



Månadsbrev oktober 2013

POSITIVT HUMÖR PÅ BÖRSEN

Oktober inleddes med budgetbråk i USA som skapade oro på världens börser även om de flesta trodde på en snar lösning. Lösningen kom men precis som förväntat är det bara en tillfällig sådan så i februari kan vi förvänta oss samma visa igen. Den amerikanska aktiemarkanden har efter den röriga inledningen på oktober visat styrka och S&P 500 är upp 4,5 % under oktober. "All time high" noterades på månadens näst sista dag men därifrån backade marknaderna sedan FED lämnat en liten dörr öppen för att en neddragning i obligationsköpen ändå kan komma i år. Med en uppgång i år på dryga 23% börjar nu olyckskorparna kraxa att uppgången är överdriven och dopad av FEDs penningpolitik och att bubblan kommer spricka när stimulanserna minskas.

För Sveriges del har oktober gett en något blygsammare men ändå klart positiv utveckling på aktiemarknaderna med OMXS30 upp 1,9 %. Efter att ha dragits med i den amerikanska oron i början av månaden har det mesta styrts av de inkommande bolagsrapporterna. Det har varit ömsom vin ömsom vatten där verkstadsbolagen generellt sett varit en besvikelse medan storbankerna och H&M kommit in över förväntan. Det kan noteras att även om rapporter totalt sett kommit in ungefär som förväntat har vinsterna börjat stiga för första gången på sju kvartal. Botten för vinsterna är passerad.

Med signaler om en vändning i Europa, ett starkare USA och ett Kina som fortfarande visar stark tillväxt finns det fortsatta möjligheter till uppgångar även om en del mörka moln syns i horisonten.

Anders Nilsson , Granit Fonder



Granit Sverige 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Sverigefonden steg tillsammans med Stockholmsbörsen och slutade med + 1,51 % för oktober. Speciellt är det banksektorn som utmärker sig med ordentliga uppgångar efter överlag glädjande rapporter. Rörelseresultaten för det tredje kvartalet var klart högre än väntat både för SEB och Swedbank och det finns klara och synliga tecken på ett bättre företagsklimat enligt dessa banker. Redan i september passade Sverigefonden på att vika upp mot banksektorn. Verkstadsbolagen däremot, med Volvo och Ericsson, levererade oväntat svaga kvartalsrapporter. Volvos verksamhet fortsätter att påverkas av den svaga efterfrågan i Europa och man kommer att se över kostnadsstrukturen i koncernen. Ericssons omsättning sjönk för det tredje kvartalet även om resultatet förbättrades. Båda aktierna föll ordentligt under månaden. Säsongsmissigt går börsen in i en traditionellt stark fas när det återstår de sista månaderna av året.

Förvaltare: Robert Ozanne

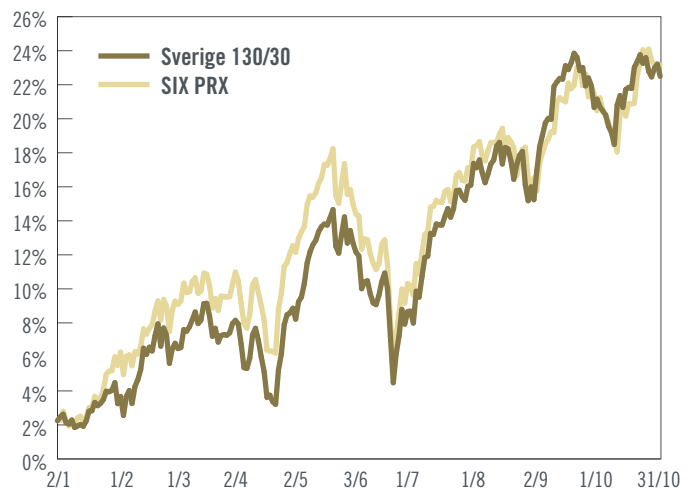
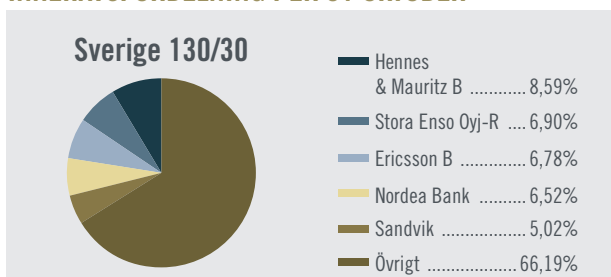
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
Oktober 2013	+1,51	+1,43
År 2013	+22,49	+23,16
Sedan start	+22,95	+24,17
Volatilitet	35,44%	-

