



LANCELOT CAMELOT

MÅNADSRAPPORT • STOCKHOLM DEN 5 JANUARI 2015

Till andelsägarna i fonden Lancelot Camelot

Aktiemarknaderna avslutade året med att under december uppvisa en viss dragning nedåt. New Yorkbörsen (S&P 500) sjönk med 0,4 % och den japanska börsen (Nikkei 225) minskade med 0,1 %. Europa (Euro Stoxx 50) utvecklades svagt och föll med 3,2 % samtidigt som Stockholmsbörsen (SIX Return) gick mot strömmen och steg med 1,1 %. Under helåret 2014 steg Sverige med 15,8 %, USA 11,4 %, Japan 7,1 % och Europa med 1,2 %.

Den svenska kronan försvagades kraftigt under december och dollarn steg med hela 4,6 %. Även euron stärktes mot kronan och ökade med 1,8 %. Den fortsatta dollaruppgången gynnade återigen Camelots värdeutveckling då drygt 80 % av fondens valutaexponering var mot den amerikanska valutan. Obligationsräntorna föll ytterligare i Europa och den tyska 10-årsräntan sjönk från 0,7 % till 0,54 % medan den svenska backade från 1,0 % till 0,92 %. Den amerikanska 10-åringen var i stort sett oförändrad och stängde månaden på 2,2 %.

Fonden går in i det nya året med en fortsatt hög dollarexponering men också med en väsentligt högre andel aktier inom euroområdet än vad som tidigare varit fallet. Ytterligare penningpolitisk stimulans från ECB, en sjunkande euro och relativt låg värdering gör att europeiska aktier nu börjar framstå som mer intressanta.

Fondens aktieandel har i genomsnitt uppgått till 96 % under december. Störst positivt bidrag till värdeutvecklingen gav innehaven i Bank of America, Autoliv, Macy's, Infineon och Disney. De innehav som påverkade mest negativt var Schneider Electric och Roche.

Vid utgången av december hade Camelot 15 långa innehav och inga korta positioner. Fondens fem största aktieinnehav var Bank of America, Macy's, Citigroup, Wärtsilä och Disney. Fördelat på valuta, med hänsyn taget till gjorda valutasäkringar, var 82 % av tillgångarna i USD följt av 7 % i SEK, 6 % i EUR och 5 % i CHF.

Bästa hälsningar
Michael Idevall

Fondens utveckling i procent, efter fast och prestationsbaserat arvode

Avkastning efter avgifter	Lancelot Camelot	Jämförelseindex**
December 2014	5,1 %	2,9 %
År 2014	32,7 %	27,4 %
Sedan start*	384,0 %	199,2 %
Genomsnittlig årsavkastning*	14,6 %	9,9 %

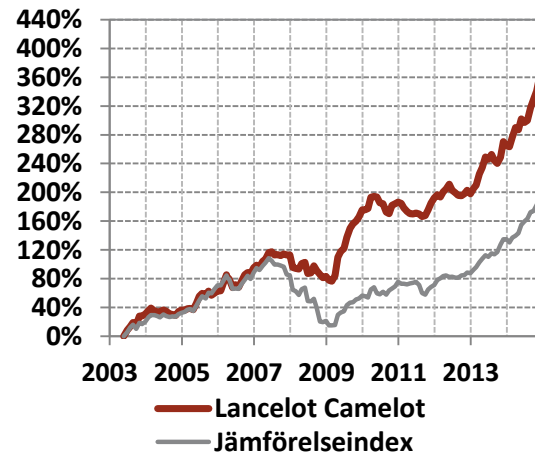
* Fonden startade 23 maj 2003.

** MSCI World Index i SEK

För mer detaljerad information om fondens utveckling se www.lancelot.se

Värdeutveckling för fonden som helhet kan avvika från en individuell investerares värdeutveckling eftersom prestationsbaserat arvode beräknas individuellt.

Procentuell utveckling efter arvoden



Fakta om teckning och inlösen

När: Månadsvis.

Blankett: Hämtas på www.lancelot.se
Lancelot tillhanda senast näst sista bankdagen i månaden vid teckning och 5 bankdagar före månadsskiftet vid inlösen.

Likvid: Lancelot tillhanda senast kl 11 den sista bankdagen i månaden.