



# LANCELOT CAMELOT

MÅNADSRAPPORT • STOCKHOLM DEN 2 DECEMBER 2014

## Till andelsägarna i fonden Lancelot Camelot

Den oro som präglade marknaderna under inledningen av oktober märktes inte av under november. Aktiemarknaden steg till nytt all time high i USA medan Sverige och Japan kunde notera de högsta kurserna på flera år. New Yorkbörsen (S&P 500) steg med 2,5 %, Europa (Euro Stoxx 50) ökade med 4,4 % och Stockholmsbörsen (SIX Return) gick upp med 3,4 %. Den japanska börsen (Nikkei 225) utvecklades ännu starkare och steg med 6,4 %, mycket tack vare en ytterligare försvagad valuta. Yenen sjönk med nästan 6 % mot dollarn.

Den svenska kronan försvagades med 1 % mot dollarn men var i stort sett oförändrad mot euron. Obligationsräntorna sjönk till nya bottennivåer i Europa. Den tyska 10-årsräntan uppgick till 0,7 % och den svenska till 1,0 %. Den amerikanska 10-åringen sjönk liksom de europeiska med ca 15 räntepunkter och stängde månaden på 2,2 %.

Dollarn har stärkts mycket de senaste månaderna och även om det vore naturligt med en rekyl så har vi behållit en hög dollarexponering i fonden. Sannolikheten för att ECB inom en snar framtid kommer att genomföra nya stimulanser har stigit. Vi har därför även ökat andelen cykliska aktier inom euroområdet under månaden, då värderingen därtill är relativt attraktiv. Camelots amerikanska innehav har en stor del av sin försäljning i USA och är därmed förhållandevis okänsliga för en starkare valuta.

Fondens aktieandel har i genomsnitt uppgått till 88 % under november. Störst positivt bidrag till värdeutvecklingen gav innehaven i Macy's, Whole Foods Market, Autoliv och Unilever. De innehav som sjönk i värde var Wärtsilä och Volvo.

Vid utgången av november 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 81 % av tillgångarna i USD följt av 7 % i SEK, 6 % i CHF och 6 % i EUR.

Bästa hälsningar  
Michael Idevall

## Fondens utveckling i procent, efter fast och prestationsbaserat arvode

Avkastning efter avgifter	Lancelot Camelot	Jämförelseindex**
November 2014	4,4 %	3,0 %
År 2014	26,2 %	23,8 %
Sedan start*	360,4 %	190,7 %
Genomsnittlig årsavkastning*	14,2 %	9,7 %

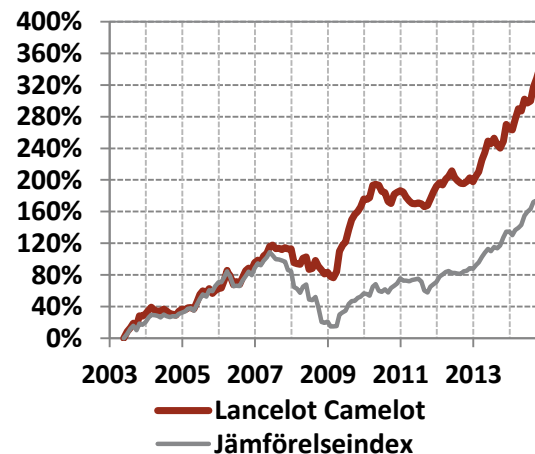
\* Fonden startade 23 maj 2003.

\*\* MSCI World Index i SEK

För mer detaljerad information om fondens utveckling se [www.lancelot.se](http://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](http://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.