MÅNDAVAVKASTNING 2013, GRANIT SVERIGE 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj
+3,25	+3,44	+1,09	+0,84	+3,51
Jun	Jul	Aug	Sept	Okt
-4,22	+7,56	-0,73	+4,71	+1,51

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



Granit Sverige 130/30

Granit Sverige 130/30 är en aktivt förvaltd fond som investerar på den svenska aktiemarknaden med lite friare placeringsbestämmelser än traditionella aktiefonder. 130/30 innebär att förvaltaren har möjlighet att öka eller minska exponeringen mot aktiemarknaden med upp till 30 procent, dvs aktieexponeringen kan beroende på förvaltarens marknadssyn ligga mellan 70 och 130 procent.

Fakta om Granit Sverige 130/30

Startdatum: 2010-12-30

Startkurs: 100

Kursnotering: **Dagligen**

Förvaltningsarvode/år: **1,30**

Kategori: **Sverigefonder**

Jämförelseindex: **SIXPRX**

Fondnummer i PPM: **584979**

ISIN: **SE0003695808**

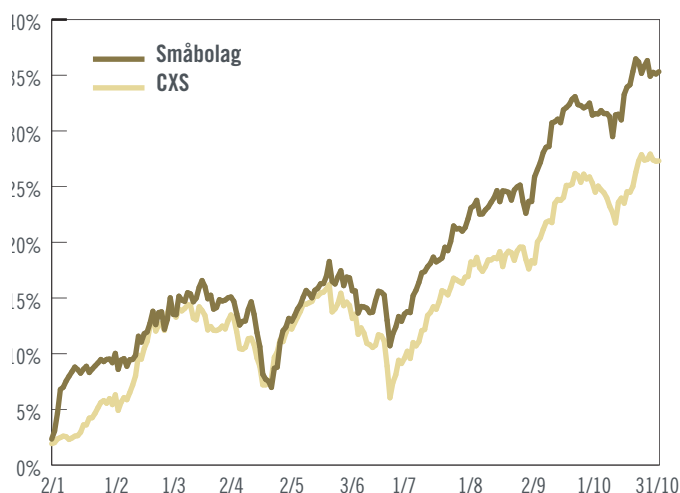


Granit Småbolag

FÖRVALTARKOMMENTAR

Trots en svag start på månaden steg börsen även denna månad och småbolagsfonden slutade med + 2,96 %. Det blev ett par fullträffar för månaden i form av bolagen Seamless och Vostok Nafta. Seamless affärsidé är speciallösningar för betalsystem för mobiltelefoner. Efter en uppgradering av den tyska privatbanken Bergenbank, dubblades kursen denna månad. Vostok Nafta är bland annat storägare i den ryska motsvarigheten till Blocket (Avito) som blivit en rejäl framgångshistoria. Åt andra hållet dök kursen för bioteknikbolaget Medivir då dess projekt kring hepatit C fick begränsat godkännande av FDA, det amerikanska läkemedelsverket. Svag försäljning av medicinteknikbolaget Aerocrine ledde till kraftiga fall i börskursen. Vi ser ingen närliggande kurspotential i dessa aktier och sålde hela vårt innehav under månaden. Säsongsmissigt går börsen in i en traditionellt stark fas när det återstår de sista månaderna av året.

