



ÅRSBERÄTTELSE 2023

LANCELOT CAMELOT MASTER
LANCELOT CAMELOT A
LANCELOT CAMELOT B

LANCELOT

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

LANCELOT CAMELOT MASTER	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	1
FÖRVALTARKOMMENTAR.....	3
HÅLLBARHETSINFORMATION.....	4
RÅKENSKAPER.....	11
NYCKELTAL OCH AVKASTNING.....	11
LANCELOT CAMELOT A	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	12
RÅKENSKAPER.....	13
NYCKELTAL OCH AVKASTNING.....	14
LANCELOT CAMLEOT B	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	15
RÅKENSKAPER.....	16
NYCKELTAL OCH AVKASTNING.....	16
ORDLISTA OCH DEFINITIONER.....	17

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.



ÅRSBERÄTTELSE LANCELOT CAMELOT MASTER

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktiebolag, 556562–9705, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01- 2023-12-31 avseende Lancelot Camelot Master, 515602–8713.

FONDFÖRMÖGENHET

Lancelot Camelot Master är öppen för teckning och inlösen av fondandelar dagligen. Vid utgången av 2022 uppgick fondförmögenheten till 4 607 MSEK. Under året 2023 tecknades nya andelar för 367 MSEK och andelar inlöstes för 834 MSEK. Årets resultat uppgick till 612 MSEK. Per den 31 december 2023 uppgick den totala fondförmögenheten till 4 752 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.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens utveckling jämförs med MSCI World NDTR Index, mätt i SEK, som följer utvecklingen på aktiemarknaderna i länder över hela världen, men exkluderar tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Fondens målsättning är att över tid ge en väsentligt bättre avkastning än sitt jämförelseindex. Det innebär även att fonden kommer att avvika från sitt jämförelseindex för att skapa bästa möjliga avkastning i förhållande till risk. Det inbegriper exempelvis val av bolag, aktieandel och antalet innehav.

FONDENS KOSTNADER

Fonden har under perioden belastats med transaktionskostnader motsvarande 0,04 % av fondförmögenheten och med sådana kostnader för extern analys, som bedömts vara till fördel för andelsägarna, motsvarande 0,03 % av fondförmögenheten. Fonden betalar inte någon form av ersättning till bolaget som förvaltar fonden. De kostnader som belastat en andelsägare i matarfonderna Lancelot Camelot A och Lancelot Camelot B, inklusive kostnader som uppstått i Lancelot Camelot Master, redovisas i matarfondernas årsberättelser. Lancelot Camelot Master har under perioden inte ingått transaktioner för värdepappersfinansiering eller totalavkastningsswappar.

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Fonden har inte röstat på portföljbolagens stämmor under året. Utöver svårigheter från en rent geografisk synvinkel, har det inte bedömts ligga i andelsägarnas intresse, eftersom ägarandelen i fondens innehav är låg i förhållande till övriga aktieägare i bolagen och merparten av bolagen befinner sig på andra kontinenter. Förvaltaren har inte konsulterat röstningsrådgivare för råd eller röstningsrekommendationer. Fonden är koncentrerad och fokuserad på noggrann bolagsanalys. Därmed föregås investeringar i nya portföljbolag av en utvärdering av styrelse, ledning och större aktieägare och deras intentioner och incitament för att agera på ett sätt som inte missgynnar mindre aktieägare. Det är en väl så viktig parameter som förmågan att på ett framgångsrikt sätt utforma och exekvera företagets strategi. Ansvarig förvaltare bevakar löpande relevanta företagshändelser och utvärderar huruvida dessa ligger i linje med andelsägarnas intresse. Fonden för en dialog med framförallt bolagens ledningar för att i de fall där det är relevant för fondens andelsägare försöka påverka inriktningen på förslag till bolagsstämma.

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.

INNEHAV 2023-12-31

Not 1 FONDENS INNEHAV 2023-12-31 Noterade finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde

AKTIERELATERADE				
Instrument	Valuta	Antal	Marknadsvärde (TSEK)	Andel av fondförmögenhet
BELIMO HOLDING-R, Schweiz, CHF	CHF	16 000	88 966	2%
NOVO NORDISK B, Danmark, DKK	DKK	137 500	143 359	3%
FLUIDRA SA, Spanien, EUR	EUR	711 500	149 327	3%
GRAND CITY PROPERTIES, Luxemburg, EUR	EUR	950 000	107 677	2%
SPIE SA, Frankrike, EUR	EUR	600 000	189 055	4%
BRITVIC PLC, Storbritannien, GBP	GBP	1 400 000	151 267	3%
NATWEST GROUP PLC, Storbritannien, GBP	GBP	7 500 000	211 532	4%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC, Storbritannien, GBP	GBP	180 000	125 415	3%
CHINA SHINEWAY PHARM, Hong Kong, HKD	HKD	11 250 000	105 629	2%
SHIMANO INC, Japan, JPY	JPY	70 000	109 330	2%
AIRBNB, USA, USD	USD	68 000	93 355	2%
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	USD	172 500	242 994	5%
ANSYS INC, USA, USD	USD	10 000	36 594	1%
APPLE, USA, USD	USD	82 500	160 175	3%
COMFORT SYSTEMS USA INC, USA, USD	USD	12 500	25 925	1%
ECOLAB INC, USA, USD	USD	24 000	48 005	1%
GARTNER INC, USA, USD	USD	27 000	122 825	3%
JP MORGAN CHASE & CO, USA, USD	USD	155 000	265 875	6%
LKQ CORP, USA, USD	USD	200 000	96 385	2%
MICROSOFT, USA, USD	USD	100 000	379 206	8%
NVENT ELECTRIC PLC, Storbritannien, USD	USD	330 000	196 639	4%
NVIDIA CORP, USA, USD	USD	44 500	222 228	5%
PAYLOCITY HOLDING CORP, USA, USD	USD	29 000	48 209	1%
PAYPAL HOLDINGS INC, USA, USD	USD	200 000	123 854	3%
ROLLINS INC, USA, USD	USD	99 000	43 597	1%
S&P GLOBAL INC, USA, USD	USD	40 000	177 692	4%
SNOWFLAKE INC, USA, USD	USD	55 000	110 372	2%
SYNOPSIS INC, USA, USD	USD	18 000	93 464	2%
TE CONNECTIVITY, Global, USD	USD	109 000	154 434	3%
THERMO FISHER SCIENT, USA, USD	USD	26 000	139 167	3%
VISA, USA, USD	USD	130 000	341 305	7%
WASTE MANAGEMENT INC, USA, USD	USD	98 000	176 996	4%
SUMMA			4 680 854	99%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, NETTO			4 680 854	99%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER, NETTO			70 921	1%
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			4 751 775	100%

