

FÖRVALTARKOMMENTAR

Lancelot Sveriges värde ökade 0,8 % i augusti medan SIX Return Index slutade oförändrat. Fondens innehav i Vimian och Camurus var de största positiva bidragsgivarna medan Embracer och Fractal hade störst negativ påverkan på avkastningen.

Genomsnittlig aktieexponering var 99 % under månaden. Fonden ägde vid månadens slut aktier i 33 bolag.

Månaden startade med en kraftig börsreky delvis beroende på tekniska faktorer (till exempel positioneringen i japanska yen mot andra valutor med högre ränta), men också signaler om lägre ekonomisk tillväxt. Stockholmsbörsen återhämtade sedan nedgången under månaden, men inledningen av september har inletts svagt och vår bedömning är fortfarande att vi sannolikt får en mer volatil börs under hösten.

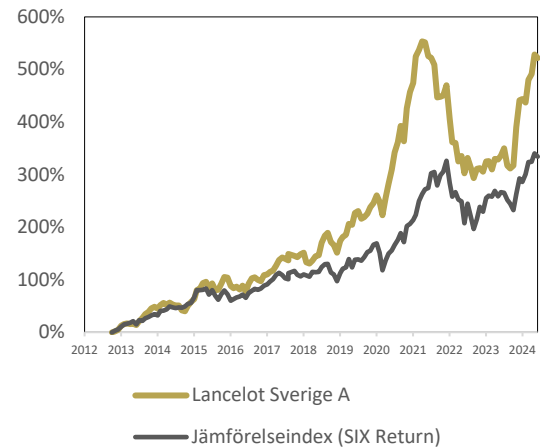
Lancelot Sverige har under månaden adderat små positioner i Bioarctic och Fortnox och sålt ett mindre innehav i MIPS efter stark kursutveckling under sommaren.

Vimian släppte en stark kvartalsrapport och steg 27 % under månaden. Vi skrev om Vimian i månadsbrevet för juni och är trots kursuppgången fortsatt mycket positiva till potentialen de kommande åren. Även Academedia och Ambea släppte bra rapporter och steg 19 % respektive 14 % under månaden. Fonden sålde Academedia tidigare under året efter den för oss mycket märkliga affären med Roger Akelius, men köpte tillbaka en stor del av innehavet under våren.

Embracer publicerade en kvartalsrapport som saknade större spelsläpp och med ett resultat som var något under marknadens förväntan. Rapporten var ändå ett fortsatt steg i rätt riktning då kostnader och kassaflöde fortsätter att förbättras, vilket kommer att bli tydligare under de säsongsmässigt starkare kvartalen under vintern. Samtidigt närmar sig särnoteringen av Asmodee, som vi tror kommer öka intresset från marknaden och minska värderingsgapet mot jämförbara bolag. Aktien är ner 12 % hittills under året, men vi har till viss del kunnat utnyttja svängningarna i aktien och den negativa påverkan på fonden sedan årets start har varit begränsad. Fractals rapport var betydligt sämre än förväntat och aktien sjönk 21 % i augusti. Fraktpriser har stigit samtidigt som PC-marknaden har varit svag i väntan på ny mer avancerad hårdvara. Bolagets produktlanseringar inom stolar och hörlurar ser dock ut att ha fått ett positivt initialt mottagande, vilket bådär gott inför slutet av året och 2025. Fractal är ett litet innehav i fonden (ca 1 %), men vi ser god potential i aktien under de kommande 1-2 åren.

Bästa hälsningar,
Erik Bertilsson

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (SVERIGE A)



	Lancelot Sverige A	Jämförelseindex**
Augusti 2024	0,8 %	0,0 %
År 2024	22,3 %	13,7 %
Sedan start*	562,2 %	346,2 %
Genomsnittlig årsavkastning*	17,3 %	13,5 %

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

FONDFAKTA

Startdatum (A/B)	2012-11-01 / 2020-10-19
Riskenivå	5 av 7
SFDR	Artikel 8
Handel (A/B)	Månadsvis / Dagligen
Fast avgift (A/B)	1,0 % / 1,3 %
ISIN (A/B)	SE0004841195 / SE0014704805
Förvaltare	Erik Bertilsson (sedan 2017) 20 % av den del av avkastningen som överstiger jämförelseindex. Beräknas individuellt i A och kollektivt i B. High watermark.
Rörlig avgift	
Jämförelseindex	SIX RX

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Investeringar innebär en risk. Se mer fördjupad riskinformation på sida två. Ta alltid del av fondens faktablad och informationsbroschyr innan du investerar. Dessa finns att tillgå på www.lancelot.se eller telefon: 08-440 53 80.

