

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2022

LANCELOT CAMELOT MASTER
LANCELOT CAMELOT A
LANCELOT CAMELOT B



LANCELOT
ASSET MANAGEMENT AB

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

LANCELOT CAMELOT MASTER	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	1
FÖRVALTARKOMMENTAR.....	2
RÄKENSKAPER.....	3
NYCKELTAL OCH AVKASTNING.....	3
 LANCELOT CAMELOT A	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	4
RÄKENSKAPER.....	5
NYCKELTAL OCH AVKASTNING.....	6
 LANCELOT CAMLEOT B	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	7
RÄKENSKAPER.....	8
NYCKELTAL OCH AVKASTNING.....	8
 ORDLISTA OCH DEFINITIONER.....	9

RISKINFORMATION

Att spara i fonder är förenat med risk eftersom det inte finns någon garanti för framtida avkastning. En fonds värde kan komma att variera över tiden och ogynnsam marknadsutveckling kan leda till att investerare inte får tillbaka det insatta kapitalet. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.



LANCELOT
ASSET MANAGEMENT AB



ÅRSBERÄTTELSE LANCELOT CAMELOT MASTER

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktiefond, 556562-9705, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01- 2022-06-30 avseende Lancelot Camelot Master, 515602-8713.

FONDFÖRMÖGENHET

Lancelot Camelot Master är öppen för teckning och inlösen av fondandelar dagligen. Vid utgången av 2021 uppgick fondförmögenheten till 5 508 MSEK. Under första halvåret 2022 tecknades nya andelar för 27 MSEK och andelar inlöstes för 151 MSEK. Periodens resultat uppgick till -716 MSEK. Per den 30 juni 2022 uppgick den totala fondförmögenheten till 4 668 MSEK.

FÖRVALTNINGENS MÅL OCH INRIKNING

Fonden är en specialmottagarfond med relativt stora frihetsgrader vars målsättning är att uppnå en avkastning som på lång sikt väsentligen överstiger den allmänna börsutvecklingen. Investeringarna sker huvudsakligen i Europa och USA i stora likvida internationella bolag. Camelots placeringsfilosofi baseras på en aktiv förvaltning. Detta innebär bland annat att portföljen kommer att bestå av ett begränsat antal innehav, normalt cirka 20 stycken. Härigenom kommer ett fåtal större positioner att vara avgörande för fondens avkastning. Av detta följer också att Camelots utveckling kan skilja sig avsevärt från aktiemarknadens under vissa perioder. Att lyckas i valet av aktier är naturligtvis av yttersta vikt. Därutöver har fonden ett antal verktyg till sitt förfogande som ger ökade möjligheter att avvika från index. Camelot kan variera aktieandelen mellan 60 och 120 procent av fondens värde och därigenom parera förväntade börsnedgångar respektive uppnå hävstång vid uppgångar. När aktieandelen understiger 100 procent placeras överskottet normalt i dagslån eller på konto i kreditinstitut. Fonden har även möjlighet att genomföra blankningsstrategier samt att använda derivatinstrument.

Investeringsprocessen är i huvudsak tematiskt orienterad och baserad på att analysera och investera i marknadsledande bolag inom hållbara strukturella tillväxttrender. Inom ramen för detta investeras i 8–10 områden som bedöms ha strukturellt högre tillväxt än BNP under de kommande 5–10 åren. Oberoende härav bestäms den övergripande aktieandelen av ett selektivt urval av ledande börs- och makroindikatorer.

FONDENS INNEHAV

Fonden nådde en totalavkastning på -12,9 procent under perioden, att jämföra med -10,1 procent för jämförelseindex. Aktieandelen har i genomsnitt uppgått till 83 procent under perioden. Valutaexponeringen, med hänsyn taget till gjorda valutaförsäkringar, har i genomsnitt fördelat sig på procent 71 USD, 6 procent EUR, 6 procent HKD, 3 procent GBP, 7 procent SEK samt 7 procent CHF. De innehav som bidrog mest positivt till fondens värdeutveckling var China Lesso och China Shineway. Mest negativ påverkan på resultatet hade innehaven i Nasdaq och Jackson Financial.

VÄSENTLIGA RISKER FÖRKNIPPADE MED INNEHAVEN

Fonden placerar i ett begränsat antal aktier och dess aktieandel kan variera mellan 60 – 120 procent. Härutöver hanteras fondens valutaexponering aktivt. Fonden är därför exponerad för den generella utvecklingen på de globala aktiemarknaderna men också utvecklingen av de enskilda aktier som ingår i fonden. Fonden är därtill förknippad med valutarisk eftersom den främst placerar i annan valuta än SEK.