FONDENS AVKASTNING OCH INNEHAV

Fonden hade en avkastning om 13,7 % under 2023, att jämföra med 19,7 % för jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World NDTR Index, mätt i SEK, som följer utvecklingen på aktiemarknaderna i länder över hela världen, men exkluderar tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

REDOVISNINGSPRINCIPER, VÄRDERINGSPRINCIPER, RISKBEDÖMNINGSMETOD OCH HANDEL MED DERIVATINSTRUMENT

Årsberättelserna 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 och har under året vid ett fåtal tillfällen använt sig av marknadsnoterade aktieoptioner och fonden har härutöver inte använt sig av derivat under perioden. Fondens totala exponering beräknas utifrån åtagandemetoden. Fonden har under året vare sig lånat in eller ut aktier eller ingått totalavkastningsswappar.

HANTERING AV KÄLLSKATT PÅ UTDELNING FRÅN UTLÄNDSKA BOLAG

Det 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.

INFORMATION OM ERSÄTTNINGSSYSTEM

Lancelot Asset Management AB förvaltar förutom Lancelot Camelot-fonderna också Sverige-fonden Lancelot Avalon Master och dess två matarfonder Lancelot Avalon A och Lancelot Avalon B, bedriver förvaltning av blandfonden Lancelot Ector, förvaltar ett begränsat antal större diskretionära portföljer och bedriver rådgivning åt en handfull institutionella kunder. Antalet anställda har under året i genomsnitt uppgått till 15 personer. Total ersättning till dessa har för 2023 uppgått till 29 589 TSEK, varav 22 477 TSEK avser fast ersättning och 7 112 TSEK avser rörlig ersättning. Av de 29 589 TSEK har 19 789 TSEK utgjort ersättning till verkställande ledning och sådana anställda som väsentligt påverkar de alternativa investeringsfondernas och de diskretionära förvaltningsuppdragens riskprofil och 9 801 TSEK har utgjort ersättning till övrig personal. Funktionen för regelefterlevnad har granskat att bolagets ersättningsystem överensstämmer med ersättningspolicy.

Bolagets styrelse har i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) antagit en ersättningspolicy som har till syfte att motverka ett överdrivet risktagande. Styrelsen har analyserat vilka risker som är förenade med företagets ersättningsystem och på grundval av analysen identifiera särskilt reglerad personal hos bolaget. För särskilt reglerad personal, innefattande bland annat bolagets samtliga förvaltare, skall del av eventuell rörlig ersättning skjutas upp under tre år.

FÖRVALTARKOMMENTAR

En i backspegeln alltför försiktig aktieallokering bidrog till den svaga relativavkastningen tillsammans med svag utveckling i innehaven Pfizer, Solaredge och Darling Ingredients. Båda dessa hade en svag kursutveckling efter vissa bakslag gällande regleringar av energitransitionen i USA tillsammans med svag utveckling av rörelseresultatet under året. Samtliga av ovannämnda innehav har utvecklats under 2023.

När 2023 inleddes var inflationen och den påföljande ränteuppgången marknadens största oro. Centralbanker världen över tävlade med varandra om att höja styrräntor efter att ha varit sena i starten och hävdade att inflationen var övergående. Utöver traditionella räntehöjningar höjde man också takten i s.k kvantitativa åtstramningar, dvs försäljningar av obligationer som fanns i centralbankernas balansräkningar. Detta ledde till stigande räntor under början av året och kulminerade under våren i en regional bankkras i USA där flera regionala banker gick omkull efter att ha missbedömt sin likviditetssituation. För att stävja en potentiellt vidgad likviditetskris i banksystemet (liknande finanskrisen 2008) valde Federal Reserve att förse bankerna rikligt med likviditet men samtidigt fortsätta med räntehöjningar och kvantitativa åtstramningar för att bromsa den höga inflationstakten. Under hösten nådde den amerikanska tioåringen 5 % medan inflationstakten allt tydligare fortsatte ned. Under novembermötet valde därför Federal Reserve att klargöra att de med största sannolikhet var klara med räntehöjningarna och att man under 2024 förmodligen kunde se fram emot räntesänkningar i stället. Detta tolkades mycket positivt av marknaden och både obligationer och aktier steg kraftigt. Däremot reagerade valutamarknaden med att sälja av amerikanska dollar vilket hämmade den starka utvecklingen i lokal valuta när den mäts i svenska kronor. Även karaktären på börsuppgången skiftade något. Fram till hösten var börsuppgången väldigt smal och i huvudsak driven av "the magnificent seven", vilket syftar på sju stora amerikanska bolag som i huvudsak gynnas av utvecklingen inom artificiell intelligens. Lancelot Camelot har haft AI som ett investeringstema och varit med på AI-tåget, som tidigare nämnts i månadsbrev. Vi har bland annat investerat i Nvidia, Microsoft och Tesla (såldes under året) som alla tre ingick i de s.k Magnificent Seven. Teslainnehavet byttes ut mot Apple och Synopsys, vilka också gynnas av samma utveckling. Från november ändrades emellertid karaktären på börsuppgången och många bolag med hög finansiell risk ansågs gynnade av fallande räntor och förbättrade finansieringsmöjligheter. Bland annat gick fastighetsbolag och regionala banker (som var i likviditetskris under våren, se ovan) upp. Detta är inte bolag som vi traditionellt investerar i eftersom vi försöker hitta bolag som gynnas av strukturella tillväxtteman. I stället har vi ökat aktieandelen och nyinvesterat i bolag som vi tror långsiktigt kommer att vara vinnare i en miljö med lägre räntor, hälsosammare konsumtion och ökad trend mot återvinning av resurser. Vi har köpt:

