



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024

LANCELOT GLOBAL MASTER
LANCELOT GLOBAL A
LANCELOT GLOBAL B

LANCELOT

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

LANCELOT GLOBAL MASTER	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	1
FÖRVALTARKOMMENTAR.....	2
NYCKELTAL OCH AVKASTNING.....	3
RÅKENSKAPER.....	4
LANCELOT GLOBAL A	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	5
RÅKENSKAPER.....	6
NYCKELTAL OCH AVKASTNING.....	7
LANCELOT GLOBAL B	
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	8
RÅKENSKAPER.....	9
NYCKELTAL OCH AVKASTNING.....	9
ORDLISTA OCH DEFINITIONER.....	10

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 GLOBAL MASTER

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktieföretag, 556562-9705, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01- 2024-12-31 avseende Lancelot Global Master, 515602-8713.

FONDFÖRMÖGENHET

Lancelot Global Master är öppen för teckning och inlösen av fondandelar dagligen. Vid utgången av 2023 uppgick fondförmögenheten till 4 752 MSEK. Under första halvåret 2024 tecknades nya andelar för 90 MSEK och andelar inlöstes för 249 MSEK. Periodens resultat uppgick till 1 127 MSEK. Per den 30 juni 2024 uppgick den totala fondförmögenheten till 5 720 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. 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.

FONDENS AVKASTNING OCH INNEHAV

Lancelot Global Master steg med 24,0 % under första halvåret 2024. Under samma period steg fondens jämförelseindex med 17,4 %. Aktieexponeringen i Lancelot Global har i snitt under året varit 95 %, vilket innebär att värdepappersvalet har varit positivt under året. Valutaexponeringen, med hänsyn taget till gjorda valutaförsäkringar, har i genomsnitt fördelat sig på procent 68 USD, 10 procent EUR, 2 procent HKD, 9 procent GBP, 4 procent DKK, 4 procent SEK, 2 procent JPY samt 1 procent CHF. De innehav som bidrog mest positivt till fondens värdeutveckling var Microsoft och Nvidia. Mest negativ påverkan på resultatet hade innehaven i Snowflake och Paylocity.

ÖVRIGT

Fonden bytte i juni månad namn till Lancelot Global Master. Det innebär ingen skillnad i hur förvaltningen kommer att bedrivas framöver. Vi kommer att fortsätta att fokusera på en tematisk investeringsprocess som syftar till att investera i marknadsledande bolag inom hållbara strukturella tillväxttrender.

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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

2024 har under första halvåret karaktäriserats av stigande börser. Halvårets uppgång summerar till 24,0 % för Lancelot Global Master och 17,4 % för jämförelseindex.

Uppsvinget på börserna under första halvåret har av många bedömare karaktäriserats som den "smalaste uppgången någonsin". Med det menas att det är endast ett fåtal stora teknologibolag som har drivit börsuppgången medan flertalet mindre bolag samt bolag i andra sektorer har lämnats i bakvattnet av uppgången. Den goda nyheten för fonden är att flera av de stora teknologibolag som avses ovan återfinns i fonden: Nvidia, Microsoft och Alphabet. Vi har även under året ökat vår investering i Apple som gick svagt i början av året men har hämtat sig sedan dess och bidragit positivt. Vi konstaterar också med stor glädje att flera av våra andra innehav, stora som små, också har bidragit klart positivt under detta halvår! Novo Nordisk, Natwest och JP Morgan har alla varit klart positiva bidragsgivare under året tillsammans med de mindre bolagen Nvent, SPIE och Comfort Systems.

Finns det då någon gemensam nämnare till de bolag som har presterat bra under året? En av potentiella gemensamma nämnarna är nog att bolagen inte missgynnas av en miljö med "higher for longer", dvs där räntorna hålls relativt höga lite längre. Detta stämmer också väl med vår bedömning i slutet på föregående år där vi ansåg att räntemarknaden reagerade för starkt på Fed-chefen Powells uttalande om att de stod i begrepp att sänka räntorna under året. Nästan omedelbart prisade marknaden in att Fed skulle sänka ränta med 2 %-enheter under året med början i mars. I skrivande stund har Fed fortfarande inte sänkt räntan medan vi fortfarande tror att första sänkningen torde komma i september. Däremot har både Riksbanken, ECB och Schweiziska centralbanken påbörjat räntesänkningar, vilket kommer att lätta på trycket för konsumenter i dessa länder. Allt sammantaget tyder den senaste tidens makrodata och inflationsstatistik på att räntesänkningarna i USA kommer att inledas i höst och fortsätta i stora delar av övriga världen. Detta kommer givetvis vara positivt för risktillgångar.

