HALVÅRSREDOGÖRELSE 2026

för

Lancelot Global Master

Innehåll

Förvaltningsberättelse 3
Räkenskaper..... 6
Förändring av fondförmögenheten..... 8
Kontaktuppgifter..... 10

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 en ogynnsam marknadsutveckling kan leda till att en investerare inte får tillbaka det insatta kapitalet. Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida utveckling

Halvårsredogörelse Lancelot Global Master

för perioden 1 januari – 30 juni 2026

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktiebolag, 556562–9705, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01-2026-06-30 avseende Lancelot Global Master, 515602–8713.

Fondförmögenhet

Lancelot Global Master är öppen för teckning och inlösen av fondandelar dagligen. Vid utgången av 2025 uppgick fondförmögenheten till 4 924 MSEK. Under första halvåret 2026 tecknades nya andelar för 7 MSEK och andelar inlöstes för 1 412 MSEK. Periodens resultat uppgick till 338 MSEK. Per den 30 juni 2026 uppgick den totala fondförmögenheten till 3 858 MSEK.

Förvaltningens mål och inriktning

Fonden är en specialmottagarfond med relativt stora frihetsgrader vars målsättning är att uppnå en avkastning som på lång sikt väsentligen överstiger den allmänna börsutvecklingen. Fondens inriktning är mot aktier och aktierelaterade instrument. Fondens placeringsfilosofi baseras på en aktiv förvaltning, vilket innebär att fonden består av ett begränsat antal aktieinnehav. Investeringar sker huvudsakligen i Europa och USA. Fonden kan variera aktieandelen mellan 60 och 120 procent av fondens värde, vilket skapar möjligheter att parera börsnedgångar respektive nå extra hävstång vid uppgångar. När aktieandelen understiger 100 procent av fondens värde 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 hållbart ha strukturellt högre tillväxt än BNP under de kommande 5–10 åren. Den övergripande aktieandelen bestäms oavhängigt av ett selektivt urval av ledande börs- och makroindikatorer.

Förvaltarkommentar

Det första halvåret har varit ett av de mest händelserika och volatila vi upplevt på länge. Utvecklingen kan i huvudsak delas in i två tydliga faser.

Den första fasen präglades av utbredd oro och riskreducering i samband med konflikten i Iran. Marknadens fokus låg då i hög grad på risken för stigande inflation, högre energipriser och ett mer stagflationsliknande scenario. Energisektorn var under denna period en av börsens starkaste sektorer, vilket relativt sett innebar en utmaning för fonder som, likt vår, inte investerar i fossila bränslen. Under andra kvartalet har marknadens fokus förskjutits tydligt – från oro kring konfliktens makroekonomiska konsekvenser till ett närmast odelat intresse för den pågående AI-relaterade investeringsvågen. Teknologisektorn som helhet har under kvartalet stigit med mer än 30 procent, samtidigt som volatiliteten inom sektorn nått mycket höga nivåer.

Halvledarbolagen har utvecklats starkt i takt med att de stora så kallade hyperscale-bolagens investeringar i datacenter skapat en mycket betydande efterfrågan på utrustning, komponenter och kapacitet genom hela värdekedjan. Priserna på minneskomponenter till AI-processorer har stigit kraftigt och bolag som Micron Technology och SanDisk har haft mycket stark kursutveckling under året. Samma mönster

återfinns hos flera leverantörer av delkomponenter längre ned i värdekedjan, där bland annat Intel, Applied Materials och Marvell har gynnats av investeringsvågen.

Samtidigt har utvecklingen varit mer selektiv bland de största bolagen i sektorn. De ledande halvledarbolagen Nvidia och Broadcom, liksom flera av de stora hyperscale-bolagen som svarar för en betydande del av investeringarna, har haft en mer utmanande börsutveckling. Även mjukvarubolag vars affärsmodeller bedöms kunna påverkas negativt av AI-utvecklingen har haft en svagare period.