- Airbnb – marknadsledare inom alternativt semesterboende. Gynnas av lägre räntor, förbättrad konsumtion och ett mer effektivt användande av världens bostadsresurser med en väldigt kapitaleffektiv affärsmodell.
- Rollins – marknadsledare inom skadedjursutrotning. Gynnas av en förbättring av husmarknaden framför allt i USA:s "Sun Belt" och en ökad förekomst av spridning av skadedjur genom ökat resande samt den globala uppvärmningen.
- Ecolab – marknadsledare på Water Management och Food Security. Gynnas av en fortsatt normalisering av restaurang- och hotellnäringen efter Covid-19 samt en ökad reglering av företags vattenanvändande och vattenrening.
- Paypal – marknadsledare inom digitala betalningar för e-handel. Gynnas av en ökad privatkonsumtion och ökad e-handel efter en



Förvaltare Per Hedberg och Christian Granquist

"baksmälla" efter uppgången under Covideran.

Utöver dessa nya innehav har vi kvar innehaven i våra andra strukturella tillväxtteman inom Artificiell intelligens (Synopsys, Microsoft), vattenanvändning (Fluidra) och energitransition (Nvent & SPIE) som vi fortsätter att vara mycket positiva till inför 2024.

Allt sammantaget ser vi att fallande inflationstakt och lägre räntenivåer successivt minskar riskerna i ekonomin och gynnar aktiemarknaden under 2024. Dessutom tror vi att lägre räntor kommer generera en stigande konjunktur och stigande företagsvinster framåt 2025. Vi tror att vår portfölj av företag som är inriktade på strukturell tillväxt kommer att gynnas i denna miljö och ser därför med optimism fram emot 2024.

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar 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 (EU) 2020/852

Produktnamn: Lancelot Camelot Master

Identifieringskod för juridiska personer: 21380088682ZTZBKF762

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___% hållbar investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

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-taxonomin 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 taxonomin eller inte.



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

När det gäller värdepappersval och investeringsteman fortsätter vi att bygga upp de teman som ligger runtomkring den energiomställning som vi ser på båda sidor av Atlanten. USA har lanserat ett investeringsprogram med det något otydliga namnet Inflation Reduction Act. Programmet syftar till att gynna investeringar inom hållbar energi, återvinning och minskade utsläpp. Det är utöver detta högst sannolikt att det under året kommer ett liknande program i Europa eftersom behoven av energiomställning i Europa är ännu högre, särskilt mot bakgrund av kriget i Ukraina. Detta har inneburit att vi delat upp temat i flera olika delteman:

- 1) Förnyelsebar energi

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

- 2) Cirkulär ekonomi (återvinning)
- 3) Elektriska fordon
- 4) Internet of Things (innefattar energieffektivitet)

Inom ramen för dessa teman har vi gjort flera nya investeringar den senaste tiden:

- 1) TE Connectivity (Sensorer som är kritisk komponent i elbilar)
- 2) SPIE (europeisk marknadsledare på projektledning inom energiomställning)
- 3) Waste Management (marknadsledare i USA på återvinning och biogasproducent)
- 4) NVT (marknadsledande inom vätskebaserad kylning av datacenter)
- 5) Comfort Systems (marknadsledande inom distribution och installation av värme- och kylningsutrustning)
- 6) LKQ (global marknadsledare inom återvinning av bildelar)

Utöver detta har vi ett också ett investeringstema som syftar till att förbättra vattenanvändandet globalt och förhoppningsvis öka vattenutbudet i en värld där torka och vattenbrist alltmer framstår som ett stort miljöproblem. Inom detta investeringstema återfinns följande investeringar i fonden:

- 1) Fluidra (global marknadsledare inom effektiv vattenhantering inom poolsystem)
- 2) Ecolab (global marknadsledare inom water management för storföretag)

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

God utveckling under året där portföljbolagens viktade utsläpp sänktes med cirka 50% (inräknat scope 1, scope 2 och scope 3) – framför allt drivet av att RWE såldes. Växthusgasintensiteten minskade med 53%, farligt avfall minskade med 88% och andelen kvinnor i syrelsen ökade med 3%. Då detta är det andra året som fondbolaget börjat arbeta med PAI indikatorerna och i takt med att fler bolag börjar rapportera relevant data så kan både tillgängligheten och kvalitén på den underliggande datan förbättras.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Se tidigare svar.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

NA

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö-, sociala frågor, personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

NA

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

NA

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

NA

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 unionskriterier.

