



LANCELOT CAMELOT

MÅNADSRAPPORT • STOCKHOLM DEN 3 MARS 2015

Till andelsägarna i fonden Lancelot Camelot

Aktiemarknaderna noterade stora uppgångar i februari. Europa upprepade den starka utvecklingen från förra månaden och USA som inledde året svagt hämtade igen mer än hela nedgången från januari. New Yorkbörsen (S&P 500) steg med 5,5 % medan Europa (Euro Stoxx 50) steg med 7,4 % och Stockholmsbörsen (SIX Return) ökade med hela 8,1 %. Den japanska börsen (Nikkei 225) steg med 6,4 %. Hittills i år är USA upp 2,2 %, Europa 14,4 % och Sverige 15,7 %.

Det var inte lika händelserikt på valutamarknaden under februari som månaden innan. Dollarn stärktes med knappt 1 % mot den svenska kronan medan euron var oförändrad.

Obligationsräntorna steg något under månaden. Framförallt den amerikanska 10-årsräntan vände uppåt och steg från 1,7 % till 2,0 %, medan den tyska låg kvar kring 0,3 % och den svenska ökade från 0,6 % till 0,7 %.

Vi har inte genomfört några större förändringar under februari. Fonden har sedan några månader tillbaka en högre andel aktier inom euroområdet än i USA samtidigt som den valutamässiga exponeringen är väsentligt högre mot dollarn än mot euron.

Fondens aktieandel har i genomsnitt uppgått till 96 % under februari. Störst positivt bidrag till värdeutvecklingen gav innehaven i Citigroup, Disney, HeidelbergCement och Schneider Electric. De innehav som sjönk i värde var Wärtsilä och Michelin.

Vid utgången av februari hade Camelot 16 långa innehav och inga korta positioner. Fondens fem största aktieinnehav var Wärtsilä, Citigroup, Macy's, Bank of America och HeidelbergCement. Fördelat på valuta, med hänsyn taget till gjorda valutasäkringar, var 74 % av tillgångarna i USD följt av 14 % i EUR, 9 % 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**
Februari 2015	5,3 %	6,8 %
År 2015	12,8 %	11,3 %
Sedan start*	445,9 %	233,1 %
Genomsnittlig årsavkastning*	15,5 %	10,9 %

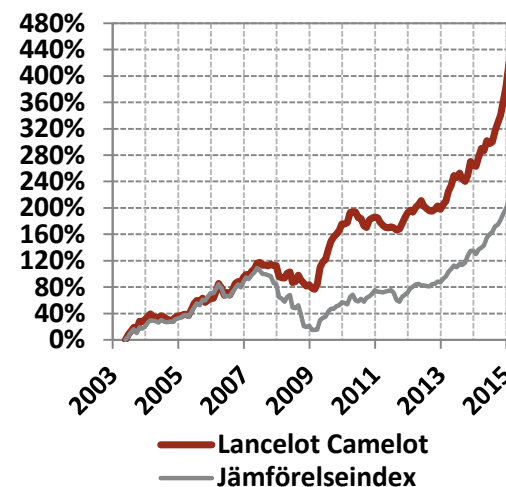
*Fonden startade 23 maj 2003.

** 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.