En annan gemensam nämnare tycks vara kopplingen till datacenter och artificiell intelligens. Det senare har ju varit ett investeringstema i fonden sedan hösten 2022, medan datacenter endast har varit ett indirekt tema. Bolag såsom Microsoft och Google är ju marknadsledare inom molntjänster och påverkas såklart positivt av ett ökat fokus på datacenter och molntjänster. Under en resa vi gjorde till USA:s södra stater såsom Texas, Georgia och North Carolina, blev vi tydligt varse om hur investeringarna i datacenter även påverkar andra typer av bolag. Utöver Nvent som arbetar med kylning av datacenter och som också gynnas direkt av trenden kom vi att träffa och investera i bolag som Comfort Systems och Sterling Infrastructure. De arbetar med infrastrukturen runt byggandet av datacenter: markplanering och rördragnings. Dessa bolag gynnas också av vårt tema deglobalisering. I takt med att logistikkedjor under pandemin visade sig sårbara och i samband med en ökad handelspolitisk friktion, har det uppstått en önskan både bland multinationella företag och stater att säkra en större del av viktiga resurser lokalt istället för att importera dem. Detta gynnar såklart istället vissa lokala industrier och geografier, där ovannämnda stater i södra USA har utkristalliserats som vinnare. Halvledare, datacenter och läkemedel är exempel på branscher där problemen ses som mest akuta och i USA har även statliga investeringsprogram startats för att påskynda processen att flytta produktion från framförallt Asien tillbaka till USA. Mätt i andel av ekonomin har tillverkningsindustrin varit i strukturell nedgång sedan 1960-talet. Den har nu bottnat och kommer strukturellt att öka härifrån. Även detta gynnar ovannämnda bolag. Vi tror att denna effekt av deglobaliseringen fortfarande är i en tidig fas och att den således kommer att vara en solid drivkraft för vinsttillväxt de företag som kan gynnas lokalt.

Den sista och kanske mest komplicerade gemensamma nämnaren tycks vara politik. Bolag i USA tenderar att gå bättre än bolag utanför USA. Amerikanska stora bolag med stora återköpsprogram och starka balansräkningar tenderar att gå bättre än mindre bolag med svagare balansräkningar och utan återköpsprogram. Har vi redan nu börjat att diskontera utgången i det amerikanska presidentvalet?



Förvaltare Per Hedberg och Christian Granquist

I USA steg S&P med 16 % medan Europa (Euro Stoxx 50) steg med 16 % och Stockholmsbörsen (SIX Return) steg med 11 %, allt uttryckt i lokal valuta. Världsindex i lokal valuta steg med 15 % och mätt i svenska kronor blev kursuppgången 19 %. På valutamarknaden steg dollarn med 4% mot kronan medan euron steg med 5 %. Obligationsräntorna sjönk i USA: räntan på 10-åriga statsobligationer gick från 3,88 % till 3,84 % vid periodens slut. Den tyska motsvarigheten sjönk från 2,56 % till 2,28 % medan den svenska 10-årsräntan steg från 2,38 % till 2,52 %.

MARKNADSUTVECKLING

I USA steg S&P med 14,5 % medan Europa (Euro Stoxx 50) steg med 8,2 % och Stockholmsbörsen (SIX Return) steg med 10,6 %, allt uttryckt i lokal valuta. Världsindex i lokal valuta steg med 11,7 % och mätt i svenska kronor blev kursuppgången 17,4 %. På valutamarknaden steg dollarn med 5,2 % mot kronan medan euron steg med 5 %. Obligationsräntorna steg i USA: räntan på 10-åriga statsobligationer gick från 3,88 % till 4,4 % vid periodens slut. Den tyska motsvarigheten steg från 2,02 % till 2,5 % medan den svenska 10-årsräntan steg från 2,03 % till 2,21 %.