Hur väl förvaltningen lyckas i val av aktieexponering, val av enskilda aktier och val av valutaexponering är därför avgörande för fondens möjlighet att uppnå sin målsättning. Generell aktiemarknadsrisk, koncentrationsrisk och valutarisk är därför de största riskerna fonden exponeras för på grund av sin placeringsinriktning. För utförligare beskrivning av de risker fonden är exponerad för hänvisas till fondens informationsbroschyr.

REDOVISNINGSPRINCIPER, VÄRDERINGSPRINCIPER, RISKBEDÖMNINGSMETOD OCH HANDEL MED DERIVATINSTRUMENT

Halvårsredogörelserna har upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Finansiella instrument som fonden innehar värderas utifrån gällande marknadsvärde. Överlåtbara aktierelaterade värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande eller är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad, som är reglerad och öppen för allmänheten värderas med senaste betalkurs. Skulle sådan betalkurs inte finnas tillgänglig, eller om den enligt bolagets uppfattning är missvisande, används ett genomsnitt av senaste köp- och säljkurs. För mer detaljerad information om fondens värderingsprinciper se fondens fondbestämmelser.

Fonden får handla med derivatinstrument men använder sig av detta i mycket begränsad omfattning. Fondens totala exponering beräknas utifrån åtagandemetoden. Fonden har under perioden vare sig lånat in eller ut aktier eller ingått totalavkastningsswappar.

HANTERING AV KÄLLSKATT PÅ UTDELNING FRÅN UTLÄNDSKA BOLAG

Skattelagstiftningen för investeringsfonder i Sverige har ändrats från och med 2012, varför det per balansdagen råder en osäkerhet kring hur beskattning av utdelningar från utländska bolag från olika länder skall hanteras. Fonden har redovisat erhållen nedsatt källskatt för utdelningar från vissa utländska innehav.

Med anledning av rådande osäkerhet kan det framöver, beroende på utfall, uppstå kostnader som belastar fonden hänförliga till hanteringen av källskatt på utdelning från utländska bolag.

FÖRVALTARKOMMENTAR

2022 har så här långt varit ett speciellt år. De första sex månaderna under 2022 har varit bland de sämsta på börsen under de senaste 50 åren. I fokus har för marknaderna varit problem med leverantörskedjor, stigande inflation och stigande räntor. Efter att covidkrisen bröt ut gick vi in i en av de snabbaste recessionerna som världen har skådat. Centralbankerna sjösatte enorma stimulanspaket, sänkte räntor och köpte obligationer och aktier. Samtidigt satsade regeringar på stimulanspaket som i många fall innebar att man delade ut så kallade "helikopterpengar" till medborgarna. I slutet av 2020 och under 2021 steg därför priset kraftigt på alla typer av finansiella tillgångar. Stimulanspaketen hade fått fart på ekonomin och vi hade inflation i tillgångspriser, dock ännu inte i den reala ekonomin. Under våren 2022 invaderade Ryssland Ukraina, vilket fick till följd att priserna på insatsvaror och energi började stiga kraftigt. Detta, i kombination med komponentbrist förorsakat av problem i leverantörskedjor då hela världen skulle beställa varor samtidigt efter covidkrisen, ledde till inflation. Inflationen i sig har fått världens centralbanker att reagera. Centralbankernas mål är att kontrollera inflationen och när den börjar sprida sig tvingas de strama åt likviditeten i ekonomin genom att dra tillbaka sina stödköp av obligationer och aktier och samtidigt höja styrräntorna. Den kraftfulla vändningen från centralbanker har fått till följd att de globala marknaderna har reagerat, i många fall kraftigt. De första sex månaderna har präglats av stigande marknadsräntor. När räntor stiger får det till följd att värderingsmultiplarna på aktier och riskfyllda tillgångar sjunker. Under perioden har de stigande räntorna pressat ner aktiemarknaden och värdet på övriga finansiella tillgångar.

Företagen ser ännu inte några förändringar, då världen precis har öppnat upp efter Coronapandemin och konsumenterna just nu konsumerar de varor och tjänster som de inte kunnat göra under pandemin. Även leverantörskedjor har börjat fungera igen. Aktiemarknaden tittar dock längre fram. Kommer företagen att ha för mycket lager kvar när konsumentefterfrågan efter Covid har lagt sig och ökande energipriser och matpriser verkligen börjar märkas?

Mot denna bakgrund har Camelot haft en försiktig inställning till marknaden och aktieallokeringen har legat runt 80 % de senaste månaderna. Den största anledningen till att vi fortsatt är försiktigt inställda till aktiemarknaden är vinstförväntningarna. Vi anser att ränteökningen tillsammans med höga mat- och energipriser kommer begränsa efterfrågan från konsumenterna. Samtidigt ser vi att företagen har för höga lagernivåer i samband med att efterfrågan viker, vilket kommer att leda till att industriproduktionen sjunker mer än vad marknaden förväntar sig. För att bli mer positiva till börsen vill vi se nedjusterade vinstförväntningar samt att marknadsräntorna stabiliseras.