Under första halvåret har vi varit på plats i USA och träffat ett stort antal bolag. Den bild som framträder är samstämmig: ekonomin är tydligt tudelad. Konsumenten har redan genomgått flera utmanande år präglade av hög inflation, kraftiga räntehöjningar och svag reallöneutveckling. Även om arbetsmarknaden alltjämt är relativt motståndskraftig minskar successivt utrymmet för större diskretionära inköp och investeringar. Detta är också en viktig förklaring till att AI-investeringsboomen har fått en så dominerande ställning i marknaden. I praktiken är det en av få delar av ekonomin där tillväxten i dag är både tydlig, mätbar och mycket omfattande. Storleken på denna investeringsvåg gör att den konkurrerar ut mycket annat i marknadens uppmärksamhet. Kapitalet söker sig därför i hög grad till de bolag och delar av värdekedjan som bedöms vara mest direkt exponerade mot utvecklingen. I tidigare månadsbrev har vi beskrivit detta som en K-formad ekonomi – en beskrivning som utvecklingen under perioden ytterligare har bekräftat.

För att hantera de stora kursrörelserna och den snabba omställning som AI-utvecklingen medför har vi under våren breddat våra innehav inom teknologisektorn. Vi är väl medvetna om att många jämför dagens utveckling med it-bubblan omkring år 2000. Oavsett om den nuvarande utvecklingen i efterhand kommer att beskrivas som en bubbla eller inte befinner vi oss mitt i en av de största investeringsvågorna i modern tid. Vår uppgift är därför inte att kategoriskt förhålla oss utanför utvecklingen, utan att delta på ett disciplinerat och riskmedvetet sätt. Inom sektorn har vi arbetat aktivt med att bredda exponeringen, reducera den bolagsspecifika risken och säkerställa god likviditet i innehaven. Syftet är att kunna hantera och parera framtida svängningar utan att förlora exponeringen mot de långsiktigt mest intressanta delarna av utvecklingen.

Vi uppdaterar löpande våra modeller och stresstestar våra antaganden. Volatiliteten kommer sannolikt att förbli hög, men vi ser samtidigt en unik möjlighet att på nära håll följa och investera i en av de mest betydelsefulla strukturella förändringarna i världsekonomin på mycket lång tid. Våra ledande indikatorer pekar fortsatt på att den amerikanska ekonomin, i hög grad driven av AI-relaterade investeringar, befinner sig i en stigande trend. Den europeiska konjunkturen har däremot en svagare utveckling, delvis som en följd av tidigare räntehöjningar och en mer dämpad efterfrågebild. Vi följer utvecklingen noggrant. Skulle vi se tydligare tecken på en bredare konjunkturavmattning är vi beredda att öka andelen mer defensiva innehav i portföljen. För närvarande behåller vi dock en positiv tilt. I denna fas av den ekonomiska cykeln brukar uppgången historiskt sett ofta breddas till fler aktier och sektorer. Vår bedömning är att det finns goda förutsättningar för att en sådan breddning kan ske även denna gång. Mot den bakgrunden har vi för närvarande en något högre andel mindre amerikanska bolag i portföljen.

Marknadsutveckling

I USA steg S&P med 8,7 % medan Europa (Euro Stoxx 50) steg med 9,2 % och Stockholmsbörsen (SIX Return) steg med 8,1 %, allt uttryck i lokal valuta. Världsindex i lokal valuta steg med 9 % och mätt i svenska kronor blev kursuppgången 15 %. På valutamarknaden steg dollarn med 5,5 % mot kronan medan euron steg med knappt 4 %. Obligationsräntorna steg I USA: räntan på 10-åriga statsobligationer gick från 4,1 % till 4,5 % vid periodens slut. Den tyska motsvarigheten steg från 2,8 % till 3,2 % medan den svenska 10-årsräntan sjönk från 2,8 % till 3 %.

Fondens avkastning och innehav

Lancelot Global Master steg med 10,2 % under första halvåret 2026. Under samma period steg fondens jämförelseindex med 14,7 %. Aktieexponeringen i Lancelot Global har i snitt under året varit 97,2 %, vilket innebär att värdepappersvalet har varit negativt under året. Valutaexponeringen, med hänsyn taget till gjorda valutaförsäkringar och säkerheter, har i genomsnitt fördelat sig på 77 procent USD, 14 procent EUR, 5 procent GBP, 1 procent SEK samt 2 procent CHF. Under halvåret har Asml, Alphabet och Micron Technology bidragit mest positivt, medan Microsoft, Nvidia och Apple tyngt avkastningen.

