



Always Summer
Asset Management

Policy för ansvarsfulla investeringar

22 April 2026

Om denna policy

Always Summer Asset Management AB ("ASAM" eller "fondbolaget") är en alternativ investeringsfondsförvaltare (AIFM) auktoriserad av Finansinspektionen. Denna policy gäller för ASAM som förvaltare och omfattar samtliga fonder som bolaget förvaltar. Policyn har antagits av VD och uppdateras minst årligen.

Fonds specifik information om hållbarhetsegenskaper, exkluderingskriterier och klassificering enligt SFDR framgår av respektive fonds förhandsinformation och hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Vision och mål

ASAMs övergripande mål är att skapa en god långsiktig riskjusterad avkastning till andelsägarna i de fonder bolaget förvaltar. Vi anser att hållbarhetsfaktorerna miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning (ESG) kan påverka emittenters kreditvärdighet och därmed fondernas värdeutveckling. Integrering av hållbarhet i investeringsprocessen är därför både ett riskhanteringsverktyg och ett uttryck för vårt ansvar som allokerare av kapital.

Målet med ansvarsfulla investeringar är att:

- investera i emittenter med affärsmodeller som bedöms hållbara på medellång och lång sikt,
- minska risken för negativ värdeutveckling till följd av hållbarhetsrelaterade händelser, och
- uppfylla de krav som följer av respektive fonds klassificering enligt SFDR.

Syfte

Syftet med policyn är att beskriva ASAMs övergripande förhållningssätt till ansvarsfulla investeringar, som principer, strategier och processer som gäller för bolagets förvaltningsverksamhet som helhet. Policyn kompletterar den fundspecifika dokumentation som upprättas för varje enskild fond.

Strategier

Hållbarhet integreras i fondernas investeringsprocesser genom två huvudsakliga strategier på bolagsnivå:

- Normbaserad screening: emittenter som systematiskt bryter mot internationella normer exkluderas ur samtliga fonder.
- Produktbaserade exkluderingskriterier: verksamheter med väsentlig negativ påverkan exkluderas i enlighet med de kriterier som fastställs per fond.

Ytterligare hållbarhetsstrategier, såsom gränser för hållbara investeringar eller specifika miljömässiga eller sociala egenskaper, kan tillämpas på fondnivå och framgår i så fall av respektive fonds dokumentation.

Hållbarhetsintegrering i investeringsbesluten

Förvaltaren integrerar ESG-faktorer i den fundamentala analysen av varje innehavsövervägande. Före varje ny investering säkerställs att emittenten uppfyller fondens exkluderingskriterier, följt av en bedömning av relevanta hållbarhetsrisker och -möjligheter. Hållbarhetsanalysen genomförs med stöd av ESG-data från externa dataleverantörer.

Analysen syftar till att:

- identifiera emittentens väsentligaste hållbarhetsrisker och -möjligheter,
- bedöma bolagsstyrningens kvalitet, och
- säkerställa att investeringen är förenlig med den aktuella fondens hållbarhetsprofil.

Huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI)

ASAM har beslutat att inte lämna en redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på enhetsnivå (s.k. entity-level PAI statement) enligt artikel 4 SFDR. Skälet är att ASAM vid tidpunkten för antagandet av denna policy inte uppnår de tröskelvärden avseende antal anställda eller förvaltade tillgångar som utlöser obligatorisk PAI-rapportering för AIF-förvaltare. ASAM kommer att övervaka detta löpande och anpassa sin rapportering i takt med att verksamheten växer.

Exkluderingsramverk

ASAM tillämpar ett exkluderingsramverk på bolagsnivå som gäller för samtliga fonder. Ramverket består av normbaserad screening och produktbaserade exkluderingskriterier, utformat i linje med gängse praxis på den svenska institutionella marknaden. Fondspecifika tillägg eller skärpningar kan förekomma och framgår i så fall av respektive fonds dokumentation.

Normbaserad screening

ASAM exkluderar emittenter som bedöms systematiskt bryta mot internationella normer och konventioner avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsätt eller motverkande av korruption, inklusive FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt ILO:s kärnkonventioner. Innehav övervakas löpande mot normbaserade screeningresultat från externa dataleverantörer.

Sanktioner

ASAM investerar inte i emittenter eller stater som är föremål för sanktioner utfärdade av FN eller EU. Samtliga innehav kontrolleras löpande mot gällande sanktionslistor.

Produktbaserade exkluderingskriterier

Följande verksamheter exkluderas ur samtliga fonder som ASAM förvaltar

- 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.

Efterlevnad

Efterlevnad av samtliga exkluderingskriterier säkerställs före varje ny investering och övervakas löpande för befintliga innehav i samtliga fonder. Omsättningsgränser baseras på data från externa ESG-dataleverantörer och avser omsättning från extern försäljning.

Aktivt ägande

ASAM förvaltar för närvarande en kreditfond och innehar därför obligationer snarare än aktier. Traditionella ägarrätter såsom rösträtt och deltagande i valberedningar är därför inte tillämpliga. ASAM utövar inflytande som kreditinvesterare på följande sätt:

- Selektivitet vid investering: valet att finansiera, eller inte finansiera, en emittent är det primära verktyget för att kommunicera hållbarhetsförväntningar.
- Löpande övervakning: förvaltaren följer upp emittenters hållbarhetsutveckling under innehavstiden. Väsentliga försämringar kan leda till beslut om avyttring eller att inte förnya en investering.
- Emittentdialog: i den mån det bedöms ändamålsenligt kan förvaltaren ha dialog med emittenter i hållbarhetsfrågor, exempelvis i samband med nyemissioner eller förändringar i verksamhetens inriktning.

Om ASAM framdeles lanserar aktiefonder eller andra instrument med rösträtt kommer policyn för aktivt ägande att uppdateras i enlighet med detta.

Styrning och uppföljning

Styrelsen har det yttersta ansvaret för hållbarhetsarbetet inom ASAM. VD ansvarar för implementering av denna policy. Förvaltaren ansvarar för att integrera hållbarhet i investeringsprocessen och dokumentera relevanta bedömningar. Efterlevnad av exkluderingskriterierna övervakas löpande.

Rapportering och transparens

ASAM strävar efter transparens i sitt hållbarhetsarbete. Denna policy publiceras på bolagets webbplats. Fondspecifik hållbarhetsinformation redovisas i respektive fonds förhandsinformation och på [Alwayssummer.se/Sustainability](https://www.alwayssummer.se/Sustainability).

Intressekonflikter

Om intressekonflikter uppstår i hållbarhetsrelaterade bedömningar tillämpar bolaget interna regler för att förebygga och hantera sådana konflikter i linje med bolagets övergripande policy för intressekonflikter.