Förvaltare: Robert Ozanne



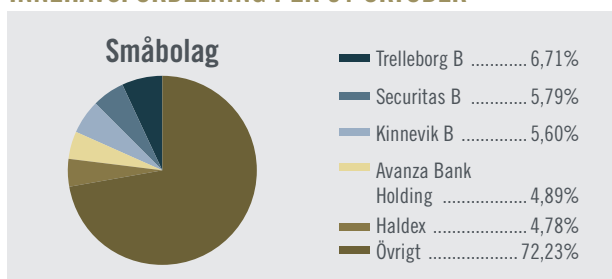
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
Oktober 2013	+2,96	+1,59
År 2013	+35,52	+27,31
Sedan start	+36,82	+16,34
Volatilitet	31,90%	-

MÅNADSAVKASTNING 2013, GRANIT SMÅBOLAG

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj
+9,19	+5,34	+0,00	-1,61	+3,22
Jun	Jul	Aug	Sept	Okt
-3,34	+8,15	+1,27	+6,28	+2,96

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



Granit Småbolag

Granit Småbolag är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i små och medelstora svenska bolag. Mindre företag har ofta bättre förutsättningar att växa snabbt än företag som befinner sig i en mer mogen fas. Mindre företag har också historiskt genererat en högre avkastning än stora etablerade företag, dock till en högre risk och med större svängningar i aktiekurserna.

Fakta om Granit Småbolag

Startdatum: 2010-12-30

Startkurs: 100

Kursnotering: **Dagligen**

Förvaltningsarvode/år: **1,70**

Kategori: **Sverige småbolag**

Jämförelseindex: **Sweden Carnegie**

Small Cap Index.

Fondnummer i PPM: **656637**

ISIN: **SE0003695790**

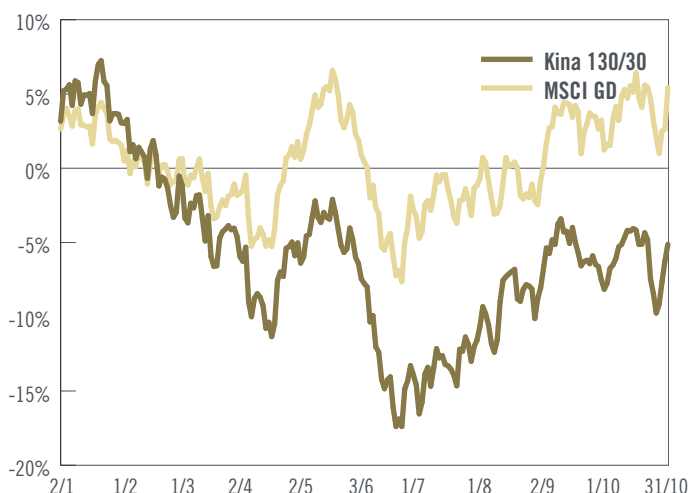


Granit Kina 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Oktober var en relativt positiv månad för de kinesiska aktiemarknaderna även om den samtidigt var något volatil. Kina 130/30 slutade upp +2,59 procent, men var ned -2,41 procent som mest. Ekonomisk data fortsätter komma ut helt ok och några banker reviderar till och med upp sina tillväxtprognoser. Dock finns ingen tydlig konsensus. Många skriker högt att Kina är på väg in i en vägg och andra att tillväxten snarare kommer ta fart. Större innehav vid utgången av oktober var Bank of China, China oilfield services och ICBC.

Förvaltare: Claes Tallhage



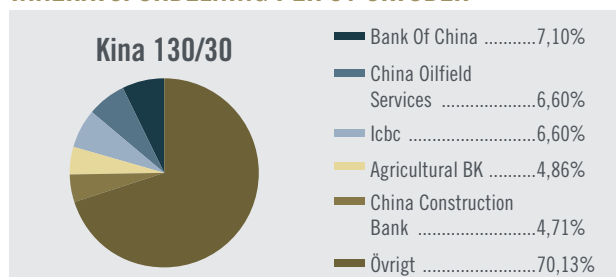
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
Oktober 2013	+2,59	+2,13
År 2013	-5,13	+5,43
Sedan start	-21,78	-0,95
Volatilitet	38,08%	-

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT KINA 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj
+3,05	-3,47	-4,09	-0,45	-1,48
Jun	Jul	Aug	Sept	Okt
-7,34	+1,99	+3,98	+0,58	+2,59

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



Granit Kina 130/30

Granit Kina 130/30 är en aktivt förvaltd fond som investerar på den kinesiska aktiemarknaden med lite friare placeringsbestämmer än traditionella aktiefonder. 130/30 innebär att förvaltaren har möjlighet att öka eller minska exponeringen mot aktiemarknaden med upp till 30 procent, dvs aktieexponeringen kan beroende på förvaltarens marknadssyn ligga mellan 70 och 130 procent.