RÄKENSKAPER OCH NYCKELTAL

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2024-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde, not 1	5 320 596	4 680 854
Bankmedel och övriga likvida medel	402 715	86 170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, not 2	9 177	14 897
Övriga tillgångar	0	33 095
Summa tillgångar	5 732 488	4 815 016
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde, not 1	-	-
Derivatinstrument OTC med negativt marknadsvärde	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	107	104
Övriga skulder, not 3	12 450	63 137
Summa skulder	12 557	63 241
FONDFÖRMÖGENHET	5 719 931	4 751 775

NOTER

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024-06-30	2023-12-31
Upplupna utdelningar	2 478	5 000
Upplupen ränta	170	-
Upplupna restitutioner	6 529	9 897
SUMMA	9 177	14 897
Not 3 ÖVRIGA SKULDER I TSEK		
Fondlikvidskuld	11 750	33 402
Skuld avseende inlösen per 31 december	700	29 735
SUMMA	12 450	63 137

RÄKENSKAPER OCH NYCKELTAL

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET - Lancelot Global Master

Belopp i TSEK	2024-06 ¹	2023	2022	2021
Ingående fondförmögenhet 1 januari	4 751 775	4 606 840	5 507 909	4 203 811
Transaktioner under året				
Andelsutgivning	89 945	60 065	58 727	188 368
Andelsinlösen	-248 885	-152 011	-489 344	-283 811
Utdelning		-	-	-
Årets resultat	1 127 096	789 400	-470 452	1 399 542
Total fondförmögenhet vid periodens slut	5 719 931	5 304 293	4 606 840	5 507 909
Antal utelöpande fondandelar	20 055 875	22 295 008	22 710 119	24 823 577
Andelsvärde, SEK	285	238	203	222
Avkastning ³	24%	18%	-9%	34%
Jämförelseindex, % ³	17%	19%	-6%	35%

	2020	2019	2018	2017
Ingående fondförmögenhet 1 januari	4 276 327	3 192 258	2 679 760	2 188 466
Transaktioner under året				
Andelsutgivning	213 588	244 790	584 476	206 420
Andelsinlösen	-358 577	-243 294	-179 105	-61 216
Utdelning	-	-	-	-
Årets resultat	72 453	1 082 574	107 127	346 090
Total fondförmögenhet vid periodens slut	4 203 811	4 276 327	3 192 258	2 679 760
Antal utelöpande fondandelar	25 330 192	26 290 218	26 298 021	23 215 377
Andelsvärde, SEK		163	121	115
Avkastning ³		32%	6%	16%
Jämförelseindex, % ³		33%	-1%	10%

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

2 Visar avkastning per 2024-06-30

3 Notera att halvårsredogörelsen är upprättade med andra valutakurser är de som användes vid beräkning av handels-NAV och att ovan avkastningssiffror redovisas för handels-NAV.

INNEHAV 2024-06-30

Not 1 FONDENS INNEHAV 2024-06-30 Noterade finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde (Kategori 1)				Marknadsvärde (TSEK)	Andel av fondförmögenhet
Noterade vid svensk eller utländsk börs	Valuta	Antal			
AKTIERELATERADE					
NESTLE SA-REG	CHF	115 000	124 427		2%
NOVO NORDISK B	DKK	167 400	256 210		4%
FLUIDRA SA	EUR	495 000	109 505		2%
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	1 400 000	171 620		3%
SPIE SA	EUR	470 000	180 207		3%
BRITVIC PLC	GBP	1 000 000	158 201		3%
NATWEST GROUP PLC	GBP	5 000 000	208 836		4%
PRUDENTIAL	GBP	1 000 000	96 233		2%
CHINA SHINWAY PHARM	HKD	9 074 000	94 683		2%
SHIMANO INC	JPY	35 000	57 285		1%
ATLAS COPCO-A	SEK	1 225 000	244 020		4%
ADOBE SYSTEMS	USD	23 000	135 404		2%
AIRBNB	USD	78 000	125 333		2%
ALPHABET INC-CL A	USD	127 500	246 108		4%
APPLE	USD	154 500	344 838		6%
BRIGHT HORIZONS FAM	USD	135 000	157 481		3%
BROADCOM INC	USD	3 100	52 743		1%
BRUNSWICK CORP	USD	30 000	23 135		0%
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	21 000	67 679		1%
ECOLAB INC	USD	82 000	206 813		4%
ELI LILLY & CO	USD	9 200	88 269		2%
GARTNER INC	USD	21 000	99 933		2%
JP MORGAN CHASE & CO	USD	160 024	342 991		6%
MCKESSON CORP	USD	10 000	61 891		1%
MICROSOFT	USD	118 700	562 208		10%
NVENT ELECTRIC PLC	USD	229 000	185 912		3%
NVIDIA CORP	USD	212 000	277 543		5%
SNOWFLAKE INC	USD	20 000	28 631		1%
SYNOPSYS INC	USD	16 750	105 624		2%
TE CONNECTIVITY	USD	60 000	95 647		2%
VISA	USD	95 000	264 235		5%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	65 000	146 951		3%
Summa överlåtbara värdepapper			5 320 596		93%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT			5 320 596		93%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			399 335		7%
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			5 719 931		100%

ÅRSBERÄTTELSE LANCELOT GLOBAL A

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktiebolag, 556562–9705, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01- 2024-06-30 avseende Lancelot Global A, 504400–9305.