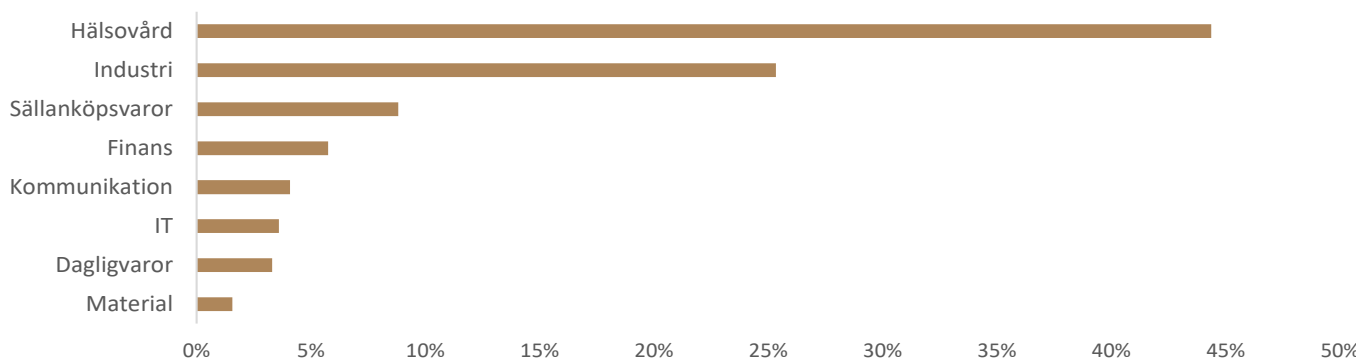
FEM STÖRSTA INNEHAV % (2024-06-30)

BOLAG	ANDEL
1. CAMURUS	13,6 %
2. BONESUPPPORT HOLDING AB	8,0 %
3. EMBRACER GROUP	7,2 %
4. ALIMAK GROUP AB	6,3 %
5. ADDLIFE B	5,1 %

NYCKELTAL*

	AVALON A	JMF-INDEX
STANDARDAVVIKELSE	20,7 %	19,4%
TRACKING ERROR	11,7 %	
INFORMATIONSKVOT	0,0	
KORRELATION MED JÄMFÖRELSEINDEX	0,8	
<i>*Beräknas på 3 år</i>		

BRANSCHFÖRDELNING



HISTORISK AVKASTNING

	1 MÅN	3 MÅN	i ÅR	1 ÅR	3 ÅR	5 ÅR	SEDAN START
LANCELOT SVERIGE A	0,8 %	5,3 %	22,3 %	58,8 %	8,8 %	109,6 %	562,2 %
LANCELOT SVERIGE B	0,8 %	5,3 %	22,2 %	58,5 %	8,0 %	-	30,9 %
SIX RX	0,0 %	3,8 %	18,6 %	16,4 %	10,3 %	89,0 %	346,2 %

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På grund av fondens sammansättning kan värdet variera kraftigt (riskklass 5). Alla avkastningssiffrorna är beräknade efter arvoden och ingen hänsyn har tagits till inflation. Jämförelseindex: SIX Return. Jämförelseindex är inklusive utdelningar. Avkastningssiffror gäller för specialfonden Lancelot Sverige A sedan starten den 1 november 2012 till och med den 31 augusti 2024. Fonden förvaltas sedan 2017 av Erik Bertilsson. För informationsbroschyr, fondfaktablad eller årsberättelse se www.lancelot.se eller ring oss på 08-440 53 80.