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

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



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktades som en integrerad del av investeringsprocessen genom upprättandet av s.k. Principal Adverse Impacts, "PAI statements" där fonden mäter nuvarande och historisk exponering mot huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och strävar efter att förbättra dessa nyckeltal genom sammansättningen av fonden. Fondens övergripande målsättning är att kontinuerligt söka efter investeringar som på ett positivt sätt kan bidra till att förbättra indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Tillgängligheten på data för de specifika PAI-indikatorerna som tas i beaktande varierar men i takt med att regelverket utvecklas kan både tillgängligheten samt kvalitén på den underliggande datan förbättras.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

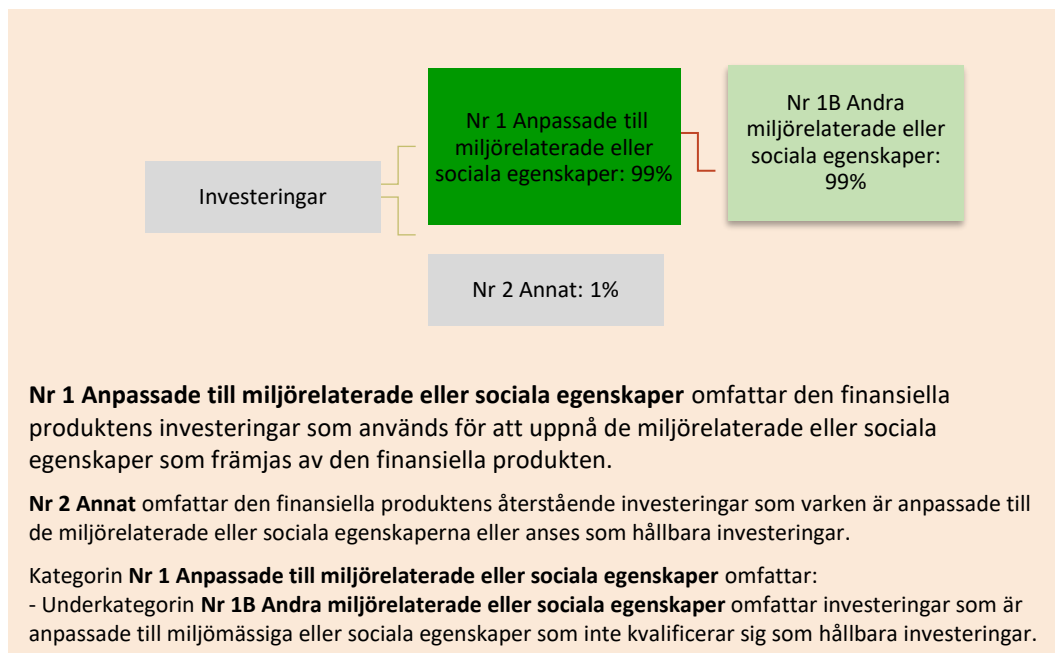
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft	IT	7.98	United States
Visa	Financials	7.18	United States
JPMorgan Chase & Co	Financials	5.59	United States
Alphabet	IT	5.11	United States
NVIDIA	IT	4.68	United States
Natwest Group	Financials	4.45	United Kingdom
nVent Electric	Industrials	4.14	United Kingdom
Spie	Industrials	3.98	France
S&P Global	Financials	3.74	United States
Waste Management	Industrials	3.72	United States
Apple	IT	3.37	United States
TE Connectivity	IT	3.25	United States
Britvic	Consumer Staples	3.18	United Kingdom
Fluidra	Industrials	3.14	Spain
Novo Nordisk	Health Care	3.02	Denmark

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 31 december 2023



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

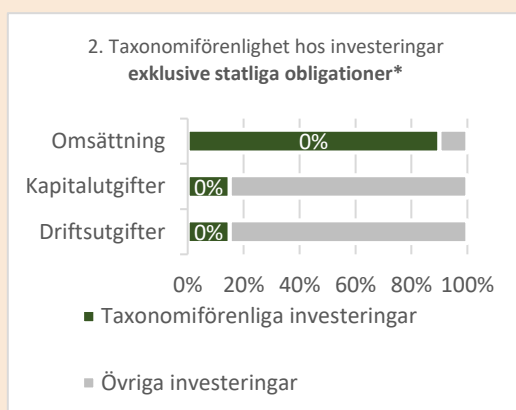
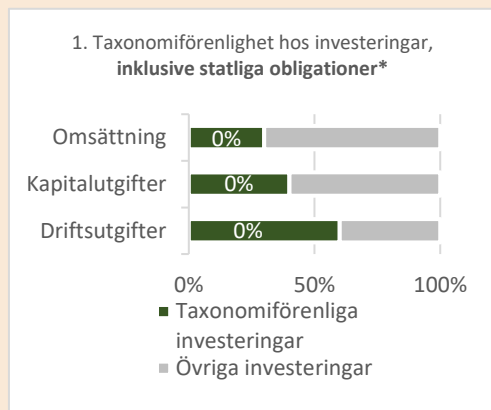
Sector	% av tillgångar
Information Technology	26.92
Financials	23.57
Industrials	19.34
Health Care	8.17
Consumer Discretionary	6.29
Consumer Staples	5.82
Communication Services	5.11
Real Estate	2.27
Materials	1.01



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar*

överensstämelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:
- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

- Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja:

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

NA

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

NA



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Ej tillämplbart då fonden inte gjorde några hållbara investeringar med ett miljömål.



¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något 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 delegerade förordning (EU) 2022/1214.



