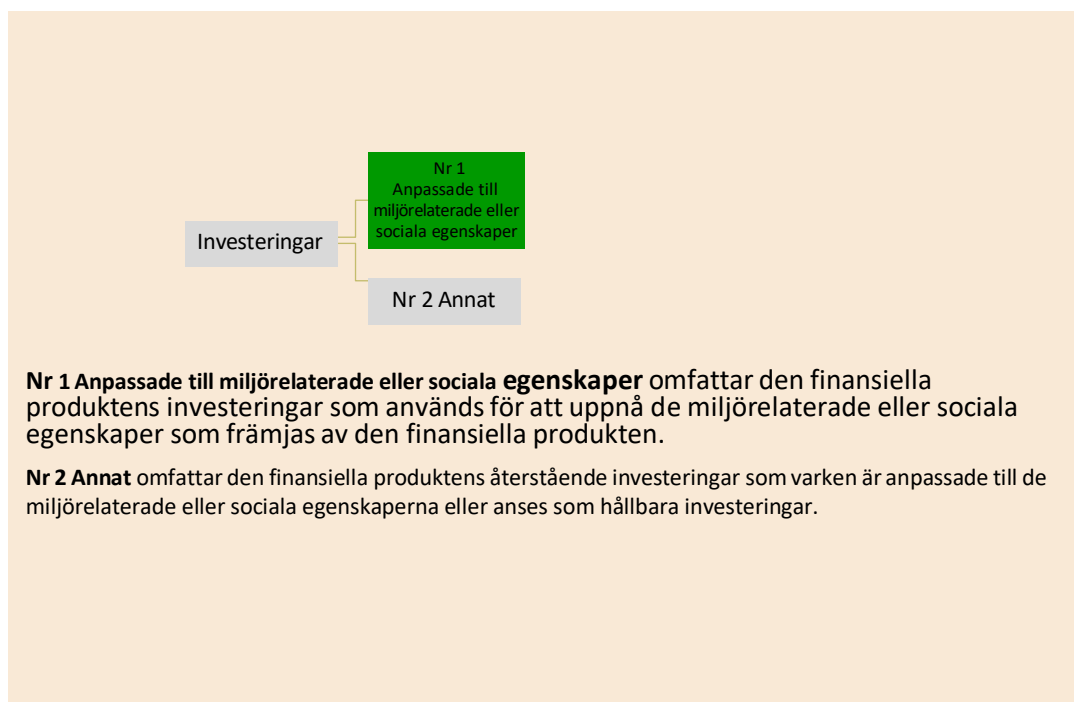
Bolag som identifierats brista genom bekräftade överträdelser enligt tredjeparts screening eller där förvaltaren identifierat problem med styrningen exkluderas eller avyttras.



Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Det är planerat att minst 60% av fondens tillgångar utgörs av investeringar som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

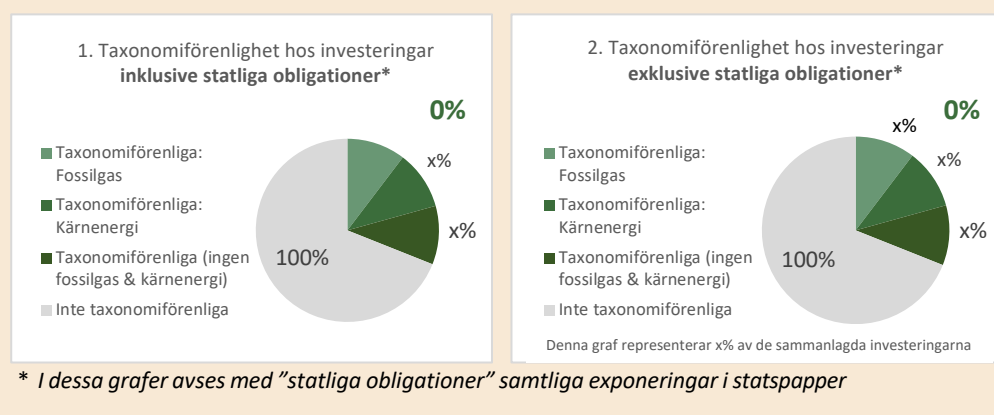
Fonden åtar sig inte en minsta andel investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter i den mening som avses i EU-taxonomin. Den minsta andelen taxonomiförenliga investeringar är 0%. Eftersom fonden inte åtar sig att göra hållbara investeringar är skyddsåtgärderna avseende "inte orsaka betydande skada" enligt artikel 2.17 i SFDR inte tillämpliga.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad**

verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja:
- I fossilgas
 - I kärnenergi
- Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonominpassade statliga obligationer är*, visar den första grafen taxonominpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonominpassningen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



- **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har ingen fastställd minimiandel för investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.



- **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Upp till 40% av fonden kan hamna utanför screening, det kan handla om kassa, derivat för hedging samt positioner som inte finns screenade hos tredjepart.



- **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?
Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:
[Alwayssummer.se/Always-opportunities](https://www.alwayssummer.se/Always-opportunities)

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för någon av målen i EU-taxonomin – Se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.