

FÖRVALTARKOMMENTAR

Lancelot Sveriges värde minskade 2,1 % i oktober medan SIX Return Index sjönk 4,0 %. Fondens innehav i Embracer och Bonesupport var de största positiva bidragsgivarna medan Sedana Medical och Camurus hade störst negativ påverkan på avkastningen.

Genomsnittlig aktieexponering var 100 % under månaden. Fonden ägde vid månadens slut aktier i 33 bolag.

Stockholmsbörsen sjönk under månaden, i hög grad påverkad av osäkerhet inför det amerikanska presidentvalet och stigande marknadsräntor. De stigande räntorna bidrog till svag utveckling för fastighetssektorn, men även för många defensiva bolag inom hälsovårds- och konsumentsektorn.

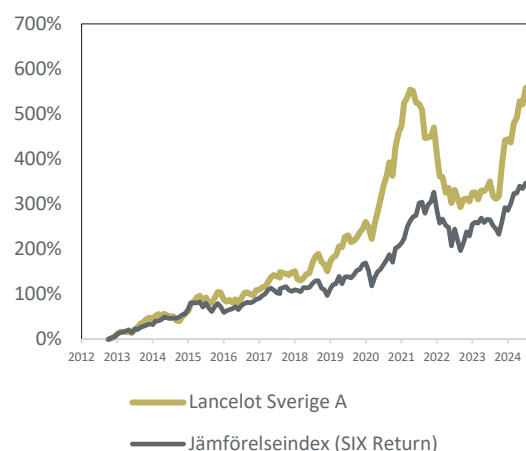
Av fondens innehav belönades framför allt Bonesupport och Alimak för starka rapporter och steg 10 % respektive 8 % under månaden. Även Embracer och Truecaller bidrog starkt till avkastningen dock utan att några större nyheter annonserats. Camurus och Sedana Medical föll efter negativa FDA-besked.

Camurus fick ett CRL (Complete Response Letter) avseende ansökan för Oclaz (mot akromegali) där FDA begär mer information och/eller åtgärdande av brister hos Camurus kontraktstillverkare. Informationen är än så länge begränsad, men beroende på hur långtgående åtgärder som krävs innebär det att ett godkännande för produkten kan fördröjas med 3-18 månader. Aktien föll 7 % under månaden.

Sedana släppte en stark rapport med 20% organisk försäljningstillväxt. Bolaget meddelade dock att amerikanska FDA har efterfrågat att bolaget ska inkludera data från sin europeiska studie i sin ansökan. Det innebär att ett potentiellt godkännande på den amerikanska marknaden ser ut att försenas med ungefär ett år och öka kostnaderna med 20-30 MSEK. Möjligen ökar sannolikheten för ett positivt utfall då den europeiska studien (som publicerats i välrenommerade The Lancet Respiratory Medicine) redan visat på god effekt och säkerhet. Aktien föll över 50 % under månaden, vilket framstår som en rejäl överreaktion då den befintliga verksamheten sannolikt kan motivera ett klart högre börsvärde än nuvarande 1,1 miljarder SEK.

Bästa hälsningar,
Erik Bertilsson

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (SVERIGE A)



	Lancelot Sverige A	Jämförelseindex**
Oktober 2024	-2,1 %	-4,0 %
År 2024	21,4 %	10,5 %
Sedan start*	557,5 %	333,9 %
Genomsnittlig årsavkastning*	17,0 %	13,0 %

*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.

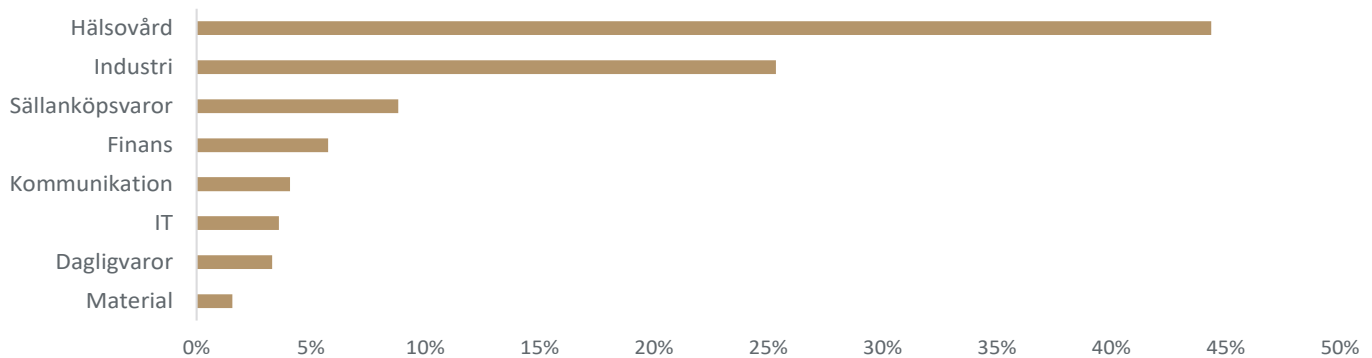
FEM STÖRSTA INNEHAV % (2024-09-30)

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	19,8 %	19,0 %
TRACKING ERROR	11,2 %	
INFORMATIONSKVOT	0,3	
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	-2,1 %	0,1 %	21,4 %	57,7 %	20,0 %	102,0 %	557,5 %
LANCELOT SVERIGE B	-2,1 %	0,0 %	21,3 %	57,5 %	19,1 %	-	30,0 %
SIX RX	-4,0 %	-2,8 %	10,5 %	30,5 %	8,9 %	71,8 %	333,9 %

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 oktober 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.