FÖRVALTNINGENS MÅL OCH INRIKNING

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 23,4 % under perioden, att jämföra med 17,4 % 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.

FONDFÖRMÖGENHET

Lancelot Global A är öppen för teckning och inlösen av fondandelar en gång i månaden. Vid utgången av 2023 uppgick fondförmögenheten till 4 053 MSEK. Under första halvåret 2024 tecknades nya andelar för 109 MSEK och andelar inlöstes för 254 MSEK. Periodens resultat uppgick till 938 MSEK. Per den 30 juni 2024 uppgick den totala fondförmögenheten till 4 847 MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER, VÄRDERINGSPRINCIPER, RISKBEDÖMNINGSMETOD OCH HANDEL MED DERIVATINSTRUMENT

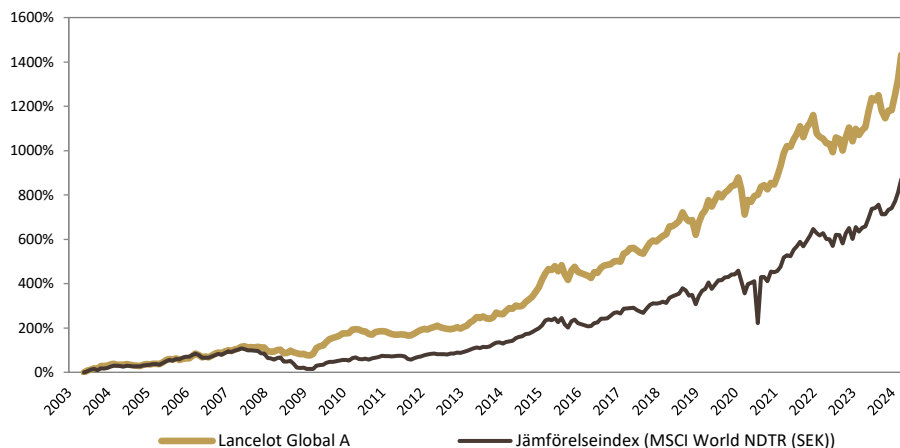
Halvårsredogörelsen har upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Lancelot Global Master. Värdet på dessa andelar utgår 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.

ÖVRIGT

Fonden bytte i juni månad namn till Lancelot Global A. Det innebär ingen skillnad i hur förvaltningen kommer att bedrivas framöver. Vi kommer, via investeringar i specialmottagarfonden, att fortsätta att fokusera på en tematisk investeringsprocess som syftar till att investera i marknadsledande bolag inom hållbara strukturella tillväxttrender.



Ovanstående diagram illustrerar Lancelot Global A:s värdeutveckling sedan start i jämförelse med fondens jämförelseindex. Fonden har sedan fondstart haft en värdeutveckling om 1 483,0 % samtidigt som jämförelseindex ökat med 887,3 %.

RÄKENSKAPER OCH NYCKELTAL

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2024-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde, not 1	4 846 513	4 052 856
Bankmedel och övriga likvida medel	41 826	1 307
Övriga fordringar	-	28 735
Summa tillgångar	4 888 339	4 082 897
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 946	3 392
Övriga skulder	37 252	26 150
Summa skulder	41 198	29 542
FONDFÖRMÖGENHET	4 847 142	4 053 355

NOTER

Not 1 FONDENS INNEHAV 2024-06-30 Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde

Andelar i fonder och fonddiiknande			Marknads-	Andel av fond-
överlåtbara värdepapper	Valuta	Antal	värde (TSEK)	förmögenhet
Lancelot Global Master	SEK	16 993 402	4 846 513	100,0%
		SUMMA	4 846 513	100,0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, NETTO			4 846 513	100,0%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER, NETTO			628	0,0%
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			4 847 142	100,0%