är hållbara

investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordningen (EU) 2020/852.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Ej tillämpligt då fonden inte gjorde några socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel hölls som kompletterande likviditet eller för riskbalansering och valutarelaterade derivat hölls för riskbalansering. Denna kategori kan också inkludera investeringar i indexprodukter som ej främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper men som syftar till att ge en bred exponering, samt andra investeringar där relevant data inte finns tillgänglig. För dessa investeringar fanns inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under referensperioden har fonden löpande genomfört analys av investeringsobjekten för att säkerställa att dessa bidrar till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som fonden främjar.

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	488 353	-604 995
Värdetförändring på börshandlade derivatinstrument	2 995	802
Värdetförändring på OTC derivatinstrument	12 349	-37 915
Ränteintäkter	21 564	9 914
Utdelningar	77 957	68 014
Valutakursvinster och -förluster, netto	14 749	99 598
Övriga finansiella intäkter	4	3
Summa intäkter och värdeförändring	617 971	-464 577
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-	-
Räntekostnader	-	-282
Courtagekostnader	-1 748	-1 632
Extern analys	-1 565	-1 581
Övriga kostnader	-2 832	-2 379
Summa kostnader	- 6 145	- 5 874
ÅRETS RESULTAT	611 826	-470 452

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde, not 1	4 680 854	4 545 929
Bankmedel och övriga likvida medel	86 170	107 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, not 2	14 897	12 320
Övriga tillgångar	33 095	-
Summa tillgångar	4 815 016	4 665 585
SKULDER		
Derivatinstrument Börshandlade med negativt marknadsvärde	-	7 405
Derivatinstrument OTC med negativt marknadsvärde	-	36 739
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	104	89
Övriga skulder, not 3	63 137	14 512
Summa skulder	63 241	58 745
FONDFÖRMÖGENHET	4 751 775	4 606 840

NOTER

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna utdelningar	5 000	3 242
Upplupen ränta	-	-
Upplupna restitutioner	9 897	9 078
SUMMA	14 897	12 320

Not 3 ÖVRIGA SKULDER I TSEK	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidskuld	33 402	-
Skuld avseende inlösen per 31 december	29 735	14 512
SUMMA	63 137	14 512

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp i TSEK	2023	2022	2021
Ingående fondförmögenhet 1 januari	4 606 840	5 507 909	4 203 811
Transaktioner under året			
⌘ Andelsutgivning	367 188	58 727	188 368
⌘ Andelsinlösen	-834 078	-489 344	-283 811
⌘ Utdelning	-	-	-
Årets resultat	611 826	-489 344	1 399 542
Total fondförmögenhet 31 december	4 751 775	4 606 840	5 507 909
Antal utelöpande fondandelar	20 659 015	22 710 119	24 823 577
Andelsvärde, SEK	230	203	222
Avkastning²	13%	-9%	34%
Jämförelseindex, %²	20%	-6%	35%
Aktiv risk, %³	5%	5%	6%

Belopp i TSEK	2020	2019	2018
Ingående fondförmögenhet 1 januari	4 276 327	3 192 258	2 679 760
Transaktioner under året			
⌘ Andelsutgivning	213 588	244 790	584 476
⌘ Andelsinlösen	-358 557	-243 294	-179 105
⌘ Utdelning	-	-	-
Årets resultat	72 453	1 082 574	107 127
Total fondförmögenhet 31 december	4 203 811	4 276 327	3 192 258
Antal utelöpande fondandelar	25 330 192	26 290 218	26 298 021
Andelsvärde, SEK	166	163	121
Avkastning²	2%	32%	6%
Jämförelseindex, %²	2%	33%	-1%
Aktiv risk, %³	6%	4%	4%

Belopp i TSEK	2017	2016 ¹
Ingående fondförmögenhet 1 januari	2 188 466	-
Transaktioner under året		
⌘ Andelsutgivning	206 420	2 194 053
⌘ Andelsinlösen	-61 216	-1 846
⌘ Utdelning	-	-
Årets resultat	346 090	-3 740
Total fondförmögenhet 31 december	2 679 760	2 188 466
Antal utelöpande fondandelar	23 215 377	21 921 777
Andelsvärde, SEK	115	100
Avkastning²	16%	-0%
Jämförelseindex, %²	10%	1%
Aktiv risk, %³	6%	

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

2 Visar avkastning per 2022-12-30, d v s årets sista handels-NAV.

3 Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet aktiv risk (tracking error). Beräkningen av aktiv risk baseras på månadsdata från de två senaste kalenderåren. Fonden är aktivt förvaldat vilket resulterar i en för marknaden relativt hög aktivitetsgrad.

ÅRSBERÄTTELSE LANCELOT CAMELOT A

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktieföretag, 556562–9705, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01- 2023-12-31 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. För en beskrivning av mottagarfondens mål och inriktning hänvisas till Lancelot Camelot Masters årsberättelse.

FONDENS AVKASTNING OCH INNEHAV

Fonden hade en avkastning om 12,4 % under 2023, att jämföra med 19,7 % för jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World NDTR Index, mätt i SEK, som följer utvecklingen på aktiemarknaderna i länder över hela världen, men exkluderar tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

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. Utförligare kommentar till avkastning och innehav i mottagarfonden 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 2022 uppgick fondförmögenheten till 4 231 MSEK. Under året 2023 tecknades nya andelar för 91 MSEK och andelar inlöstes för 786 MSEK. Årets resultat uppgick till 517 MSEK. Per den 31 december 2023 uppgick den totala fondförmögenheten till 4 053 MSEK.