MARKNADSUTVECKLING

I USA sjönk S&P med 21 % medan Europa (Euro Stoxx 50) sjönk med 20 % och Stockholmsbörsen (SIX Return) sjönk med 28 %, allt uttryckt i lokal valuta. Världsindeks i lokal valuta sjönk med 21 % och mätt i svenska kronor blev kursnedgången 10 %. På valutamarknaden steg dollarn med 13 % mot kronan medan euron steg med 5 %. I USA steg obliationsräntorna: räntan på 10-åriga statsobligationer gick från 1,51 % till 3,02 % vid periodens slut. Den tyska motsvarigheten steg från -0,18 % till 1,33 % medan den svenska 10-årsräntan steg från 0,2 % till 1,7 %.



Förvaltare Per Hedberg och Christian Granquist

RÄKENSKAPER OCH NYCKELTAL

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2022-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde, not 1	3 776 252	4 847 353
Bankmedel och övriga likvida medel	839 914	682 856
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, not 2	8 951	6 587
Övriga tillgångar	91 059	-
Summa tillgångar	4 716 177	5 536 796
SKULDER		
Derivatinstrument OTC med negativt marknadsvärde, not 1	29 513	18 591
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	120
Övriga skulder, not 3	19 024	10 176
Summa skulder	48 564	28 887
FONDFÖRMÖGENHET	4 667 613	5 507 909

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp i TSEK	2022-06 ²	2021	2020	2019
Ingående fondförmögenhet 1 januari	5 507 909	4 203 811	4 276 327	3 192 258
Transaktioner under året				
⌘ Andelsutgivning	27 375	188 368	213 588	244 790
⌘ Andelsinlösen	-151 064	-283 811	-358 557	-243 294
⌘ Utdelning	-	-	-	-
Årets resultat	-716 607	1 399 542	72 453	1 082 574
Total fondförmögenhet vid periodens	4 667 613	5 507 909	4 203 811	4 276 327
Antal utelöpande fondandelar	24 209 134	24 823 577	25 330 192	26 290 218
Andelsvärde, SEK	192,80	221,88	165,96	162,66
Avkastning³	-12,9%	34,4%	1,9%	32,5%
Jämförelseindex, % ³	-10,1%	35,1%	1,9%	33,1%

Belopp i TSEK	2018	2017	2016 ¹
Ingående fondförmögenhet 1 januari	2 679 760	2 188 466	-
Transaktioner under året			
⌘ Andelsutgivning	584 476	206 420	2 194 053
⌘ Andelsinlösen	-179 105	-61 216	-1 846
⌘ Utdelning	-	-	-
Årets resultat	107 127	346 090	-3 740
Total fondförmögenhet vid periodens slut	3 192 258	2 679 760	2 188 466
Antal utelöpande fondandelar	26 298 021	23 215 377	21 921 777
Andelsvärde, SEK	121,39	115,43	99,83
Avkastning³	5,9%	15,7%	-0,3%
Jämförelseindex, % ³	-0,5%	10,3%	0,9%

1 Avser perioden 2016-11-21 - 2016-12-31, d v s från fondens startdatum.

2 Visar avkastning per 2022-06-30

NOTER

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022-06-30	2021-12-31
Upplupna utdelningar	418	176
Upplupen ränta	30	1
Upplupna restitutioner	8 503	6 410
SUMMA	8 951	6 587
Not 3 ÖVRIGA SKULDER I TSEK	2022-06-30	2021-12-31
Fondlikvidskuld	5 005	-
Skuld avseende inlösen per 31 december	14 019	10 176
SUMMA	19 024	10 176

INNEHAV 2022-06-30

Not 1 FONDENS INNEHAV 2022-06-30 Noterade finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde			Marknads- Andel av fond-
Noterade vid svensk eller utländsk börs	Valuta	Antal	värde (TSEK) förmögenhet
NOVARTIS	CHF	362 450	314 078 6,7 %
ASML HOLDING	EUR	10 000	48 873 1,0 %
FLUIDRA SA	EUR	400 000	82 939 1,8 %
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	500 000	69 045 1,5 %
GRAND CITY PROPERTIES RIGHTS 2022	EUR	500 000	3 800 0,1 %
KERING	EUR	4 000	21 018 0,5 %
RWE	EUR	400 000	150 440 3,2 %
BRITVIC PLC	GBP	500 000	50 495 1,1 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	200 000	153 665 3,3 %
CHINA LESSO GROUP	HKD	5 750 000	88 770 1,9 %
CHINA SHINeway PHARM	HKD	11 500 000	100 615 2,2 %
SANDVIK	SEK	82 925	82 925 1,8 %
ADOBE SYSTEMS	USD	10 000	37 358 0,8 %
ALPHABET INC-CL A	USD	8500	189 548 4,1 %
HCA HOLDINGS INC	USD	80 000	137 577 2,9 %
INTUITIVE SURGICAL	USD	7 500	15 404 0,3 %
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	605 000	165 603 3,5 %
JP MORGAN CHASE & CO	USD	180 000	206 415 4,4 %
META PLATFORMS-A	USD	30 000	49 501 1,1 %
MICROSOFT	USD	114 000	299 599 6,4 %
NASDAQ INC	USD	160 000	249 743 5,4 %
NVENT ELECTRIC PLC	USD	475 000	152 280 3,3 %
PATTERSON COS INC	USD	400 000	124 020 2,7 %
SUMMA			3 776 252 80,9%

