



Till andelsägarna i fonden Camelot

Kurserna på aktiemarknaderna utvecklades negativt under juli. Europa (Euro Stoxx 50) ledde nedgången genom att sjunka med 3,5 %, men även i USA backade index efter den senaste tidens rekordnoteringar och S&P 500 minskade med 1,5 %. Stockholmsbörsen (SIX Return) sjönk med 0,7 % medan Japan (Nikkei 225) gick mot strömmen och steg med 3,0 %.

På valutamarknaden steg dollarn med 3 % till 6,90 mot den svenska kronan. Euron stärktes med knappt en procent mot kronan. Framförallt dollarns uppgång påverkade Camelots värde positivt då ca 80 % av fondens tillgångar var i USD. Den negativa börsutvecklingen uppvägdes därmed av en starkare valutakurs.

Den amerikanska 10-årsräntan låg kvar kring 2,50 % medan europeiska långräntor sjönk ytterligare, till vad som uppges vara de lägsta nivåerna på flera hundra år. Den tyska 10-åriga statsobligationsräntan avslutade månaden på 1,17 %. Räntemarknaden signalerar att risken är hög för deflation och svag ekonomisk tillväxt i Europa framöver.

Camelots aktieandel har i genomsnitt uppgått till 91 % under månaden. Störst positivt bidrag till värdeutvecklingen gav innehaven i Microsoft, Citigroup och Disney. De som påverkade mest negativt var Volvo, Baker Hughes och Lufthansa (innehavet avyttrades i sin helhet under månaden).

Vid utgången av juli hade Camelot 13 långa innehav och inga korta positioner. Fondens fem största aktieinnehav var Microsoft, Bank of America, Macy's, KLA-Tencor och Disney. Fördelat på valuta, med hänsyn taget till gjorda valutasäkringar, var 82 % av tillgångarna i USD följt av 9 % i EUR, 6 % i SEK och 3 % i CHF.

Bästa hälsningar
Michael Idevall

Fondens utveckling i procent, efter fast och prestationsbaserat arvode

Avkastning efter avgifter	Camelot	Jämförelseindex**
Juli 2014	0,6 %	1,5 %
År 2014	9,6 %	12,1 %
Sedan start*	299,7 %	163,4 %
Genomsnittlig årsavkastning*	13,3 %	9,1 %

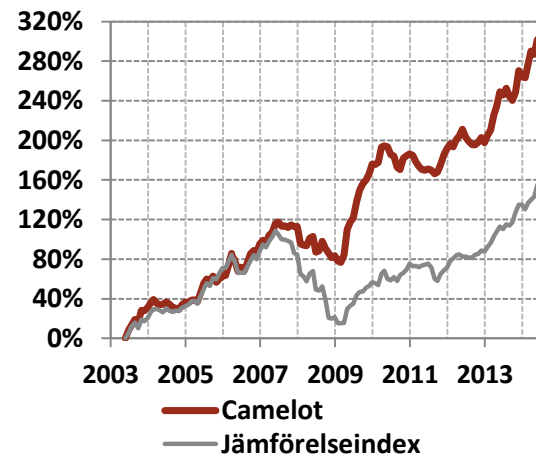
* Fonden startade 23 maj 2003.

** 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.