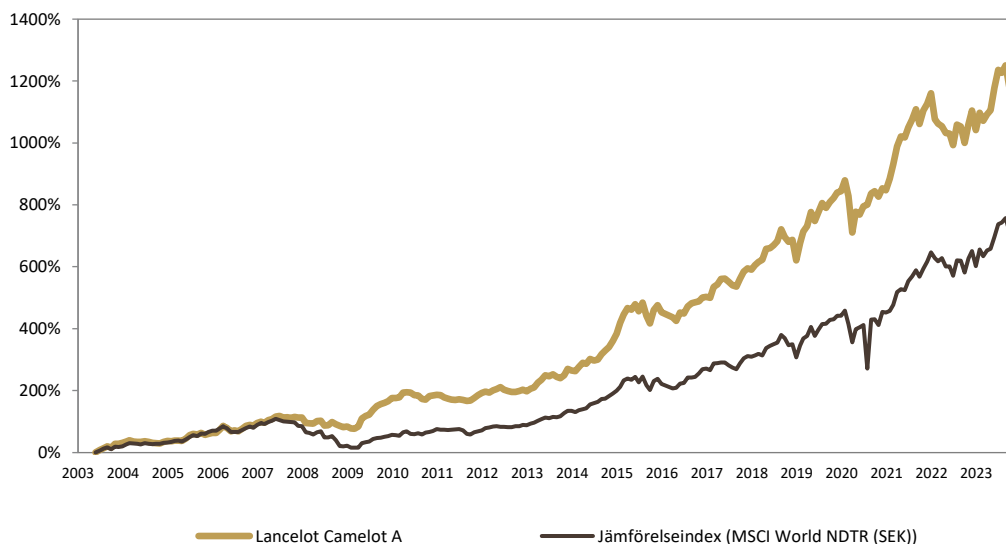
FONDENS KOSTNADER

Under perioden har fonden enbart varit investerad i Lancelot Camelot Master och inte haft några andra kostnader är fast och prestationsbaserat förvaltningsarvode. Fast förvaltningsarvode uppgår till 1,0% per år och fonden har under året inte belastats med något prestationsbaserat arvode. Fonden har indirekt belastas med specialmottagarfondens transaktionskostnader motsvarande 0,04 % av fondförmögenheten och med sådana kostnader för extern analys, som bedömts vara till fördel för andelsägarna, motsvarande 0,03 % av fondförmögenheten. Förvaltningskostnaden under året för en investerare som tecknat andelar för 10 000 kronor vid årets början skulle uppgått till 109,54 kronor.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens utveckling jämförs med MSCI World NDTR Index, mätt i SEK, som följer utvecklingen på aktiemarknaderna i länder över hela världen, men exkluderar tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med specialmottagarfonden Lancelot Camelot Masters placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Fondens målsättning är att över tid ge en väsentligt bättre avkastning än sitt jämförelseindex. Det innebär även att fonden kommer att avvika från sitt jämförelseindex för att skapa bästa möjliga avkastning i förhållande till risk. Det inbegriper exempelvis val av bolag, aktieandel och antalet innehav.



RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	2023-12-31	2022-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	560 919	-435 661
Ränteintäkter	223	49
Summa intäkter och värdeförändring	561 141	-435 612
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten*	-44 290	-45 645
Räntekostnader	-	-2
Övriga kostnader	-5	-3
Summa kostnader	-44 295	-45 650
ÅRETS RESULTAT	516 847	-481 262

* Den totala ersättningen till bolaget som bedriver fondverksamheten uppgår till 44 290 TSEK eftersom mottagarfonden Lancelot Camelot Master inte betalar någon form av ersättning till bolaget.

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde, not 1	4 052 856	4 231 291
Bankmedel och övriga likvida medel	1 307	5 534
Övriga fordringar	28 735	14 282
Summa tillgångar	4 082 897	4 251 106
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 392	3 740
Övriga skulder	26 150	15 933
Summa skulder	29 542	19 673
FONDFÖRMÖGENHET	4 053 355	4 231 433

NOTER

Not 1 FONDENS INNEHAV 2023-12-31 Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde

Andelar i fonder och fondliknande				
överlåtbara värdepapper	Valuta	Antal	Marknadsvärde (TSEK)	Andel av fondförmögenhet
Lancelot Camelot Master	SEK	17 320 361	4 052 856	100,0%
		SUMMA	4 052 856	100,0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, NETTO			4 052 856	100,0%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER, NETTO			498	0,0%
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			4 053 355	100,0%

NYCKELTAL

AVKASTNING, %	Lancelot Camelot A	MSCI World Index, SEK ²
2023	12,4	19,7
2022	-9,5	-5,9
2021	33,1	35,1
2020	0,40	1,88
2019	31,02	33,09
2018	4,35	-0,55
2017	14,50	10,31
2016	8,99	15,51
2015	14,29	7,46
2014	32,71	27,38
2013	22,46	25,16
2012	2,14	9,47
2011	1,82	-4,02
2010	3,80	2,95
2009	50,37	15,68
2008	-13,81	-29,70
2007	8,96	1,28
2006	19,96	1,54
2005	19,08	28,54
2004	4,47	4,04
2003 ¹	39,79	13,88
Sedan fondens start (2003-05-28)	1 161,05	447,69
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start	14,59	9,57
RISKMÅTT OCH ÖVRIGA NYCKELTAL		
Standardavvikelse senaste fem åren, %	12,35	14,07
Standardavvikelse sedan fondens start, %	11,71	12,28
Korrelation mellan Camelot och angivet index sedan fondens start	-	0,85
Informationskvot sedan fondens start	0,49	
Aktiv risk, % ³		
2023	4,89	
2021	5,37	
2021	6,45	
2020	6,04	
2019	3,94	
2018	3,44	
2017	4,39	
2016	5,02	
2015	5,22	
2014	5,96	
2013	5,96	
2012	6,90	
Tracking Error sedan fondens start, %	6,34	