Derivatinstrument OTC			Marknads- Andel av fond-
VALUTARELATERADE	Valuta	Antal	värde (TSEK) förmögenhet
Valutaterminer			
FX-Fwds USD/SEK	USD	-25 000 000	-29 513 -0,6 %
SUMMA			-29 513 -0,6 %

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, NETTO	3 746 739	80,3 %
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER, NETTO	920 874	19,7 %
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET	4 667 613	100,0 %

ÅRSBERÄTTELSE LANCELOT CAMELOT A

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktiebolag, 556562-9705, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01- 2022-06-30 avseende Lancelot Camelot A, 504400-9305.

FÖRVALTNINGENS MÅL OCH INRIKNING

Fonden är en specialmatarfond vars mål är att genom investeringar i specialmottagarfonden Lancelot Camelot Master uppnå en avkastning som överstiger den allmänna börsutvecklingen, med vilket avses utvecklingen av MSCI World NDTR uttryckt i SEK. Fonden placerar minst 90 procent av fondens värde i Lancelot Camelot Master. Fonden får äga fondandelar motsvarande 100 procent av andelarna i Lancelot Camelot Master.

FONDENS AVKASTNING OCH INNEHAV

Fonden nådde en totalavkastning på -13,3 % under året, att jämföra med -10,1 % för jämförelseindex.

Fonden har under perioden enbart haft innehav i specialmottagarfonden Lancelot Camelot Master och likvida medel på bank. Fondens innehav i specialmottagarfonden har under perioden i genomsnitt uppgått till 100 % av fondförmögenheten. Under perioden har fonden enbart varit investerad i Lancelot Camelot Master och inte haft några andra kostnader än transaktionskostnader, fast och prestationsbaserat förvaltningsarvode.

VÄSENTLIGA RISKER FÖRKNIPPADE MED INNEHAVEN

Eftersom fonden är en specialmatarfond som investerar i specialmottagarfonden Lancelot Camelot Master, där portföljförvaltningen sker, är fondens risker koncentrerade till fonden Lancelot Camelot Master. Information om riskhanteringen återfinns i Lancelot Camelot Masters årsberättelse.

FONDFÖRMÖGENHET

Lancelot Camelot A är öppen för teckning och inlösen av fondandelar en gång i månaden. Vid utgången av 2021 uppgick fondförmögenheten till 5 103 MSEK.

Under första halvåret 2022 tecknades nya andelar för 46 MSEK och andelar inlöstes för 136 MSEK. Periodens resultat uppgick till -688 MSEK. Per den 30 juni 2022 uppgick den totala fondförmögenheten till 4 326 MSEK.

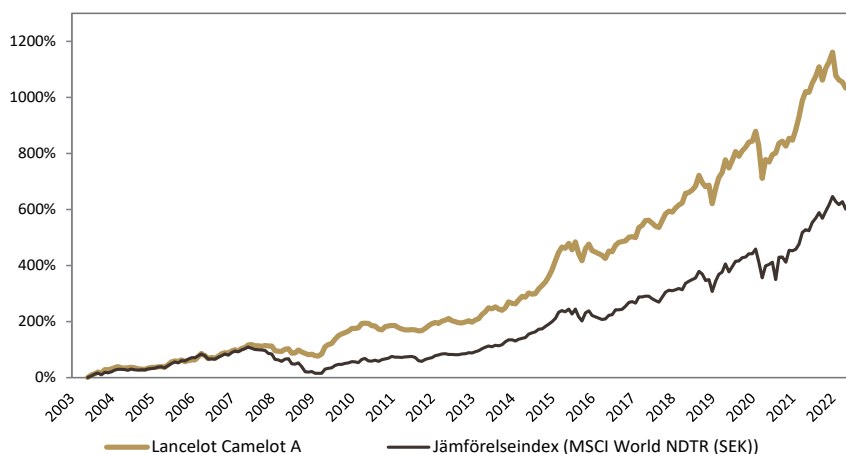
REDOVISNINGSPRINCIPER, VÄRDERINGSPRINCIPER, RISKBEDÖMNINGSMETOD OCH HANDEL MED DERIVATINSTRUMENT

Halvårsredogörelsen har upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Lancelot Camelot Master. Värdet på dessa andelar utgår från den senaste värderingen i specialmottagarfonden. För mer detaljerad information om fondens värderingsprinciper se fondens fondbestämmelser samt Lancelot Camelot Masters verksamhetsberättelse.