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

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.

Räkenskaper

BALANSRÄKNING Lancelot Global Master

Belopp i TSEK	Not	2026-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	3 523 015	4 793 214
Bankmedel och övriga likvida medel		439 524	233 715
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	3 784	5 929
Summa tillgångar		**3 966 322**	**5 032 858**
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		94	158
Övriga skulder	3	108 055	108 348
Summa skulder		**108 149**	**108 506**
FONDFÖRMÖGENHET		**3 858 174**	**4 924 352**

POSTER INOM LINJEN

Säkerheter ställda för börshandlade derivatinstrument	27 203	9 693
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-

Not 1 FONDENS INNEHAV 2026-06-30 Noterade finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde (Kategori 1)

AKTIERELATERADE

Noterade vid svensk eller utländsk börs	Valuta	Antal	Marknads-värde (TSEK)	Andel av fond-förmögenhet
GIVAUDAN	CHF	1 200	49 240	1,3 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	4 200	46 496	1,2 %
ASML HOLDING NV	EUR	5 640	107 427	2,8 %
L'OREAL	EUR	18 800	79 808	2,1 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	28 000	88 423	2,3 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	1 635 000	140 084	3,6 %
ALIGN TECHNOLOGY	USD	21 243	34 675	0,9 %
ALPHABET INC-CL A	USD	67 700	234 153	6,1 %
AMPHENOL CORP-A	USD	16 200	27 645	0,7 %
APPLE	USD	65 000	182 031	4,7 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	35 000	25 879	0,7 %
BROADCOM INC	USD	28 800	105 291	2,7 %
CBRE GROUP INC	USD	20 000	26 071	0,7 %
CF INDUSTRIES	USD	25 390	26 603	0,7 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	27 500	31 262	0,8 %
COCA-COLA CO/THE	USD	97 000	76 295	2,0 %
CONSTELLATION ENERGY	USD	11 000	26 441	0,7 %
EDWARDS LIFE	USD	31 500	27 578	0,7 %
ELI LILLY & CO	USD	4 100	47 594	1,2 %
FASTENAL CO	USD	196 000	91 109	2,4 %
FORTINET INC	USD	34 500	51 293	1,3 %
GE VERNOVA INC	USD	1 800	20 467	0,5 %
HOME DEPOT	USD	13 500	46 079	1,2 %
IBM	USD	5 000	13 608	0,4 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	8 725	44 454	1,2 %
INTEL CORP	USD	21 200	28 649	0,7 %
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	27 500	23 166	0,6 %
INTUITIVE SURGICAL I	USD	9 000	34 639	0,9 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	38 800	51 723	1,3 %
JOHNSON AND JOHNSON	USD	40 000	98 318	2,5 %
JP MORGAN CHASE & CO	USD	44 700	141 607	3,7 %
KROGER CO	USD	100 000	53 743	1,4 %
META PLATFORMS-A	USD	17 696	96 472	2,5 %
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	6 200	69 263	1,8 %
MICROSOFT	USD	47 700	172 204	4,5 %
NVIDIA CORP	USD	129 500	250 777	6,5 %
POOL CORP	USD	17 000	35 357	0,9 %
PROGRESSIVE CORP	USD	32 000	67 654	1,8 %
QUANTA SERVICES INC	USD	11 685	81 429	2,1 %
SERVICENOW INC	USD	33 100	31 804	0,8 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	19 000	63 315	1,6 %
SNOWFLAKE INC	USD	21 000	51 725	1,3 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	14 000	40 387	1,0 %
THERMO FISHER SCIENT	USD	17 800	86 370	2,2 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	79 500	55 521	1,4 %
VISA	USD	40 000	132 819	3,4 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	51 000	110 010	2,9 %
		Summa överlåtbara värdepapper	**3 426 955**	**88,8 %**

Övriga derivatinstrument (Kategori 2)

EMINI RUSS2000 SEP26	USD	125	0	0,0 %
TOPIX INDX FUT SEP26	JPY	85	0	0,0 %
		Summa övriga derivatinstrument	**0**	**0,0 %**

Fondandelar (Kategori 2)

