



Till andelsägarna i fonden Camelot

Efter den svaga inledningen på börsåret i januari återvände optimismen under februari med mestadels stigande kurser på världens aktiemarknader. I USA steg S&P 500 med 4,3 % och i Europa ökade Euro Stoxx 50 med 4,5 %, efter att ha backat med 3,6 % respektive 3,1 % under föregående månad. Stockholmsbörsen (SIX Return) utvecklades liksom i januari bättre än de stora marknaderna och steg med 6,1 %. Den japanska börsen (Nikkei 225) lyckades inte återhämta något av januaris ras på 8,5 % utan minskade med ytterligare 0,5 % under februari.

På valutamarknaden stärktes den svenska kronan med 2 % gentemot dollarn och var oförändrad gentemot euron. Den amerikanska 10-årsräntan stabiliserades efter förra månadens kraftiga nedgång och stängde på 2,65 %, samma nivå som vid periodens början.

I förra månadsbrevet noterade vi att en viktig faktor för aktiemarknaderna framöver är hur stor påverkan turbulensen i tillväxtländerna får på världsekonomin. Till det kan nu också läggas den ytterst osäkra situationen i Ukraina. Då dessutom makrostatistiken från USA varit svagare än väntat så kan vinstutsikterna inte sägas ha blivit ljusare under inledningen av 2014.

Camelots aktieandel har i genomsnitt uppgått till 91 % under månaden. Flertalet innehav har utvecklats positivt, men störst bidrag till värdeutvecklingen gav innehaven i Volvo, Electrolux, Baker Hughes och Macy's. De innehav som påverkade mest negativt var Bank of Amerika och Wisdom Tree Japan ETF.

Vid utgången av januari hade Camelot 13 långa innehav och inga korta positioner. Fondens fem största aktieinnehav var Macy's, Microsoft, Lufthansa, Volvo och Bank of America. Fördelat på valuta, med hänsyn taget till gjorda valutasäkringar, var 74 % av tillgångarna i USD följt av 16 % i EUR, 6 % i SEK och 4 % i CHF.

Bästa hälsningar
Michael Idevall

Fondens utveckling i procent, efter fast och prestationsbaserat arvode

Avkastning efter avgifter	Camelot	Jämförelseindex**
Februari 2014	3,7 %	2,8 %
År 2014	3,3 %	0,9 %
Sedan start*	276,7 %	136,9 %
Genomsnittlig årsavkastning*	13,1 %	8,4 %

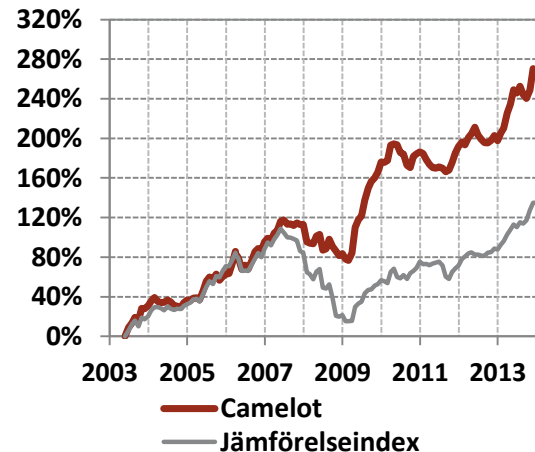
* Fonden startade 23 maj 2003.

** 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 5 bankdagar före månadsskiftet vid teckning och inlösen.

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