



Till andelsägarna i fonden Camelot

Aktiemarknaderna föll kraftigt under inledningen av oktober och t.ex. New Yorkbörsen var som mest ned med över 7 %. Kurserna stärktes dock igen under månadens andra hälft och vid periodens slut hade nedgången vänts till uppgång på flera marknader. I USA steg S&P 500 med 2,3 %, den japanska börsen (Nikkei 225) ökade med 1,5 % och Stockholmsbörsen (SIX Return) steg med 1,6 %. Europa (Euro Stoxx 50) sjönk dock med 3,5 %.

Centralbankerna var aktiva under månaden med beslut som påverkade marknaderna. I USA valde Fed att upphöra med sina månatliga köp av stats- och bostadsobligationer, vilket innebar slutet på en lång period av penningpolitiskt experiment. Den japanska centralbanken överraskade marknaden med att istället öka omfattningen av sina kvantitativa lättnader. I Sverige sänkte Riksbanken reporäntan till 0 % vilket visar att det numera bara är inflationsmålet, och inte hushållens skuldsättning, som styr penningpolitiken.

Den svenska kronan försvagades med 2,3 % mot dollarn och tappade 1,5 % mot euron. Yenen föll kraftigt efter beskedet om nya stimulansåtgärder från den japanska centralbanken och dollarn stärktes. Obligationsräntorna sjönk och den amerikanska 10-årsräntan stängde månaden på 2,33 % medan tyska och svenska räntor stod i 0,85 % respektive 1,18 %.

Fondens aktieandel har i genomsnitt uppgått till 79 % under oktober. Störst positivt bidrag till värdeutvecklingen gav innehaven i Citigroup, Volvo, Disney och Wärtsilä. Två innehav, Philips och KLA-Tencor, sjönk i värde och avyttrades dessutom under månaden.

Vid utgången av oktober hade Camelot 14 långa innehav och inga korta positioner. Fondens fem största aktieinnehav var Bank of America, Macy's, Citigroup, Disney och Unilever. Fördelat på valuta, med hänsyn taget till gjorda valutasäkringar, var 83 % av tillgångarna i USD följt av 6 % i CHF, 6 % i SEK och 5 % i EUR.

Bästa hälsningar
Michael Idevall

Fondens utveckling i procent, efter fast och prestationsbaserat arvode

Avkastning efter avgifter	Camelot	Jämförelseindex**
Oktober 2014	2,9 %	3,0 %
År 2014	20,9 %	20,2 %
Sedan start*	340,8 %	182,2 %
Genomsnittlig årsavkastning*	13,9 %	9,5 %

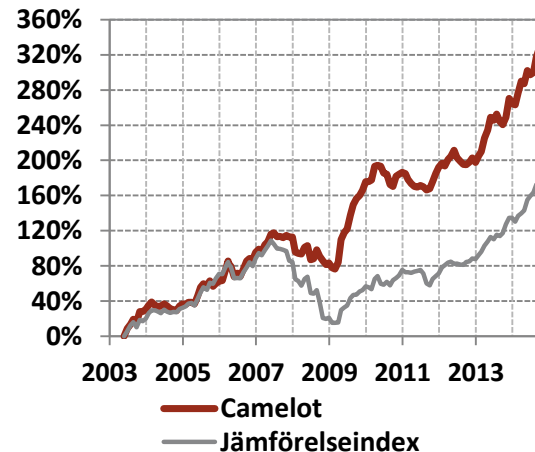
* Fonden startade 23 maj 2003.

** 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.