X MSCI WORLD INFO TECH 1C	JPY	70 000	96 060	2,5 %
		Summa fondandelar	**96 060**	**2,5 %**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	3 523 015	91,3 %
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER	335 159	8,7 %
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET	3 858 174	100,0 %

Specifikation av fondens innehav

Kategori	Marknadsvärde (TSEK)
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	3 426 955
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	96 060
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
7. Övriga finansiella instrument	-
Summa	**3 523 015**

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Upplupna utdelningar	626	1 024
Upplupen ränta	32	11
Upplupna restitutioner	3 125	4 894
SUMMA	**3 784**	**5 929**

Not 3 ÖVRIGA SKULDER I TSEK	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidskuld	-	238
Skuld avseende inlösen	108 055	105 193
Övriga kortfristiga skulder	-	2 918
SUMMA	**108 055**	**108 348**

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET - Lancelot Global Master

Belopp i TSEK	2026-06[1]	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016[2]
Ingående fondförmögenhet 1 januari	4 924 352	5 968 286	4 751 775	4 606 840	5 507 909	4 203 811	4 276 327	3 192 258	2 679 760	2 188 466	-
Transaktioner under året											
¤ Andelsutgivning	6 971	113 362	193 742	367 188	58 727	188 368	213 588	244 790	584 476	206 420	2 194 053
¤ Andelsinlösen	−1 411 524	−1 058 339	−407 528	−834 078	−489 344	−283 811	−358 557	−243 294	−179 105	−61 216	−1 846
¤ Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	**338 374**	**−98 958**	**1 430 298**	**611 826**	**−470 452**	**1 399 542**	**72 453**	**1 082 574**	**107 127**	**346 090**	**−3 740**
Total fondförmögenhet vid periodens slut	**3 858 174**	**4 924 352**	**5 968 286**	**4 751 775**	**4 606 840**	**5 507 909**	**4 203 811**	**4 276 327**	**3 192 258**	**2 679 760**	**2 188 466**
Antal utelöpande fondandelar	11 821 849	16 622 127	19 865 065	20 659 015	22 710 119	24 823 577	25 330 192	26 290 218	26 298 021	23 215 377	21 921 777
Andelsvärde, SEK	326,36	296,25	300,44	230,01	202,85	221,88	165,96	162,66	121,39	115,43	99,83
Avkastning	**10,2 %**	**−1,5 %**	**30,8 %**	**13,5 %**	**−8,5 %**	**34,4 %**	**1,9 %**	**32,5 %**	**5,9 %**	**15,7 %**	**−0,3 %**
Jämförelseindex, %	**14,7 %**	**1,2 %**	**30,4 %**	**19,7 %**	**−5,9 %**	**35,1 %**	**1,9 %**	**33,1 %**	**−0,5 %**	**10,3 %**	**0,9 %**

[1] Avser perioden 2026-01-01 - 2026-06-30.
[2] Avser perioden 2016-11-21 - 2016-12-31, d v s från fondens startdatum.
[3] Notera att halvårsredogörelsen är upprättade med andra valutakurser än de som användes vid beräkning av handels-NAV och att ovan avkastningssiffror redovisas för handels-NAV.

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2026

för

Lancelot Global A

Innehåll

Förvaltningsberättelse 3
Räkenskaper..... 5
Förändring av fondförmögenheten..... 7
Ordlista och definitioner 9

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 en ogynnsam marknadsutveckling kan leda till att en investerare inte får tillbaka det insatta kapitalet. Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida utveckling

Halvårsredogörelse Lancelot Global A

för perioden 1 januari – 30 juni 2026

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktiebolag, 556562–9705, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01-2026-06-30 avseende Lancelot Global A, 504400–9305.

Fondförmögenhet

Lancelot Global A är öppen för teckning och inlösen av fondandelar en gång i månaden. Vid utgången av 2025 uppgick fondförmögenheten till 4 366 MSEK. Under första halvåret 2026 tecknades nya andelar för 3 MSEK och andelar inlöstes för 1 279 MSEK. Periodens resultat uppgick till 272 MSEK. Per den 30 juni 2026 uppgick den totala fondförmögenheten till 3 363 MSEK.

