



LANCELOT AVALON

STOCKHOLM DEN 2 OKTOBER 2020

Till andelsägarna i Lancelot Avalon

Avalons värde ökade 6,7 % i september medan SIX Return Index steg 4,5 %. Fondens innehav i **Bonesupport** och **Camurus** var de största positiva bidragsgivarna medan **I-tech** och **Genova** hade störst negativ påverkan på avkastningen.

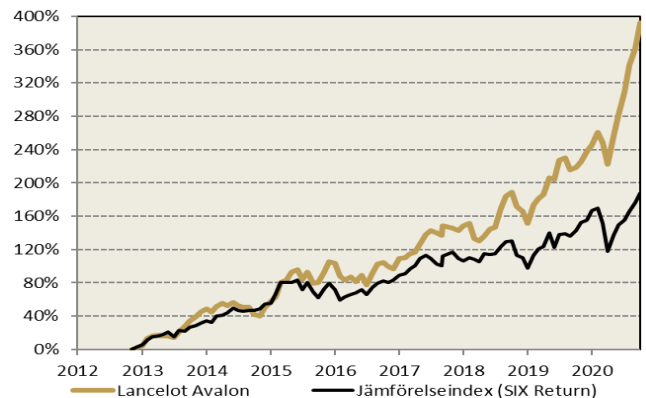
Genomsnittlig aktieexponering var 98 % under månaden. Fonden ägde vid månadens slut aktier i 32 bolag.

Infektionsprevention och förebyggande av antibiotikaresistens är ett område där vi hittat flera intressanta investeringsmöjligheter de senaste åren exempelvis **Bactiguard** och **Bonesupport**. Antibiotikaresistens är ett stort och snabbt växande problem. Redan nu är det den tredje vanligaste dödsorsaken i utvecklade länder och 2050 räknar WHO med att över 10 miljoner människor riskerar att dö på grund av antibiotikaresistens. Inom detta område har Avalon under månaden köpt ett mindre innehav i **Q-linea**.

Q-linea är ett medicinteknikbolag som utvecklar produkter inom infektionsdiagnostik. Bolagets ledande produkt ASTar används för att snabbt kunna identifiera rätt antibiotikabehandling vid sepsis ("blodförgiftning"). Sepsis är ett akut och livshotande tillstånd som årligen orsakar över 500 000 dödsfall per år i EU och USA. ASTar förkortar tiden att fastställa rätt behandling med 24 - 48 timmar jämfört med dagens standardmetoder. Det ger chansen att rädda liv, minskar sjukhusens kostnader och undviker onödig användning av ej verksamma antibiotika.

Q-linea genomför nu kliniska studier för att få produktgodkännande i Europa och USA. Man har även ett avtal för kommersialisering av ASTar med Thermo Fisher Scientific, ett av världens ledande diagnostikföretag. Vår bedömning är att Q-lineas produkt är betydligt bättre än konkurrerande alternativ och ser stor potential för snabb försäljningstillväxt redan från 2021.

Avkastning efter arvoden och avgifter



Avkastning efter avgifter	Lancelot Avalon	Jämförelseindex**
September 2020	6,7%	4,5%
År 2020	42,4%	8,2%
Sedan start*	392,5%	188,4%
Genomsnittlig årsavkastning*	22,3%	14,3%

*Fonden startade 2012-11-01 ** SIX Return Index

Utöver intäkter från maskinen kommer man även att sälja förbrukningsvaror, vilket innebär återkommande intäkter och god möjlighet till höga marginaler om produkten blir framgångsrik.

Fonden Lancelot Avalon har under månaden bytt namn till Lancelot Avalon A och mot slutet av månaden kommer även en ny fond att lanseras vid namn Lancelot B. Den kommer att förvaltas på precis samma sätt som Lancelot Avalon A, men kommer att vara dagligt handlad, ha en något högre fast avgift och en minsta insättning på 100 kr. På sikt kommer fonden bli tillgänglig hos fler aktörer. Vi är glada att nu kunna erbjuda fonden till en lite bredare publik och dessutom göra det enklare att löpande investera i fonden. Ni är varmt välkomna att höra av er med era frågor.

Bästa hälsningar,

Erik Bertilsson