



Månadsbrev juli 2013

SOLEN SKINER IGEN

Marknaderna har varit soliga i paritet med det fina semestervädret under juli. Vi har sett en stark återhämtning under månaden, upp emot den gamla toppen från i maj. Den viktigaste anledningen till den förnyade optimismen står att finna i att FED talar om att dra tillbaka stimulanser. Just detta har fått hjulen att börja snurra på så smått igen. Höstens snackis kommer att bli Europa, det kommer att handla om ifall vi nu äntligen kan se lite ljus i slutet av tunneln. Den nedåtriktade trend som vi haft alltsedan Lehman kraschen kanske nu äntligen är på väg att plana ut. Vissa små men ändå tecken på att Europa åtminstone planar ut kan skönjas. Den kraftiga stimulans som ECB i likhet med FED genomför påverkar förstås. Men ändå viktigare är nog det enkla faktum att vi människor till slut tröttnar på att vara försiktiga och till slut köper ett nytt kylskåp eller gräsklippare. Det kan vara för tidigt men hoppet är det sista som lämnar som bekant.

*Georg Norberg, förvaltare av Småbolag
och Sverige 130/30*

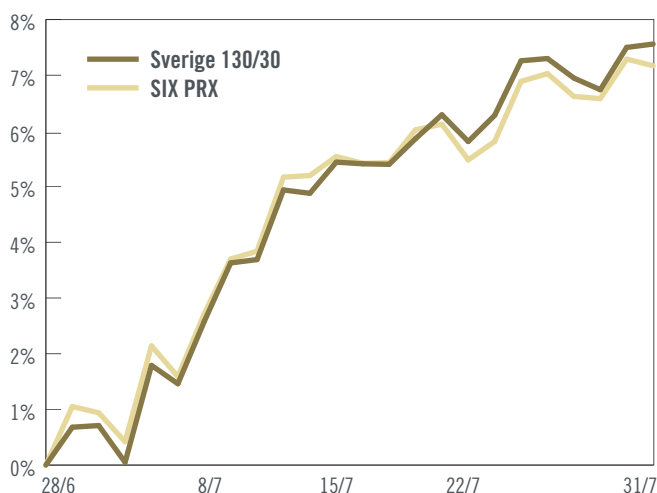




SVERIGE 130/30

Rapportperioden är klar i och med att de flesta viktiga bolag lämnat Q2-rapporter nu. Sammanfattningen är enligt min uppfattning att det varit ett bättre Q2 än förväntat. Visserligen har analytikernas förväntningar skruvats ned under våren men vill nog ändå säga att rapporterna varit bättre än marknadens förväntningar. Bolagen har i princip levererat något som andas framtidstro. De uttalanden som gjorts indikerar en lite bättre efterfråga. I den mån det tidigare varit sonderingar så kan det nu vara offertförfrågningar samt konkreta order. Volvo överraskar med att för första gången på länge komma in bättre än lågt ställda prognoser. Vinsten i kronor är inget att yvas över men ordergång samt framtidstro borgar för en bättre avslutning av 2013 och ett bättre 2014. Bolaget lanserar tolv nya modeller vilket aldrig hänt förut. Den nya satsningen på mellansegmentet kommer dock att vara av mycket stor betydelse och här är Volvo på ny otrampad mark. Nytt innehav är Nokia. Suck tänker läsaren men jag måste prova med en liten post för min tro är att det kanske kan gå trots allt.