HANTERING AV KÄLLSKATT PÅ UTDELNING FRÅN UTLÄNDSKA BOLAG

Skattelagstiftningen för investeringsfonder i Sverige har ändrats från och med 2012, varför det per balansdagen råder en osäkerhet kring hur beskattning av utdelningar från utländska bolag från olika länder skall hanteras. Fonden har redovisat erhållen nedsatt källskatt för utdelningar från vissa utländska innehav.

Med anledning av rådande osäkerhet kan det framöver, beroende på utfall, uppstå kostnader som belastar fonden hänförliga till hanteringen av källskatt på utdelning från utländska bolag.



Ovanstående diagram illustrerar Lancelot Camelot A:s värdeutveckling sedan start i jämförelse med fondens jämförelseindex. Fonden har sedan fondstart haft en värdeutveckling om 993 % samtidigt som jämförelseindex ökat med 571 %.

RÄKENSKAPER OCH NYCKELTAL

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2022-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde, not 1	4 325 359	5 103 099
Bankmedel och övriga likvida medel	2 540	13 316
Övriga fordringar	13 609	9 988
Summa tillgångar	4 341 508	5 126 403
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 753	4 133
Övriga skulder	12 244	19 034
Summa skulder	15 996	23 167
FONDFÖRMÖGENHET	4 325 512	5 103 236

NOTER

Not 1 FONDENS INNEHAV 2022-06-30 Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde

Andelar i fonder och fondliknande			Marknads-	Andel av fond-
överlåtbara värdepapper	Valuta	Antal	värde (TSEK)	förmögenhet
Lancelot Camelot Master	SEK	22 433 993	4 325 359	100,0%
SUMMA			4 325 359	100,0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, NETTO			4 325 359	100,0%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER, NETTO			153	0,0%
TOTAL FONDFORMÖGENHET			4 325 512	100,0%

RÄKENSKAPER OCH NYCKELTAL

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

AVKASTNING, %	Lancelot Camelot A	Jämförelse-index ²	MSCI World Index, SEK ²	OMXS30
2022-06	-13,33	-10,10	-10,10	-22,61
2021	33,1	35,06	35,06	29,07
2020	0,40	1,88	1,88	5,81
2019	31,02	33,09	33,09	25,78
2018	4,35	-0,55	-0,55	-10,67
2017	14,50	10,31	10,31	3,94
2016	8,99	15,51	15,51	4,86
2015	14,29	7,46	7,46	-1,21
2014	32,71	27,38	27,38	9,87
2013	22,46	25,16	25,16	20,66
2012	2,14	9,47	9,47	11,83
2011	1,82	-2,34	-4,02	-14,51
2010	3,80	11,99	2,95	21,42
2009	50,37	29,19	15,68	43,69
2008	-13,81	-34,22	-29,70	-38,75
2007	8,96	-2,18	1,28	-5,74
2006	19,96	10,34	1,54	19,51
2005	19,08	29,01	28,54	29,40
2004	4,47	10,20	4,04	16,59
2003 ¹	39,79	20,19	13,88	26,66
Sedan fondens start (2003-05-28)	992,96	570,66	392,35	272,78
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start	13,34	10,47	8,70	7,13
RISKMÅTT OCH ÖVRIGA NYCKELTAL				
Standardavvikelse senaste fem åren, %	12,85	14,28	14,28	16,59
Standardavvikelse sedan fondens start, %	11,78	12,87	12,26	15,91
Korrelation mellan Camelot och angivet index sedan fondens start	-	0,87	0,85	0,72
Informationskvot sedan fondens start	0,44			

1 Avser avkastning sedan fondens start, d v s 2003-05-28 - 2003-12-31.

2 Fondens jämförelseindex utgjordes t o m 2011-04-30 av 50 % MSCI World i SEK och 50 % OMXS30. Fr o m 2011-05-01 utgörs fondens jämförelseindex av MSCI World i SEK med hänsyn tagen till återinvesterad nettoutdelning. MSCI World i SEK redovisas här därför med hänsyn till återinvesterad nettoutdelning fr o m 2011-05-01