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

Belopp i TSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Ingående fondförmögenhet 1 januari	4 231 433	5 103 236	3 962 018	4 014 776	3 071 667
Transaktioner under året					
x Andelsutgivning	90 732	72 833	203 956	266 134	377 231
x Andelsinlösen	-785 658	-463 374	-329 651	-330 734	-425 101
x Utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	516 847	-481 262	1 266 913	11 842	990 978
Total fondförmögenhet 31 december	4 053 355	4 231 433	5 103 236	3 962 018	4 014 776
Antal utelöpande fondandelar	61 294	71 599	77 291	78 527	78 762
Andelsvärde, SEK2	66 130	59 099	66 026	50 454	50 973
Avkastning³	12%	-10%	33%	0%	31%
Jämförelseindex, %³	20%	-6%	35%	2%	33%
<hr/>					
	2018	2017	2016	2015	2014
Ingående fondförmögenhet 1 januari	2 644 510	2 180 487	2 364 005	2 031 981	1 232 818
Transaktioner under året					
x Andelsutgivning	641 165	289 847	171 400	457 000	379 100
x Andelsinlösen	-281 823	-148 828	-532 444	-422 388	-45 813
x Utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	67 815	323 004	177 526	297 412	465 876
Total fondförmögenhet 31 december	3 071 667	2 644 510	2 180 487	2 364 005	2 031 981
Antal utelöpande fondandelar	79 289	69 813	65 244	76 635	74 273
Andelsvärde, SEK2	38 740	37 880	33 420	30 848	27 358
Avkastning³	4%	14%	9%	14%	33%
Jämförelseindex, %³	-1%	10%	16%	7%	27%

1 Avser perioden 2003-05-28 - 2003-12-31, d v s från fondens startdatum.

2 Normalt emitteras nya fondandelar till fondens andelsägare i samband med debitering av prestationsbaserat arvode varvid fondandelsvärdet justeras. Notera därför att andelsvärdet inte speglar fondens värdeutveckling

3 Visar avkastning per 2022-12-30, d v s årets sista handels-NAV.

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

3 Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet aktiv risk (tracking error). Beräkningen av aktiv risk baseras på månadsdata från de två senaste kalenderåren. Fonden är aktivt förvaltd vilket resulterar i en för marknaden relativt hög aktivitetsgrad.

ÅRSBERÄTTELSE LANCELOT CAMELOT B

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktiefond, 556562-9705, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01- 2023-12-31 avseende Lancelot Camelot B, 515602-8721.

FÖRVALTNINGENS MÅL OCH INRIKNING

Fonden är en specialmottagarfond 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. För en beskrivning av mottagarfondens mål och inriktning hänvisas till Lancelot Camelot Masters årsberättelse.

FONDENS AVKASTNING OCH INNEHAV

Fonden hade en avkastning om 12,0 % under 2023, att jämföra med 19,7 % för jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World NDTR Index, mätt i SEK, som följer utvecklingen på aktiemarknaderna i länder över hela världen, men exkluderar tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

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. Utförligare kommentar till avkastning och innehav i mottagarfonden återfinns i Lancelot Camelot Masters årsberättelse.

FONDFÖRMÖGENHET

Lancelot Camelot B är öppen för teckning och inlösen av fondandelar dagligen. Vid utgången av 2022 uppgick fondförmögenheten till 376 MSEK. Under 2023 tecknades nya andelar för 373 MSEK och andelar inlöstes för 94 MSEK. Årets resultat uppgick till 45 MSEK. Per den 31 december 2023 uppgick den totala fondförmögenheten till 699 MSEK.

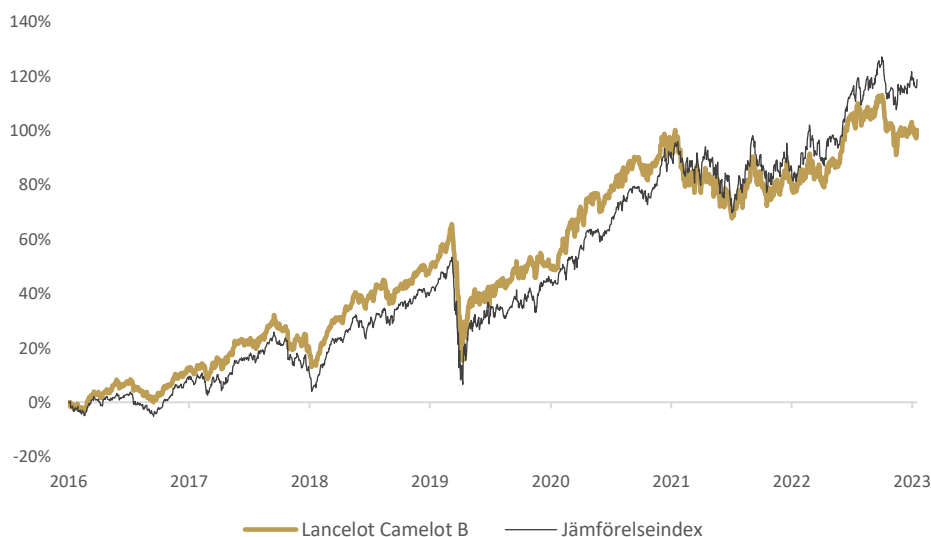
FONDENS KOSTNADER

Under perioden har fonden enbart varit investerad i Lancelot Camelot Master och inte haft några andra kostnader är fast och prestationsbaserat förvaltningsarvode. Fast förvaltningsarvode uppgår till 1,3% per år och fonden har under året inte belastats med något prestationsbaserat arvode. Fonden har indirekt belastas med specialmottagarfondens transaktionskostnader motsvarande 0,04 % av fondförmögenheten och med sådana kostnader för extern analys, som bedömts vara till fördel för andelsägarna, motsvarande 0,03 % av fondförmögenheten. Förvaltningskostnaden under året för en investerare som tecknat andelar för 10 000 kronor vid årets början skulle uppgått till 142,59 kronor och för den som sparar 100 kronor per månad till 8,68 kronor.