Förvaltningens mål och inriktning

Fonden är en specialmatarfond vars mål är att genom investeringar i specialmottagarfonden Lancelot Global 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 Global Master. Fonden får äga fondandelar motsvarande 100 procent av andelarna i Lancelot Global Master.

För en beskrivning av mottagarfondens mål och inriktning hänvisas till Lancelot Global Masters halvårsredogörelse.

Fondens avkastning och innehav

Fonden nådde en totalavkastning om 9,6 % under perioden, att jämföra med 14,7 % för jämförelseindex.

Fonden har under perioden enbart haft innehav i specialmottagarfonden Lancelot Global 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 Global Masters halvårsredogörelse.

Väsentliga risker förknippade med innehaven

Eftersom fonden är en specialmatarfond som investerar i specialmottagarfonden Lancelot Global Master, där portföljförvaltningen sker, är fondens risker koncentrerade till fonden Lancelot Global Master. Läs om riskhanteringen i Lancelot Global Masters halvårsredogörelse.

Redovisningsprinciper, värderingsprinciper, riskbedömningsmetod, handel med derivatinstrument och hållbarhetsinformation

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 Global Master. Värdet på dessa andelar utgår från den senaste värderingen i specialmottagarfonden. För mer detaljerad information om fondens värderingsprinciper se fondens fondbestämmelser samt Lancelot Global Masters halvårsredogörelse.

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.

Räkenskaper

BALANSRÄKNING Lancelot Global A

Belopp i TSEK	Not	2026-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde	1	3 362 524	4 366 148
Bankmedel och övriga likvida medel		109	210
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		106 720	103 688
Summa tillgångar		**3 469 353**	**4 470 047**
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 758	3 829
Övriga skulder		103 701	99 761
Summa skulder		**106 460**	**103 590**
FONDFÖRMÖGENHET		**3 362 893**	**4 366 457**

POSTER INOM LINJEN

Inga

Not 1 FONDENS INNEHAV 2026-06-30 Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde

Andelar i fonder och fondliknande överlåtbara värdepapper	Valuta	Antal	Marknads-värde (TSEK)	Andel av fond-förmögenhet
Lancelot Global Master	SEK	37 338	3 362 524	100,0 %
		SUMMA	**3 362 524**	**100,0 %**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, NETTO	**3 362 524**	**100,0 %**
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER, NETTO	**369**	**0,0 %**
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET	**3 362 893**	**100,0 %**

Specifikation av fondens innehav

Kategori	Marknadsvärde (TSEK)
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
7. Övriga finansiella instrument	3 362 524
Summa	**3 362 524**

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET - Lancelot Global A

Belopp i TSEK	2026-06[1]	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Ingående fondförmögenhet 1 januari	4 366 457	4 985 616	4 053 355	4 231 433	5 103 236	3 962 018	4 014 776	3 071 667	2 644 510	2 180 487	2 364 005	2 031 981
Transaktioner under året												
¤ Andelsutgivning	3 196	170 685	165 371	90 732	72 833	203 956	266 134	377 231	641 165	289 847	171 400	457 000
¤ Andelsinlösen	−1 278 713	−661 631	−401 894	−785 658	−463 374	−329 651	−330 734	−425 101	−281 823	−148 828	−532 444	−422 388
¤ Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	**271 953**	**−128 214**	**1 168 784**	**516 847**	**−481 262**	**1 266 913**	**11 842**	**990 978**	**67 815**	**323 004**	**177 526**	**297 412**
Total fondförmögenhet vid periodens slut	**3 362 893**	**4 366 457**	**4 985 616**	**4 053 355**	**4 231 433**	**5 103 236**	**3 962 018**	**4 014 776**	**3 071 667**	**2 644 510**	**2 180 487**	**2 364 005**
Antal utelöpande fondandelar	37 342	53 151	58 882	61 294	71 599	77 291	78 527	78 762	79 289	69 813	65 244	76 635
Andelsvärde, SEK[3]	90 057,26	82 152,26	84 670,96	66 130,25	59 098,69	66 026,27	50 454,19	50 973,41	38 740,06	37 879,74	33 420,39	30 847,58
Avkastning	**9,6 %**	**−2,5 %**	**29,5 %**	**12,4 %**	**−9,5 %**	**33,1 %**	**0,4 %**	**31,0 %**	**4,4 %**	**14,5 %**	**9,0 %**	**14,3 %**
Jämförelseindex, %	**14,7 %**	**1,2 %**	**30,4 %**	**19,7 %**	**−5,9 %**	**35,1 %**	**1,9 %**	**33,1 %**	**−0,5 %**	**10,3 %**	**15,5 %**	**7,5 %**