Fakta om Granit Kina 130/30

Startdatum: 2010-12-30

Startkurs: 100

Kursnotering: **Dagligen**

Förvaltningsarvode/år: 1,50

Kategori: **Tillväxtmarknadsfonder**

Jämförelseindex: **MSCI Golden Dragon Index**

Fondnummer i PPM: **620807**

ISIN: **SE0003695816**

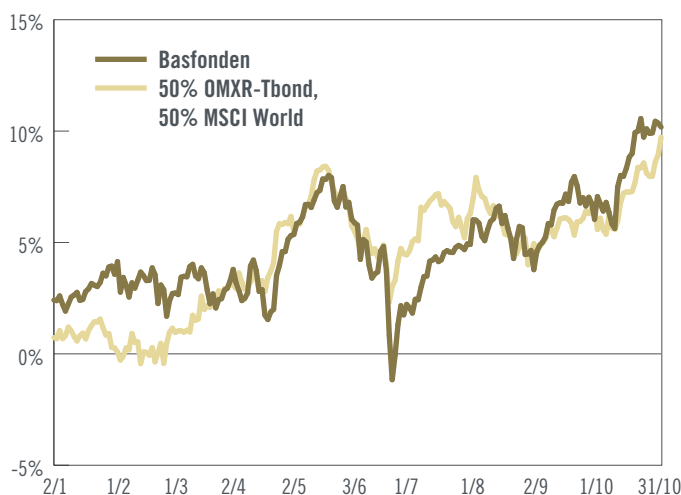


Granit Basfonden

FÖRVALTARKOMMENTAR

Oktober var en mycket bra månad för Basfonden som steg 2,18 %. Aktiemarknaden har varit fortsatt positiv i hela världen samtidigt som räntor har sjunkit och gett obligationsinnehav och exponering en liten skjuts. Utvecklingen under månaden drevs av den höga aktieexponeringen och Europa, USA och Tillväxtmarknaderna levererade tillsammans i nämnd ordning den bästa avkastningen av exponeringarna i fonden. För november är exponeringen fortsatt till fullo mot aktiemarknaden genom Sverige, USA, Europa och Tillväxtmarknaderna.

Förvaltare: Claes Tallhage



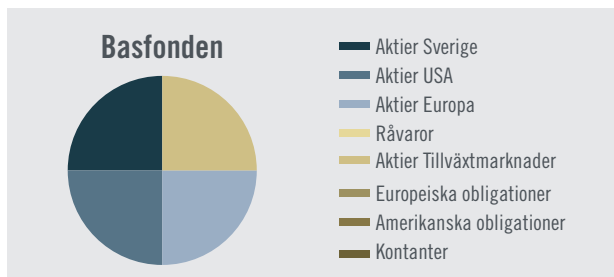
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMXR-Tbond, 50 MSCI World
Oktober 2013	+3,91	+2,84
År 2013	+10,18	+9,72
Sedan start	+12,20	+11,73
Volatilitet	8,57%	-

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT BASFONDEN

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj
+3,57	-0,84	+0,56	+1,96	+0,69
Jun	Jul	Aug	Sept	Okt
-4,05	+3,11	-1,08	+2,18	+3,91

INNEHAVSFÖRDELNING NOVEMBER



Granit Basfonden

Basfonden är en värdepappersfond som investerar i ett flertal olika tillgångsslag såsom aktier, råvaror och obligationer på marknader runt hela världen. Fonden placerar enligt en trendföljande modell i tillgångsslag som uppvisar en positiv trend. För att skapa förutsättningar för jämn och stabil avkastning tas hänsyn till tillgångarnas risk vid investering så att mer investeras i tillgångar med jämförelsevis lägre risk. Genom fokus på riskhantering skapas motståndskraft mot långvariga nedgångar i tillgångspriserna.