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

AVKASTNING, %	Lancelot Global A	Jämförelseindex ²	
	2024-06	23,4	17,4
	2023	12,4	19,7
	2022	-9,5	-5,9
	2021	33,1	35,06
	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	-2,34
	2010	3,80	11,99
	2009	50,37	29,19
	2008	-13,81	-34,22
	2007	8,96	-2,18
	2006	19,96	10,34
	2005	19,08	29,01
	2004	4,47	10,20
	2003 ¹	39,79	20,19
Sedan fondens start (2003-05-28)	1 483,02	887,25	
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start	13,98	11,46	
RISKMÅTT OCH ÖVRIGA NYCKELTAL			
Standardavvikelse senaste fem åren, %	13,17	13,99	
Standardavvikelse sedan fondens start, %	11,89	12,94	
Korrelation mellan fonden och angivet index sedan fondens start		0,88	
Informationskvot sedan fondens start	0,40	-	

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

RÄKENSKAPER OCH NYCKELTAL

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET - Lancelot Global A

Belopp i TSEK	2024-06 ¹	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Ingående fondförmögenhet 1 januari	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	109 326	80 906	72 833	203 956	266 134	377 231	641 165	289 847	171 400	457 000
⌘ Andelsinlösen	-253 528	-153 090	-463 374	-329 651	-330 734	-425 101	-281 823	-148 828	-532 444	-422 388
⌘ Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	937 988	703 255	-481 262	1 266 913	11 842	990 978	67 815	323 004	177 526	297 412
Total fondförmögenhet vid periodens slut	4 847 142	4 862 505	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	59 970	70 694	71 599	77 291	78 527	78 762	79 289	69 813	65 244	76 635
Andelsvärde, SEK ³	80 825	68 782	59 099	66 026	50 454	50 973	38 740	37 880	33 420	30 848
Avkastning ⁴	23%	17%	-9%	33%	0%	31%	4%	14%	9%	14%
Jämförelseindex, % ⁴	17%	19%	-6%	35%	2%	33%	-1%	10%	16%	7%

¹ Avser perioden 2024-01-01 till 2024-06-30

² Avser perioden 2003-05-28 till 2023-12-31, dvs från fondens startdatum

³ Normalt emitteras nya fondandelar till fondens andelsägare i samband med debitering av prestationsbaserat arvode varvid fondandelsvärder justeras. Notera därför att värdet inte speglar fondens värdeutveckling.

⁴ Notera att halvårsredogörelsen är upprättade med andra valutakurser än de som användes vid beräkning av handels-NAV och att ovan avkastningsciffror redovisas för handels-NAV.

ÅRSBERÄTTELSE LANCELOT GLOBAL

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Lancelot Asset Management Aktiebolag, 556562–9705, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01- 2024-06-30 avseende Lancelot Global B, 515602–8721.

FÖRVALTNINGENS MÅL OCH INRIKNING

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 23,2 % under perioden, att jämföra med 17,4 % 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 är 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.

FONDFÖRMÖGENHET

Lancelot Global B är öppen för teckning och inlösen av fondandelar dagligen. Vid utgången av 2023 uppgick fondförmögenheten till 699 MSEK. Under första halvåret 2024 tecknades nya andelar för 110 MSEK och andelar inlöstes för 96 MSEK. Periodens resultat uppgick till 161 MSEK. Per den 30 juni 2024 uppgick den totala fondförmögenheten till 874 MSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER, VÄRDERINGSPRINCIPER, RISKBEDÖMNINGSMETOD OCH HANDEL MED DERIVATINSTRUMENT

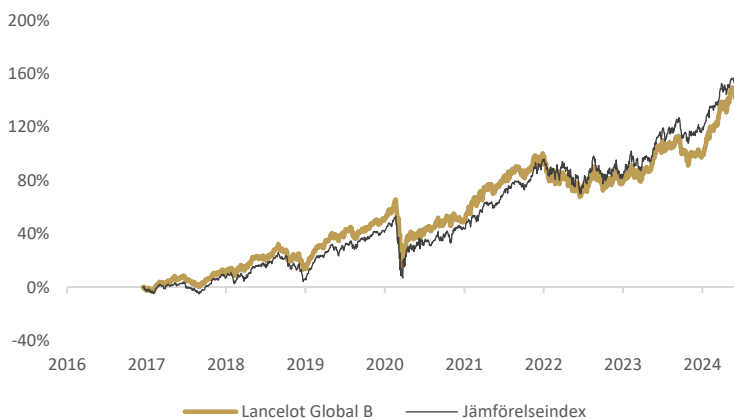
Halvårsredogörelsen har upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden är som regel fullinvesterad i specialmottagarfonden Lancelot Global Master. Värdet på dessa andelar utgår 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.

