



# LANCELOT CAMELOT

MÅNADSRAPPORT • STOCKHOLM DEN 2 SEPTEMBER 2015

## Till andelsägarna i fonden Lancelot Camelot

Augusti var en svag börs månad då marknadens förväntningar på den globala tillväxten sjönk. USA:s S&P500 sjönk 6,3 %, Eurostoxx sjönk 9,2 %, japanska börsen (Nikkei 225) sjönk 8,2 % och Stockholmsbörsen sjönk 5,9 %. Mätt från årets början är Europabörsen upp 3,9 %, Stockholmsbörsen upp 8,6 %, medan USA-börsen är minus 4,2 %.

Den amerikanska dollarn försvagades under månaden mot euron med 1,8 %. Den svenska kronan försvagades marginellt mot euron, med 0,15 %, men stärktes mot dollarn med 1,8 %. Valutautvecklingen var negativ för fonden.

De 10-åriga statsobligationsräntorna steg något i USA, från 2,18 % till 2,22 %, och i Tyskland, från 0,64 % till 0,80 %. I Sverige däremot sjönk räntan under augusti från 0,74 % till 0,71 %.

Fondens genomsnittliga aktieandel har under månaden varit 79,5 %. De innehav som påverkade fonden mest positivt och genererade positiv avkastning var Sabre, Priceline och ISS. De största nedgångarna i värde noterades i Macy's, Citigroup, Bank of America och Wärtsilä.

Vid månadens utgång hade Camelot 19 långa innehav och inga korta positioner. Fondens aktieandel var 80 % och fondens största aktieinnehav i storleksordning var Citigroup, Bank of America, Volvo, Macy's och Wärtsilä. Fördelningen av valuta med hänsyn tagen till gjorda valutasäkringar var 71 % i USD, 12 % i EURO, 12 % i SEK och 5 % DKK.

Jag har också glädjen att berätta att vi har anställt två nya erfarna förvaltare till Lancelot Camelot som kommer att arbeta som ett team tillsammans med mig. De heter Christian Granquist och Per Hedberg och har senast förvaltat globala aktier på Handelsbanken. De börjar hos oss den 2 november.

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

Avkastning efter avgifter	Lancelot Camelot	Jämförelseindex**
Augusti 2015	-7,2 %	-8,2 %
År 2015	11,9 %	5,9 %
Sedan start*	441,6 %	216,8 %
Genomsnittlig årsavkastning*	14,8 %	9,9 %

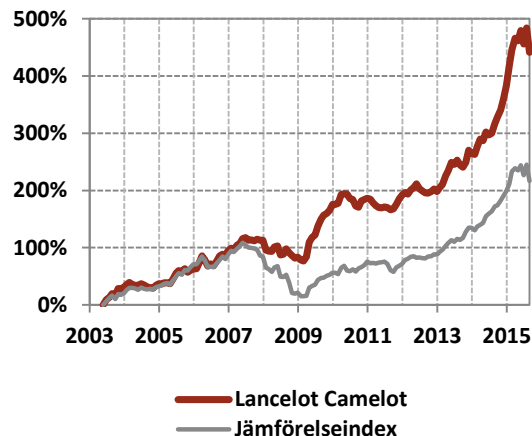
\* Fonden startade 23 maj 2003.

\*\* 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.

Lancelot Camelot är specialfond med inriktning mot aktier och aktierelaterade instrument. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För informationsbroschyr och fondfaktablad se [www.lancelot.se](http://www.lancelot.se) eller ring oss på 08-440 53 80.



# LANCELOT CAMELOT

MÅNADSRAPPORT • STOCKHOLM DEN 2 SEPTEMBER 2015

Efter denna svaga börs månad finns det anledning att upprepa fondens målsättning; nämligen att signifikant avkasta bättre än världsindex (MSCI World) i SEK. Över tiden skall fondens avkastning kontinuerligt fjärma sig uppåt i förhållande till index. Fonden vänder sig framförallt till de som är långsiktiga sparare. De flesta sparare behöver aldrig sitt sparkapital och då blir ränta på ränta effekten desto viktigare.

Historiskt har börsindex stigit med 7-10 % i genomsnitt per år, beroende på vilken tidsperiod man tittar på, men i framtiden bör man nog ha lägre avkastningsförväntan på aktiemarknaden som helhet. Fonden har historiskt slagit sitt jämförelseindex med råge, cirka 5 % enheter per år. Det är en mycket hög siffra som knappt någon fond har klarat i många år. Vi kommer att fortsätta att arbeta efter vår målsättning att väsentligt prestera bättre än börsen på lång sikt.

För att kunna lyckas gäller det att välja ut enstaka bolag som kan prestera bättre än marknaden som helhet och att våga vara långsiktig aktieägare i dessa bolag trots att marknaden blir ”orolig”. Vi kommer också även fortsättningsvis utnyttja möjligheten att variera aktieandelen och positionera oss i valutor.

Nedan ser ni ränta på ränta effekten av olika aktieindex utveckling över tiden samt vilken överavkastning man får när fondens avkastning kontinuerligt överträffar index.

## Total avkastning 5 år:

	Index:	-2,5% p.a.	0,0% p.a.	2,5% p.a.	5,0% p.a.	7,5% p.a.
Förvaltning:	+ 0% p.a.	-12%	0%	13%	28%	44%
	+ 1% p.a.	-7%	5%	19%	34%	50%
	+ 2% p.a.	-2%	10%	25%	40%	57%
	+ 3% p.a.	3%	16%	31%	47%	65%

## Total avkastning 10 år:

	Index:	-2,5% p.a.	0,0% p.a.	2,5% p.a.	5,0% p.a.	7,5% p.a.
Förvaltning:	+ 0% p.a.	-22%	0%	28%	63%	106%
	+ 1% p.a.	-14%	10%	41%	79%	126%
	+ 2% p.a.	-5%	22%	55%	97%	148%
	+ 3% p.a.	5%	34%	71%	116%	171%

## Total avkastning 25 år:

	Index:	-2,5% p.a.	0,0% p.a.	2,5% p.a.	5,0% p.a.	7,5% p.a.
Förvaltning:	+ 0% p.a.	-47%	0%	85%	239%	510%
	+ 1% p.a.	-31%	28%	136%	329%	669%
	+ 2% p.a.	-12%	64%	201%	443%	867%
	+ 3% p.a.	13%	109%	281%	585%	1114%

Bästa hälsningar,

Sverker Thufvesson