Fakta om Granit Basfonden

Startdatum: 2012-06-01

Startkurs: 100

Kursnotering: Dagligen

Förvaltningsarvode/år: 2,50

Kategori: Blandfonder

Jämförelseindex: 50 OMXR-Tbond och 50 MSCI World

Fondnummer i PPM: 156315

ISIN: SE0004546588

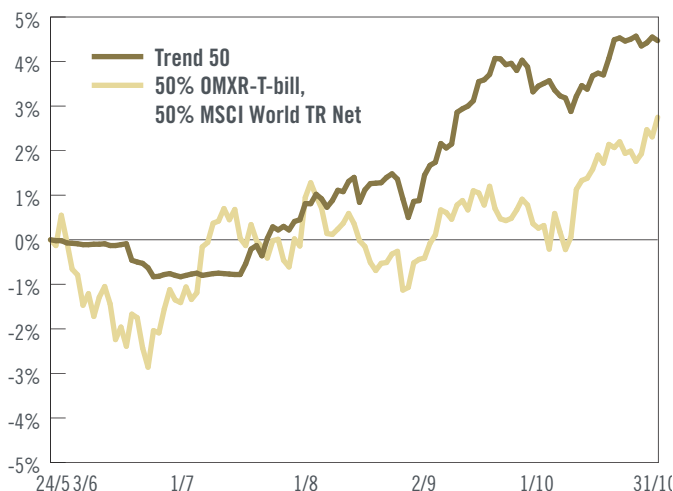


Granit Trend 50

FÖRVALTARKOMMENTAR

Trend 50 steg med 1,11% under oktober. Trend 50 är fortsatt fullinvesterad mot aktiefonder. För månaden sticker innehavet i Didner & Gerge Småbolag ut med imponerande 5,4 %. Den tunga exponeringen mot danska bankaktier betalade sig väl. Positionen i Robur Småbolag Europa utvecklades också väl, upp med hela 6,1 %. Fonden gynnades av den positiva dragningen på de europeiska börserna samt kunde dra nytta av en valutavinst gentemot den svenska kronan. I övrigt noteras en långsiktig återhämtning på de ryska börserna och sedan mitten av månaden är runt fem procent av Trend 50, placerade på denna marknad. Det har varit ett fortsatt gott inflöde till Trend 50 och den har nu en tillfredställande diversifiering med 16 underliggande fonder representerade. Säsongsmissigt går börsen in i en traditionellt stark fas när det återstår de sista månaderna av året.

Förvaltare: Robert Ozanne



AVKASTNING

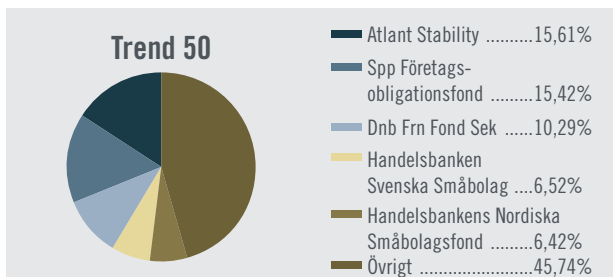
	Granit Trend 50	Index50 OMRX-T-bill, 50 MSCI World TR Net
Oktober 2013	+1,11	+2,36
År 2013*	+4,47	+2,75
Sedan start	+4,47	+2,75

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT TREND 50

Jul	Aug	Sept	Okt	Nov
+1,25	+0,43	+2,42	+1,11	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



Granit Trend 50

Granit Trend 50 är en fond-i-fond som investerar enligt en förvaltningsmodell vars syfte är att fånga upp positiva trender i olika tillgångslag och samtidigt undvika nedgångar. Förvaltningen anpassar sig således efter aktuellt marknadsklimat och investerar brett i aktie- och obligationsfonder. Vid en positiv trend på aktiemarknaden och en låg marknadsrisk kan fonden placera upp till 50 procent av sitt kapital i aktiefonder. Vid en negativ trend på marknaden och en hög marknadsrisk kan hela fondens kapital placeras i obligationsfonder.

