

FÖRVALTARKOMMENTAR

Lancelot Sveriges värde ökade 1,4 % i september medan SIX Return Index steg 1,3 %. Fondens innehav i Embracer och Alimak var de största positiva bidragsgivarna medan Camurus och Bactiguard hade störst negativ påverkan på avkastningen.

Genomsnittlig aktieexponering var 99 % under månaden. Fonden ägde vid månadens slut aktier i 32 bolag.

Stockholmsbörsen steg under månaden och hjälptes av sänkt styrrenta från Federal Reserve och besked om nya stimulanspaket i Kina. Dessa besked ledde till en sektorrotation på börsen där cykliska sektorer exempelvis råvaror och industri steg, medan defensiva sektorer exempelvis hälsovård utvecklades svagare. Konjunktoren är i nuläget relativt svag (inte minst inom fordons- och konsumentsektorn), men stimulanserna har ökat sannolikheten att en större försämring nästa år kan undvikas. För aktiemarknadens del är den ökade likviditeten positiv, vilket trots en mängd potentiella risker gör oss relativt positiva till börsen. Volatiliteten kommer dock förmodligen fortsatt vara högre än under den första delen av året.

Camurus sjönk 10 % utan några väsentliga negativa nyheter. Tvärtom förefaller det som att Camurus läkemedel Brixadi för behandling av opioidberoende, fortsätter att växa starkt och ta marknadsandelar på den amerikanska marknaden. I oktober förväntar vi oss att amerikanska FDA godkänner Camurus nästa läkemedel Oclaz för behandling av akromegali.

Bonesupport meddelade i september att den externa studien Solario uppnådde målen. Syftet med studien var att visa att man genom att använda Cerament G/V som utsöndrar antibiotika lokalt, kunde minska behovet av systemisk antibiotika (från en standard på minst fyra veckor till maximalt en vecka) och ändå uppnå ett lika bra resultat. Fördelarna med en kortare periods antibiotikaanvändning är stora. Lägre kostnader, färre biverkningar och minskad risk för antibiotikaresistens är några fördelar som på sikt kan leda till att Cerament G/V blir ny vårdstandard.

Bästa hälsningar,
Erik Bertilsson

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (SVERIGE A)



	Lancelot Sverige A	Jämförelseindex**
September 2024	1,4 %	1,3 %
År 2024	24,0 %	15,2 %
Sedan start*	571,5 %	352,2 %
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)
Rörlig avgift	20 % av den del av avkastningen som överstiger jämförelseindex. Beräknas individuellt i A och kollektivt i B. High watermark.
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.

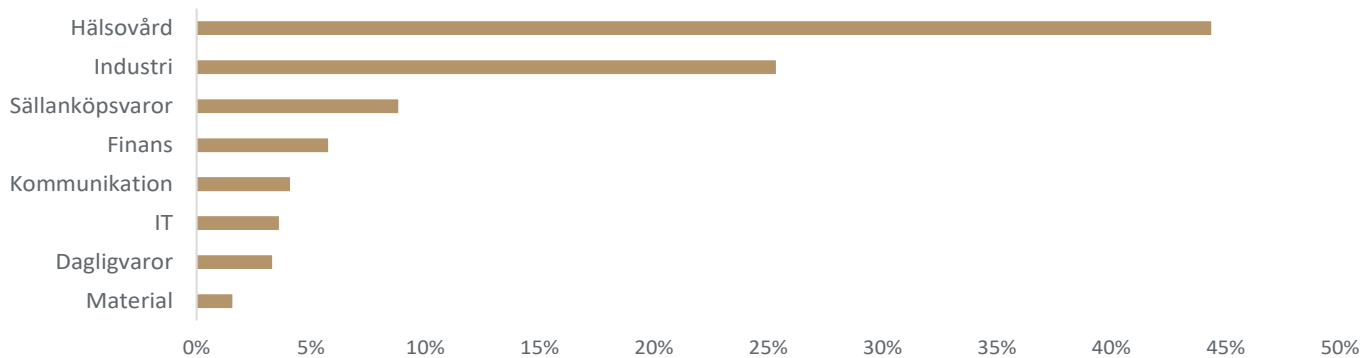
FEM STÖRSTA INNEHAV % (2024-09-30)

BOLAG	ANDEL
1. CAMURUS	11,9 %
2. BONESUPPPORT HOLDING AB	7,7 %
3. ALIMAK GROUP AB	6,7 %
4. EMBRACER GROUP	6,6 %
5. VIMIAN GROUP AB	6,2 %

NYCKELTAL*

	AVALON A	JMF-INDEX
STANDARDAVVIKELSE	20,7 %	19,4%
TRACKING ERROR	11,5 %	
INFORMATIONSKVOT	0,1	
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	1,4 %	8,1 %	24,0 %	63,2 %	22,8 %	110,6 %	571,5 %
LANCELOT SVERIGE B	1,4 %	8,0 %	23,9 %	62,9 %	21,9 %	-	32,7 %
SIX RX	1,3 %	4,2 %	15,2 %	31,2 %	19,1 %	86,1 %	352,5 %

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 30 september 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.