Belopp i TSEK	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003[2]
Ingående fondförmögenhet 1 januari	1 232 818	898 111	783 287	664 788	432 341	141 949	140 659	321 691	157 493	326 388	370 696	-
Transaktioner under året												
¤ Andelsutgivning	379 100	168 000	242 812	242 689	353 301	183 194	53 256	73 734	200 134	127 796	28 700	289 800
¤ Andelsinlösen	−45 813	−46 847	−112 388	−120 536	−121 808	−8 576	−25 870	−279 651	−73 693	−368 151	−90 996	-
¤ Utdelning	-	-	−36 241	−15 788	−15 560	−5 023	−4 707	−9 402	−24 238	−6 475	-	-
Årets resultat	**465 876**	**213 554**	**20 641**	**12 134**	**16 515**	**120 797**	**−21 389**	**34 287**	**61 995**	**77 934**	**17 988**	**80 896**
Total fondförmögenhet vid periodens slut	**2 031 981**	**1 232 818**	**898 111**	**783 287**	**664 788**	**432 341**	**141 949**	**140 659**	**321 691**	**157 493**	**326 388**	**370 696**
Antal utelöpande fondandelar	74 273	58 565	51 590	43 713	36 285	23 332	9 808	7 770	18 059	9 856	23 926	28 341
Andelsvärde, SEK[3]	27 358,33	21 050,26	17 408,60	17 918,80	18 321,21	18 529,68	14 473,02	18 103,43	17 813,27	15 979,34	13 641,83	13 079,73
Avkastning	**32,7 %**	**22,5 %**	**2,1 %**	**1,8 %**	**3,8 %**	**50,4 %**	**−13,8 %**	**9,0 %**	**20,0 %**	**19,1 %**	**4,6 %**	**-**
Jämförelseindex, %	**27,4 %**	**25,2 %**	**9,5 %**	**−2,3 %**	**12,0 %**	**29,2 %**	**−34,2 %**	**−2,2 %**	**10,3 %**	**29,0 %**	**10,2 %**	**-**

[1] Avser perioden 2026-01-01 - 2026-06-30.
[2] Avser perioden 2003-05-28 - 2003-12-31, d v s från fondens startdatum.
[3] 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.

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2026

för

Lancelot Global B

Innehåll

Förvaltningsberättelse 3
Räkenskaper..... 5
Förändring av fondförmögenheten..... 7
Kontaktuppgifter..... 9

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 en ogynnsam marknadsutveckling kan leda till att en investerare inte får tillbaka det insatta kapitalet. Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida utveckling

Halvårsredogörelse Lancelot Global B

för perioden 1 januari – 30 juni 2026

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktiebolag, 556562–9705, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01-2026-06-30 avseende Lancelot Global B, 515602–8721.

Fondförmögenhet

Lancelot Global B är öppen för teckning och inlösen av fondandelar dagligen. Vid utgången av 2025 uppgick fondförmögenheten till 558 MSEK. Under första halvåret 2026 tecknades nya andelar för 19 MSEK och andelar inlöstes för 127 MSEK. Periodens resultat uppgick till 46 MSEK. Per den 30 juni 2026 uppgick den totala fondförmögenheten till 496 MSEK.

Förvaltningens mål och inriktning

Fonden är en specialmatarfond vars mål är att genom investeringar i specialmottagarfonden Lancelot Global 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 Global Master. Fonden får äga fondandelar motsvarande 100 procent av andelarna i Lancelot Global Master.

För en beskrivning av mottagarfondens mål och inriktning hänvisas till Lancelot Global Masters halvårsredogörelse.

Fondens avkastning och innehav

Fonden nådde en totalavkastning på 9,4 % under perioden, att jämföra med 14,7 % för jämförelseindex.

