



Till andelsägarna i fonden Camelot

Aktiemarknaderna utvecklades åt olika håll under september då sjunkande växelkurser gav stöd åt Japan och euroområdet medan USA-börsen backade samtidigt som dollarn stärktes. Den japanska börsen (Nikkei 225) steg med 4,9 % och Europa (Euro Stoxx 50) ökade med 1,7 %. I USA sjönk S&P 500 med 1,6 % och Stockholmsbörsen (SIX Return) kunde notera en nedgång på 0,2 %.

Valutamarknaden präglades av en bred dollaruppgång och valutavärdet (dollarindex) nådde sin högsta nivå sedan sommaren 2010. Euron försvagades ytterligare då statistiken visade på fortsatt nedgång i såväl inflationen som den ekonomiska tillväxten. Dollarn steg med 3,4 procent mot kronan medan euron sjönk med 0,7 procent. Obligationsräntorna stabiliserades efter att ha fallit till rekordlåga nivåer i augusti. Den amerikanska 10-årsräntan steg 15 punkter till 2,5 % medan tyska och svenska långräntor steg med 5-10 punkter.

En stark dollar är positivt för Camelots värdeutveckling då över 80 % av fondens tillgångar är i USD. Ett idealiskt scenario vore att dollarn framöver stiger till följd av en allt starkare amerikansk ekonomi, då fondens största aktieinnehav skulle gynnas av en förbättrad konjunktur i USA. Den senaste tidens uppgång ska dock nog inte bara tolkas som ökad optimism kring tillväxten i USA utan beror sannolikt i hög grad på den ekonomiska svagheten i omvärlden, och då speciellt i euroområdet.

Fondens aktieandel har i genomsnitt uppgått till 85 % under månaden. Störst positivt bidrag till värdeutvecklingen gav innehaven i Bank of America, Microsoft, Philips och KLA-Tencor. Störst negativ påverkan hade Autoliv, Volvo och Wärtsilä.

Vid utgången av september hade Camelot 13 långa innehav och inga korta positioner. Fondens fem största aktieinnehav var Bank of America, Macy's, Microsoft, Disney och Citigroup. Fördelat på valuta, med hänsyn taget till gjorda valutasäkringar, var 84 % av tillgångarna i USD följt av 7 % i CHF, 5 % i EUR och 4 % i SEK.

Bästa hälsningar
Michael Idevall

Fondens utveckling i procent, efter fast och prestationsbaserat arvode

Avkastning efter avgifter	Camelot	Jämförelseindex**
September 2014	2,6 %	0,6 %
År 2014	17,5 %	16,7 %
Sedan start*	328,5 %	174,0 %
Genomsnittlig årsavkastning*	13,7 %	9,3 %

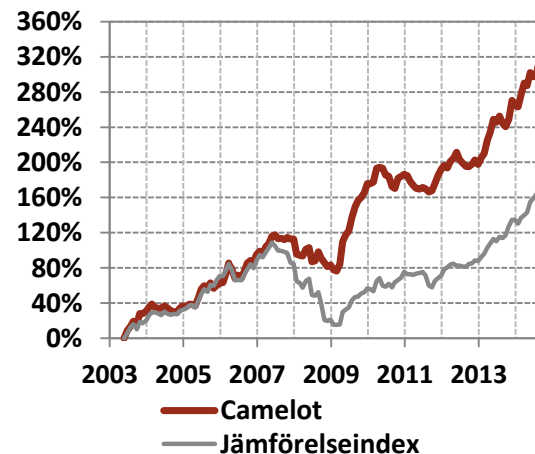
*Fonden startade 23 maj 2003.

** 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 5 bankdagar före månadsskiftet vid teckning och inlösen.

Likvid: Lancelot tillhanda senast kl 11 den sista bankdagen i månaden.