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

Belopp i TSEK	2022-06 ¹	2021	2020	2019	2018
Ingående fondförmögenhet 1 januari	5 103 236	3 962 018	4 014 776	3 071 667	2 644 510
Transaktioner under året					
⌘ Andelsutgivning	45 696	203 956	266 134	377 231	641 165
⌘ Andelsinlösen	-135 762	-329 651	-330 734	-425 101	-281 823
⌘ Utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	-687 657	1 266 913	11 842	990 978	67 815
Total fondförmögenhet vid periodens	4 325 512	5 103 236	3 962 018	4 014 776	3 071 667
Antal utelöpande fondandelar	76 220	77 291	78 527	78 762	79 289
Andelsvärde, SEK ³	56 750,13	66 026,27	50 454,19	50 973,41	38 740,06
Avkastning⁴	-13,3%	33,1%	0,4%	31,0%	4,4%
Jämförelseindex, % ⁴	-10,1%	35,1%	1,9%	33,1%	-0,5%

Belopp i TSEK	2017	2016	2015	2014	2013
Ingående fondförmögenhet 1 januari	2 180 487	2 364 005	2 031 981	1 232 818	898 111
Transaktioner under året					
⌘ Andelsutgivning	289 847	171 400	457 000	379 100	168 000
⌘ Andelsinlösen	-148 828	-532 444	-422 388	-45 813	-46 847
⌘ Utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	323 004	177 526	297 412	465 876	213 554
Total fondförmögenhet vid periodens slut	2 644 510	2 180 487	2 364 005	2 031 981	1 232 818
Antal utelöpande fondandelar	69 813	65 244	76 635	74 273	58 565
Andelsvärde, SEK ³	37 879,74	33 420,39	30 847,58	27 358,33	21 050,26
Avkastning⁴	14,5%	9,0%	14,3%	32,7%	22,5%
Jämförelseindex, % ⁴	10,3%	15,5%	7,5%	27,4%	25,2%

Belopp i TSEK	2012	2011	2010	2009	2008
Ingående fondförmögenhet 1 januari	783 287	664 788	432 341	141 949	140 659
Transaktioner under året					
⌘ Andelsutgivning	242 812	242 689	353 301	183 194	53 256
⌘ Andelsinlösen	-112 388	-120 536	-121 808	-8 576	-25 870
⌘ Utdelning	-36 241	-15 788	-15 560	-5 023	-4 707
Årets resultat	20 641	12 134	16 515	120 797	-21 389
Total fondförmögenhet vid periodens slut	898 111	783 287	664 788	432 341	141 949
Antal utelöpande fondandelar	51 590	43 713	36 285	23 332	9 808
Andelsvärde, SEK ³	17 408,60	17 918,80	18 321,21	18 529,68	14 473,02
Avkastning⁴	2,1%	1,8%	3,8%	50,4%	-13,8%
Jämförelseindex, % ⁴	9,5%	-2,3%	12,0%	29,2%	-34,2%

Belopp i TSEK	2007	2006	2005	2004	2003
Ingående fondförmögenhet 1 januari	321 691	157 493	326 388	370 696	-
Transaktioner under året					
⌘ Andelsutgivning	73 734	200 134	127 796	28 700	289 800
⌘ Andelsinlösen	-279 651	-73 693	-368 151	-90 996	-
⌘ Utdelning	-9 402	-24 238	-6 475	-	-
Årets resultat	34 287	61 995	77 934	17 988	80 896
Total fondförmögenhet vid periodens	140 659	321 691	157 493	326 388	370 696
Antal utelöpande fondandelar	7 770	18 059	9 856	23 926	28 341
Andelsvärde, SEK ³	18 103,43	17 813,27	15 979,34	13 641,83	13 079,73
Avkastning⁴	9,0%	20,0%	19,1%	4,6%	30,8%
Jämförelseindex, % ⁴	-2,2%	10,3%	29,0%	10,2%	20,2%

ÅRSBERÄTTELSE LANCELOT CAMELOT B

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktiefond, 556562-9705, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-12-31- 2022-06-30 avseende Lancelot Camelot B, 515602-8721.

FÖRVALTNINGENS MÅL OCH INRIKNING

Fonden är en specialmatarfond vars mål är att genom investeringar i specialmottagarfonden Lancelot Camelot Master uppnå en avkastning som överstiger den allmänna börsutvecklingen, med vilket avses utvecklingen av MSCI World NDTR uttryckt i SEK. Fonden placerar minst 90 procent av fondens värde i Lancelot Camelot Master. Fonden får äga fondandelar motsvarande 100 procent av andelarna i Lancelot Camelot Master.

FONDENS AVKASTNING OCH INNEHAV

Fonden nådde en totalavkastning på -13,5 % under perioden, att jämföra med -10,1 % för jämförelseindex.