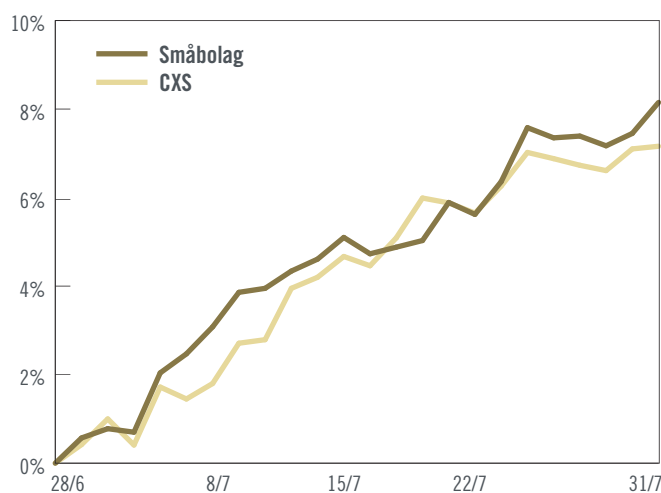
Förvaltare: Georg Norberg



SMÅBOLAG

Som vanligt, skulle man kunna säga, så har de mindre bolagen kommit med mycket bra rapporter. Det är fantastiskt att notera hur de svängiga marknaderna kunnat pareras. Fondens största innehav Haldex lyckades återigen överraska och denna gång med en förbättrad marginal. Bolaget utvecklas över förväntan och värderingen ökar. Försäljning under månaden av en mindre del av innehavet är enbart för att tioprocentgränsen närmat sig. Sensys kom med utökad information efter det att Trafikverkets order blivit godkänd. Det totala ordervärdet över hela perioden kan komma att överstiga fem hundra miljoner kronor. Nu blir det spännande och se om detta kan utnyttjas till att knipa andra strategiska affärer. Bolaget är på fast mark och kan attackera med större självsäkerhet.

Förvaltare: Georg Norberg

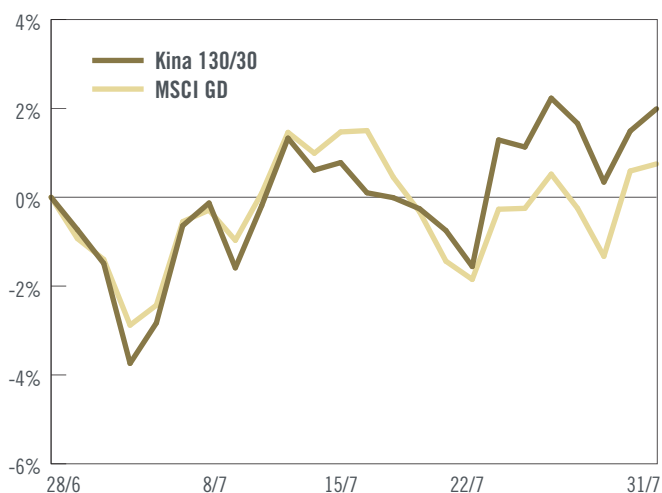




KINA 130/30

Juli var en bättre månad än juni för aktier globalt sett och även så för Kina. MSCI Golden Dragon Index steg med 0,75 procent och Granit Kina 130/30 med 1,99 procent. Under månaden rapporterade bland annat ZTE Corporation - ett telekombolag - bättre resultat än väntat vilket fick kursen att, under dagen för rapporten, rusa med nästan 20 procent och under månaden med åtta procent. Bäst utveckling under månaden stod dock Zinjing Mining för som tack vare stigande guldpriser mäktade med en uppgång på 21 procent under månaden. Större innehav vid utgången av juli var Bank of China, ICBC, China Oildfield Services, China Construction Bank och China Mobile