ÖVRIGT

Fonden bytte i juni månad namn till Lancelot Global B. Det innebär ingen skillnad i hur förvaltningen kommer att bedrivas framöver. Vi kommer, via investeringar i specialmottagarfonden, att fortsätta att fokusera på en tematisk investeringsprocess som syftar till att investera i marknadsledande bolag inom hållbara strukturella tillväxttrender.



Ovanstående diagram illustrerar Lancelot Global B:s värdeutveckling sedan start i jämförelse med fondens jämförelseindex. Avkastning sedan start Lancelot Global B: 146,6 %, jämförelseindex: 156,8 %

RÄKENSKAPER OCH NYCKELTAL

BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	2024-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde, not 1	873 416	698 920
Bankmedel och övriga likvida medel	399	163
Övriga tillgångar	700	1000
Summa tillgångar	874 515	700 083
SKULDER		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	887	726
Övriga skulder	75	374
Summa skulder	962	1 101
FONDFÖRMÖGENHET	873 553	698 983

NOTER

Not 1 FONDENS INNEHAV 2024-06-30 Finansiella instrument

Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde

Andelar i fonder och fondliknande			Marknads-	Andel av fond-
överlåtbara värdepapper	Valuta	Antal	värde (TSEK)	förmögenhet
Lancelot Global Master	SEK	3 062 473	873 416	100,0%
		SUMMA	873 416	100,0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, NETTO			873 416	100,0%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER, NETTO			137	0,0%
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET			873 553	100,0%

NYCKELTAL

AVKASTNING, %	Lancelot Global B	Jämförelse-index ¹
2024-06	23,2%	17,4%
2023	12,0%	19,7%
2022	-9,7%	-5,9%
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
Sedan fondens start (2003-05-28)	97,94	94,08
Genomsnittlig årsavkastning sedan fondens start	14,49	14,04
RISKMÅTT OCH ÖVRIGA NYCKELTAL		
Informationskvot sedan fondens start	-0,1	-
Korrelation mellan fonden och angivet index sedan fondens start	12,7	13,8
Standardavvikelse sedan fondens start, %	12,6	13,8

¹ Avser avkastning sedan fondens start, d v s 2003-05-28 - 2003-12-31.

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET - Lancelot Global B

Belopp i TSEK	2024-06	2023	2022	2021	2020
Ingående fondförmögenhet 1 januari	698 983	375 575	404 832	242 170	261 903
Transaktioner under året					
x Andelsutgivning	109 539	45 094	89 054	183 278	177 936
x Andelsinlösen	-96 292	-40 398	-78 768	-102 964	-194 327
x Utdelning	-	-	-	-	-
Årets resultat	161 324	61 614	-39 543	82 348	-3 343
Total fondförmögenhet vid periodens slut	873 553	441 885	375 575	404 832	242 170
Antal utelöpande fondandelar	3 540 159	2 119 204	2 099 027	2 041 762	1 611 891
Andelsvärde, SEK	246	209	179	198	150
Avkastning²	23%	17%	-10%	33%	-0%
Jämförelseindex, %²	17%	20%	-6%	35%	2%

	2019	2018	2017	2016
Ingående fondförmögenhet 1 januari	119 483	35 446	1 163	-
Transaktioner under året				
x Andelsutgivning	167 802	170 939	52 894	1 189
x Andelsinlösen	-72 471	-80 971	-20 303	-
x Utdelning	-	-	-	-
Årets resultat	47 089	-5 931	1 692	-26
Total fondförmögenhet vid periodens slut	261 903	119 483	35 446	1 163
Antal utelöpande fondandelar	1 738 844	1 048 408	320 923	11 909
Andelsvärde, SEK	151	114	110	98
Avkastning²	31%	4%	13%	-3%

ORDLISTA OCH DEFINITIONER

SIX RETURN INDEX

Ett svenskt aktieindex som omfattar alla bolag som är noterade på Stockholmsbörsen. Indexet är förmögensvikttat 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:
Christian Granquist Ansvarig förvaltare fonden Lancelot Global
Tobias Järnblad VD Lancelot Asset Management AB