Fonden har under perioden enbart haft innehav i specialmottagarfonden Lancelot Camelot Master och likvida medel på bank. Fondens innehav i specialmottagarfonden har under perioden i genomsnitt uppgått till 100 % av fondförmögenheten. Under perioden har fonden enbart varit investerad i Lancelot Camelot Master och inte haft några andra kostnader är fast och prestationsbaserat förvaltningsarvode.

VÄSENTLIGA RISER FÖRKNIPPADE MED INNEHAVEN

Eftersom fonden är en specialmatarfond som investerar i specialmottagarfonden Lancelot Camelot Master, där portföljförvaltningen sker, är fondens risker koncentrerade till fonden Lancelot Camelot Master. Information om riskhanteringen återfinns i Lancelot Camelot Masters årsberättelse.

FONDFÖRMÖGENHET

Lancelot Camelot B är öppen för teckning och inlösen av fondandelar dagligen. Vid utgången av 2021 uppgick fondförmögenheten till 405 MSEK.

Under första halvåret 2022 tecknades nya andelar för 46 MSEK och andelar inlöstes för 54 MSEK. Periodens resultat uppgick till -55 MSEK. Per den 30 juni 2022 uppgick den totala fondförmögenheten till 342 MSEK.

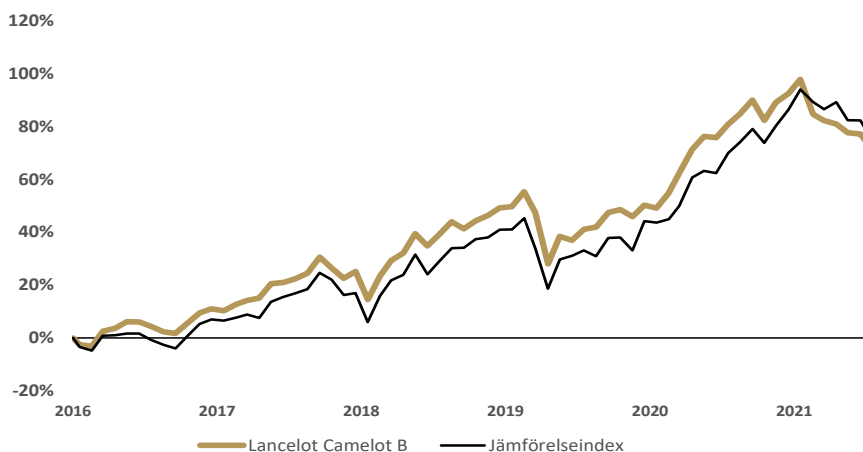
REDOVISNINGSPRINCIPER, VÄRDERINGSPRINCIPER, RISKBEDÖMNINGSMETOD OCH HANDEL MED DERIVATINSTRUMENT

Halvårsredogörelsen har upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Lancelot Camelot Master. Värdet på dessa andelar utgår från den senaste värderingen i specialmottagarfonden. För mer detaljerad information om fondens värderingsprinciper se fondens fondbestämmelser samt Lancelot Camelot Masters verksamhetsberättelse, sidan 9.

HANTERING AV KÄLLSKATT PÅ UTDELNING FRÅN UTLÄNDSKA BOLAG

Skattelagstiftningen för investeringsfonder i Sverige har ändrats från och med 2012, varför det per balansdagen råder en osäkerhet kring hur beskattning av utdelningar från utländska bolag från olika länder skall hanteras. Fonden har redovisat erhållen nedsatt källskatt för utdelningar från vissa utländska innehav.

Med anledning av rådande osäkerhet kan det framöver, beroende på utfall, uppstå kostnader som belastar fonden hänförliga till hanteringen av källskatt på utdelning från utländska bolag.



Ovanstående diagram illustrerar Lancelot Camelot B:s värdeutveckling sedan start i jämförelse med fondens jämförelseindex.

RÄKENSKAPER OCH NYCKELTAL

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2022-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde, not 1	342 254	404 811
Bankmedel och övriga likvida medel	317	998
Övriga tillgångar	410	188
Summa tillgångar	342 980	405 996
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	369	425
Övriga skulder	330	739
Summa skulder	699	1 164
FONDFÖRMÖGENHET	342 281	404 832

NOTER

Not 1 FONDENS INNEHAV 2022-06-30 Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde

Andelar i fonder och fondliknande			Marknads-	Andel av fond-
överlåtbara värdepapper	Valuta	Antal	värde (TSEK)	förmögenhet
Lancelot Camelot Master	SEK	1 775 140	342 254	100,0%
SUMMA			342 254	100,0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, NETTO			342 254	100,0%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER, NETTO			28	0,0%
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			342 281	100,0%

NYCKELTAL

AVKASTNING, %	Lancelot Camelot B	Jämförelse-index ²
2021	32,68	35,06
2020	-0,37	1,88
2019	30,68	33,09
2018	3,88	-0,55
2017	13,18	-0,55
2016	-2,54	10,31
Sedan fondens start (2003-05-28)	97,94	94,08
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start	14,49	14,04
RISKMÅTT OCH ÖVRIGA NYCKELTAL		
Standardavvikelse sedan fondens start, %	12,45	14,10
Korrelation mellan Camelot och angivet index sedan fondens start	-	0,94
Informationskvot sedan fondens start	0,09	

¹ Avser avkastning sedan fondens start, d v s 2003-05-28 - 2003-12-31.

