



LANCELOT CAMELOT

MÅNADSRAPPORT • STOCKHOLM DEN 3 FEBRUARI 2015

Till andelsägarna i fonden Lancelot Camelot

Aktiemarknaderna inledde det nya året med stor skillnad i kursutvecklingen mellan olika länder, åtminstone mätt i lokal valuta. New Yorkbörsen (S&P 500) utvecklades svagt och sjönk med 3,1 % medan Europa (Euro Stoxx 50) steg med hela 6,5 % och Stockholmsbörsen (SIX Return) var ännu starkare med en ökning på 7,1 %. Den japanska börsen (Nikkei 225) steg med 1,3 %.

Det var stor dramatik på valutamarknaden under månaden då den schweiziska centralbanken tog bort sitt valutagolv gentemot euron och ECB meddelade att man kommer inleda omfattande kvantitativa lättnader i form av obligationsköp uppgående till 60 mdr euro per månad. Dollarn steg kraftigt gentemot euron och CHF stärktes generellt. Dollarn steg med 6 % mot den svenska kronan medan euron försvagades med 1 %. Schweizerfrancen ökade med hela 15 % mot SEK.

Oblighationsräntorna föll återigen. Den amerikanska 10-årsräntan sjönk från 2,2 % till 1,7 %, den tyska från 0,5 % till 0,3 % och den svenska från 0,9 % till 0,6 %.

Som vi beskrev i förra månadsbrevet så har andelen aktier inom euroområdet höjts väsentligt de senaste månaderna och de väger nu tyngre än de amerikanska innehaven. Valutamässigt är dock exponeringen mot dollarn fortsatt avsevärt större. Denna inriktning på portföljen föll väl ut under januari med en stark Europabörs och stigande dollar.

Fondens aktieandel har i genomsnitt uppgått till 96 % under januari. Störst positivt bidrag till värdeutvecklingen gav innehaven i Unilever, Wärtsilä och Volvo. De innehav som påverkade mest negativt var Bank of America, Citigroup och Microsoft.

Vid utgången av januari hade Camelot 16 långa innehav och inga korta positioner. Fondens fem största aktieinnehav var Wärtsilä, Macy's, Bank of America, Citigroup och Volvo. Fördelat på valuta, med hänsyn taget till gjorda valutasäkringar, var 75 % av tillgångarna i USD följt av 14 % i EUR, 8 % i SEK och 3 % i CHF.

Bästa hälsningar
Michael Idevall

Fondens utveckling i procent, efter fast och prestationsbaserat arvode

Avkastning efter avgifter	Lancelot Camelot	Jämförelseindex**
Januari 2015	7,1 %	4,2 %
År 2015	7,1 %	4,2 %
Sedan start*	418,5 %	211,7 %
Genomsnittlig årsavkastning*	15,1 %	10,3 %

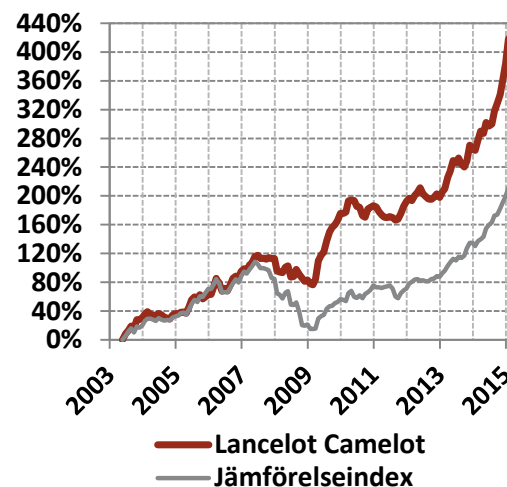
*Fonden startade 23 maj 2003.

** 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 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.