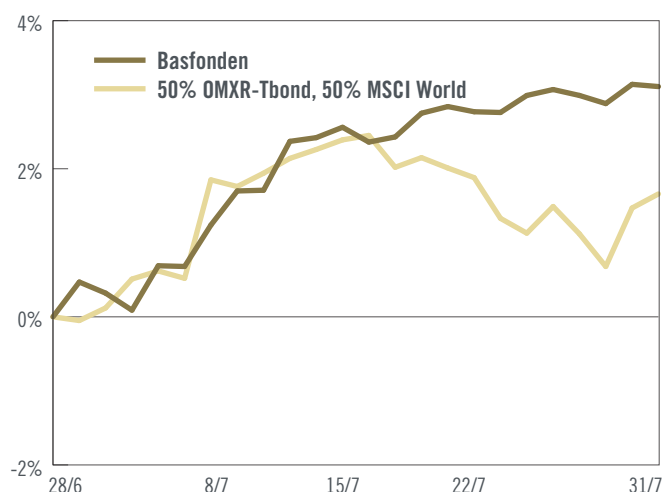
Förvaltare: Claes Tallhage



BASFONDEN

Juli var en återhämtningsmånad för marknaderna. Fallen i juni byttes till markant stigande kurser och den dryga 60-procentiga allokeringen till aktier under månaden betalade sig. Tack vare detta kunde fonden återhämta stora delar av fallet från föregående månad. För augusti försvinner återigen allokeringen mot kontanter och för denna månad är det aktier som får knappt 79 procent allokering lika fördelat mellan Sverige, USA och Europa och råvaror på resterande del. Fonden har på grund av råvarumarknadens kräftgång inte haft någon exponering mot tillgångslaget sedan februari i år, men tack vare bättre utveckling sedan början på maj får råvaror åter plats i portföljen.

Förvaltare: Claes Tallhage





AVKASTNING, I PROCENT

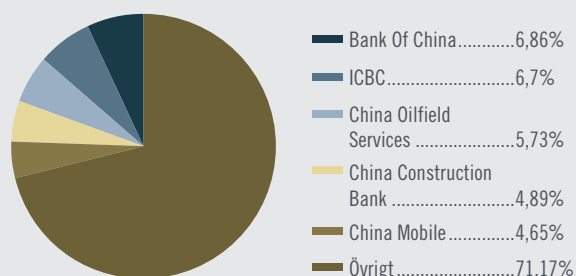
	Basfonden	Index 50 OMRX-Tbond, 50 MSCI World	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD	Granit Småbolag	Index CXS	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
Juli 2013	+3,11	+1,66	+1,99	+0,75	+8,15	+7,16	+7,56	7,17
År 2013	+4,91	+6,30	-11,58	-1,16	+22,11	+16,93	+16,09	+16,82
Sedan start	+6,83	+8,17	-27,09	-5,16	+23,47	+6,86	+16,53	+17,73

MÅNDAVAVKASTNING 2013, I PROCENT

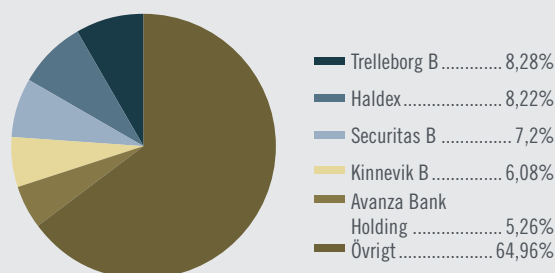
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul
Basfonden	+3,57	-0,84	+0,56	+1,96	+0,69	-4,05	+3,11
Granit Kina 130/30	+3,05	-3,47	-4,09	-0,45	-1,48	-7,34	+1,99
Granit Småbolag	+9,19	+5,34	+0,00	-1,61	+3,22	-3,34	+8,15
Granit Sverige 130/30	+3,25	+3,44	+1,09	+0,84	+3,51	-4,22	+7,56

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 JULI

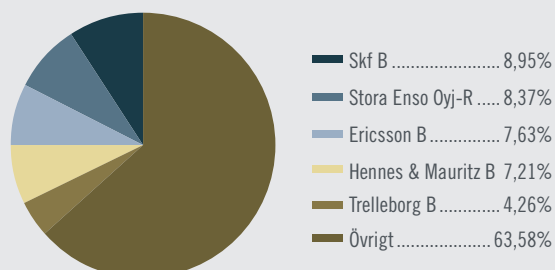
Kina 130/30



Småbolag



Sverige 130/30



Basfonden