² Fondens jämförelseindex utgjordes t o m 2011-04-30 av 50 % MSCI World i SEK och 50 % OMXS30. Fr o m 2011-05-01 utgörs fondens jämförelseindex av MSCI World i SEK med hänsyn tagen till återinvesterad netto utdelning. MSCI World i SEK redovisas här därför med hänsyn till återinvesterad nettoutdelning fr o m 2011-05-01.

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp i TSEK	2022-06 ¹	2021	2020	2019
Ingående fondförmögenhet 1 januari	404 832	242 170	261 903	119 483
Transaktioner under året				
⌘ Andelsutgivning	46 065	183 278	177 936	167 802
⌘ Andelsinlösen	-53 816	-102 964	-194 327	-72 471
⌘ Utdelning	-	-	-	-
Årets resultat	-54 800	82 348	-3 343	47 089
Total fondförmögenhet vid periodens slut	342 281	404 832	242 170	261 903
Antal utelöpande fondandelar	1 999 640	2 041 762	1 611 891	1 738 844
Andelsvärde, SEK	171,17	198,28	150,24	150,62
Avkastning²	-13,5%	32,7%	-0,4%	30,7%
Jämförelseindex, % ²	-10,1%	35,1%	1,9%	33,1%

Belopp i TSEK	2018	2017	2016
Ingående fondförmögenhet 1 januari	35 446	1 163	-
Transaktioner under året			
⌘ Andelsutgivning	170 939	52 894	1 189
⌘ Andelsinlösen	-80 971	-20 303	-
⌘ Utdelning	-	-	-
Årets resultat	-5 931	1 692	-26
Total fondförmögenhet vid periodens slut	119 483	35 446	1 163
Antal utelöpande fondandelar	1 048 408	320 923	11 909
Andelsvärde, SEK	113,97	110,45	97,63
Avkastning²	3,9%	13,2%	-2,5%
Jämförelseindex, % ²	-0,5%	10,3%	-3,4%

¹ Avser perioden 2022-01-01 - 2022-06-30

² Avser perioden 2016-12-15 - 2016-12-31 d v s från fondens startdatum

³ Notera att halvårsredogörelsen är upprättad med andra valutakurser än de som användes vid beräkning av handels-NAV och att ovan avkastningssiffror redovisas för handels-NAV.

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

SIX RETURN INDEX

Ett svenskt aktieindex som omfattar alla bolag som är noterade på Stockholmsbörsen. Indexet är förmögensviktat och inkluderar utdelningar. Källa: Bloomberg

STANDARDAVVIKELSE

Ett mått på spridningen i en datamängd. I detta sammanhang ett riskmått som förenklat kan sägas mäta hur mycket en tillgångs avkastning i snitt har avvikit från medelavkastningen. Standardavvikelsen är här beräknad på månadsnoteringar och uttryckt i årstakt.

AKTIV RISK (TRACKING ERROR)

Ett mått som visar hur nära fondens värdeutveckling följer sitt jämförelseindex och därigenom hur aktiv förvaltningen är. Definieras som standardavvikelsen hos skillnaden mellan den faktiska avkastningen och indexets avkastning. Beräknad på månadsnoteringar från de två senaste kalenderåren och uttryckt i årstakt.

INFORMATIONSKVOT

Ett mått på riskjusterad avkastning. Mäts som fondens genomsnittliga årliga överavkastning i förhållande till sitt jämförelseindex dividerat med tracking error.

KORRELATION

Ett statistiskt mått som uttrycker riktningen och styrkan hos ett linjärt samband mellan två tidsserier. Korrelationen antar per definition ett värde mellan +1,0 (perfekt positiv korrelation) och -1,0 (perfekt negativ korrelation). En korrelation på noll indikerar att något samband inte existerar.

KONTAKTUPPGIFTER

Förvaltande bolag:
Lancelot Asset Management AB

Besöksadress:
Nybrokajen 7, Stockholm

Postadress:
Box 161 72, 103 23 Stockholm

Telefon: + 46 8 440 53 80
Webbplats: www.lancelot.se

Kontaktpersoner:
Christian Granquist Ansvarig förvaltare fonden Lancelot Camelot
Tobias Järnblad VD Lancelot Asset Management AB