JÄMFÖRELSEINDEX

Fondens utveckling jämförs med MSCI World NDTR Index, mätt i SEK, som följer utvecklingen på aktiemarknaderna i länder över hela världen, men exkluderar tillväxtmarknadsländer. Fondbolaget bedömer att index överensstämmer med specialmottagarfonden Lancelot Camelot Masters placeringsinriktning med avseende på val av tillgångsslag och marknad och med avseende på avkastnings- och riskprofil.

Fondens målsättning är att över tid ge en väsentligt bättre avkastning än sitt jämförelseindex. Det innebär även att fonden kommer att avvika från sitt jämförelseindex för att skapa bästa möjliga avkastning i förhållande till risk. Det inbegriper exempelvis val av bolag, aktieandel och antalet innehav.



RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		
Värdeförändring på fondandelar	50 907	-34 791
Ränteintäkter	13	1
Summa intäkter och värdeförändring	50 920	-34 790
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten*	-6 321	-4 753
Räntekostnader	-	-
Övriga kostnader	-	-
Summa kostnader	-6 321	-4 753
ÅRETS RESULTAT	44 599	-39 543

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

Belopp i TSEK	2023	2022	2021	2020	2019
Ingående fondförmögenhet 1 januari	375 575	404 832	242 170	261 903	119 483
Transaktioner under året					
x Andelsutgivning	373 019	89 054	183 278	177 936	167 802
x Andelsinlösen	-94 210	-78 768	-102 964	-194 327	-72 471
x Utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	44 599	-39 543	82 348	-3 343	47 089
Total fondförmögenhet 31 december	698 983	375 575	404 832	242 170	261 903
Antal utelöpande fondandelar	3 490 010	2 099 027	2 041 762	1 611 891	1 738 844
Andelsvärde, SEK	200	179	198	150	151
Avkastning²	12%	-10%	33%	-0%	31%
Jämförelseindex, %²	20%	-6%	35%	2%	31%

	2018	2017	2016
Ingående fondförmögenhet 1 januari	35 446	1 163	-
Transaktioner under året			
x Andelsutgivning	170 939	52 894	1 189
x Andelsinlösen	-80 971	-20 303	-
x Utdelning	-	-	-
Årets resultat	-5 931	1 692	-26
Total fondförmögenhet 31 december	119 483	35 446	1 163
Antal utelöpande fondandelar	1 048 408	320 923	11 909
Andelsvärde, SEK	114	110	98
Avkastning²	4%	13%	-3%
Jämförelseindex, %²	-1%	10%	-3%

1 Avser perioden 2016-12-15 - 2016-12-31, d v s från fondens startdatum.

2 Visar avkastning per 2021-12-30, d v s årets sista handels-NAV.

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 utgår fondens jämförelseindex av MSCI World i SEK med hänsyn tagen till återinvesterad netto utdelning.

³ Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet aktiv risk (tracking error). Beräkningen av aktiv risk baseras på månadsdata från de två senaste kalenderåren. Fonden är aktivt förvaltd vilket resulterar i en för marknaden relativt hög aktivitetsgrad.

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde, not 1	698 920	375 550
Bankmedel och övriga likvida medel	163	300
Övriga tillgångar	1 000	230
Summa tillgångar	700 083	376 079
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	726	402
Övriga skulder	374	103
Summa skulder	1 101	505
FONDFÖRMÖGENHET	698 983	375 575

NOTER

Not 1 FONDENS INNEHAV 2023-12-31 Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde

Andelar i fonder och fondliknande överlåtbara värdepapper	Valuta	Antal	Marknads- värde (TSEK)	Andel av fond- förmögenhet
Lancelot Camelot Master	SEK	3 038 654	698 920	100,0%
SUMMA			698 920	100,0%

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, NETTO

698 920 100,0%

ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER, NETTO

62 0,0%

TOTAL FONDFÖRMÖGENHET

698 983 100,0%

NYCKELTAL

AVKASTNING, %	Lancelot Camelot B	Jämförelse-in- dex ²
2023	12,02	19,73
2022	-9,73	5,888
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
<i>Sedan fondens start (2003-05-28)</i>	97,94	94,08
<i>Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start</i>	14,49	14,04
RISKMÄTT OCH ÖVRIGA NYCKELTAL		
<i>Standardavvikelse sedan fondens start, %</i>	12,65	14,02
<i>Korrelation mellan Camelot och angivet index sedan fondens start</i>	-	0,94
<i>Informationskvot sedan fondens start</i>	-0,28	
Aktiv risk, %		
2023	4,90	
2022	5,38	
2021	6,56	
2020	6,18	
2019	3,94	
2018	3,31	
<i>Tracking Error sedan fondens start, %</i>	4,93	

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:
Erik Bertilsson Ansvarig förvaltare fonden Lancelot Avalon
Tobias Järnblad VD Lancelot Asset Management AB