Fonden har under perioden enbart haft innehav i specialmottagarfonden Lancelot Global 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 Global Master och inte haft några andra kostnader än fast och prestationsbaserat förvaltningsarvode.

Väsentliga risker förknippade med innehaven

Eftersom fonden är en specialmatarfond som investerar i specialmottagarfonden Lancelot Global Master, där portföljförvaltningen sker, är fondens risker koncentrerade till fonden Lancelot Global Master. Läs om riskhanteringen i Lancelot Global Masters halvårsredogörelse.

Redovisningsprinciper, värderingsprinciper, riskbedömningsmetod, handel med derivatinstrument och hållbarhetsinformation

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 Global Master. Värdet på dessa andelar utgår från den senaste värderingen i specialmottagarfonden. För mer detaljerad information om fondens värderingsprinciper se fondens fondbestämmelser samt Lancelot Global Masters halvårsredogörelse.

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.

Räkenskaper

BALANSRÄKNING Lancelot Global B

Belopp i TSEK	Not	2026-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde	1	495 650	558 204
Bankmedel och övriga likvida medel		255	388
Övriga tillgångar		1 335	1 504
Summa tillgångar		**497 240**	**560 096**
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		559	649
Övriga skulder		957	1 209
Summa skulder		**1 515**	**1 857**
FONDFÖRMÖGENHET		**495 725**	**558 239**

POSTER INOM LINJEN

Inga

Not 1 FONDENS INNEHAV 2026-06-30 Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde

Andelar i fonder och fondliknande överlåtbara värdepapper	Valuta	Antal	Marknads-värde (TSEK)	Andel av fond-förmögenhet
Lancelot Global Master	SEK	1 801 507	495 650	100,0 %
		SUMMA	**495 650**	**100,0 %**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, NETTO	**495 650**	**100,0 %**
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER, NETTO	**75**	**0,0 %**
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET	**495 725**	**100,0 %**

Specifikation av fondens innehav

Kategori	Marknadsvärde (TSEK)
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
7. Övriga finansiella instrument	495 650
Summa	**495 650**

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET - Lancelot Global B

Belopp i TSEK	2026-06[1]	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016[2]
Ingående fondförmögenhet 1 januari	558 239	983 125	698 983	375 575	404 832	242 170	261 903	119 483	35 446	1 163	-
Transaktioner under året											
¤ Andelsutgivning	19 009	147 643	234 356	373 019	89 054	183 278	177 936	167 802	170 939	52 894	1 189
¤ Andelsinlösen	−127 393	−544 755	−153 475	−94 210	−78 768	−102 964	−194 327	−72 471	−80 971	−20 303	-
¤ Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	**45 870**	**−27 774**	**203 262**	**44 599**	**−39 543**	**82 348**	**−3 343**	**47 089**	**−5 931**	**1 692**	**−26**
Total fondförmögenhet vid periodens slut	**495 725**	**558 239**	**983 125**	**698 983**	**375 575**	**404 832**	**242 170**	**261 903**	**119 483**	**35 446**	**1 163**
Antal utelöpande fondandelar	1 801 780	2 220 717	3 806 923	3 490 010	2 099 027	2 041 762	1 611 891	1 738 844	1 048 408	320 923	11 909
Andelsvärde, SEK	275,13	251,38	258,25	200,28	178,93	198,28	150,24	150,62	113,97	110,45	97,63
Avkastning	**9,4 %**	**−2,7 %**	**29,1 %**	**12,0 %**	**−9,7 %**	**32,7 %**	**−0,4 %**	**30,7 %**	**3,9 %**	**13,2 %**	**−2,5 %**
Jämförelseindex, %	**14,7 %**	**1,2 %**	**30,4 %**	**19,7 %**	**−5,9 %**	**35,1 %**	**1,9 %**	**33,1 %**	**−0,5 %**	**10,3 %**	**−3,4 %**

[1] Avser perioden 2026-01-01 - 2026-06-30.
[2] Avser perioden 2016-12-15 - 2016-12-31, d v s från fondens startdatum.

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:

Per Hedberg	Ansvarig förvaltare Lancelot Global
Tobias Järnblad	VD Lancelot Asset Management AB