Fakta om Granit Trend 50

Startdatum: 24 maj 2013

Startkurs: 100

Kursnotering: **Dagligen**

Förvaltningsarvode/år: 2

Kategori: **Blandfonder**

Jämförelseindex: **50 MSCI World TR Net och 50 OMRX T-Bill**

Fondnummer i PPM: **711820**

ISIN Granit Trend 50: **SE0005189511**

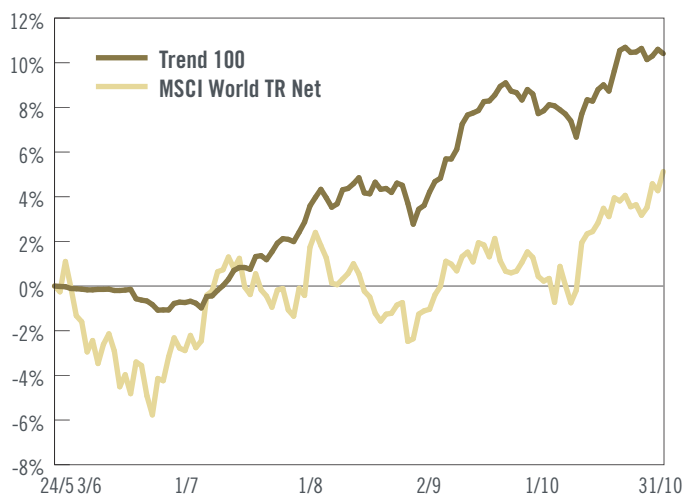


Granit Trend 100

FÖRVALTARKOMMENTAR

Det blev en ny positiv månad för Trend 100 som steg med 2,5 %. Trend 100 är fortsatt fullinvesterad mot aktiefonder och Stockholmsbörsen (OMXS30) är för tillfället inte långt ifrån toppnivåerna ifrån juli 2007 då börsen översteg 1320-nivån vilket utgör ett viktigt motstånd att bryta igenom. För månaden sticker innehavet i Didner & Gerge Småbolag ut med imponerande 5,4 %. Den tunga exponeringen mot danska bankaktier betalade sig väl. Positionen i Robur Småbolag Europa utvecklades också väl, upp med hela 6,1 %. Fonden gynnades av den positiva dragningen på de europeiska börserna samt kunde dra nytta av en valutavinst gentemot den svenska kronan. I övrigt noteras en långsiktig återhämtning på de ryska börserna och sedan mitten av denna månad är runt tio procent av Trend 100:s medel placerade på denna marknad. Säsongsmissigt går börsen in i en traditionellt stark fas när det återstår de sista månaderna av året.

Förvaltare: Robert Ozanne



AVKASTNING

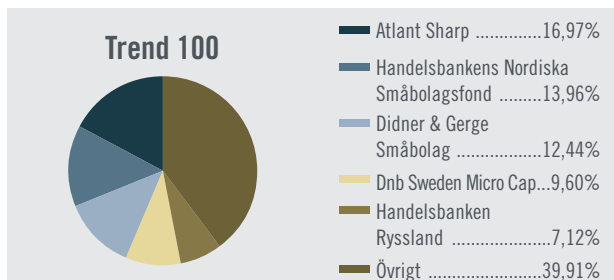
	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Oktober 2013	+2,50	+4,69
År 2013*	+10,41	+5,13
Sedan start	+10,41	+5,13

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT TREND 100

Jul	Aug	Sept	Okt	Nov
+3,61	+0,73	+3,97	+2,50	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 31 OKTOBER



Granit Trend 100

Granit Trend 100 är en fond-i-fond som investerar enligt en förvaltningsmodell vars syfte är att fånga upp positiva trender i olika tillgångslag och samtidigt undvika nedgångar. Förvaltningen anpassar sig således efter aktuellt marknadsklimat och investerar brett i aktie- och obligationsfonder. Fonden kan maximalt placera 100 procent av sitt innehav i aktiefonder. Vid en negativ trend på marknaden och en hög marknadsrisk kan hela fondens kapital placeras i obligationsfonder.

Fakta om Granit Trend 100

Startdatum: 24 maj 2013

Startkurs: 100

Kursnotering: **Dagligen**

Förvaltningsarvode/år: **2,50**

Kategori: **Blandfonder**

Jämförelseindex: **MSCI World TR Net**

Fondnummer i PPM: **675991**

ISIN Granit Trend 100: **SE0005189503**