



Månadsbrev december 2013

GOTT NYTT ÅR

Då var julen överstökad och året 2013 kan läggas till handlingarna. December blev en stark månad på de flesta större aktiemarknaderna med undantag av Kina där index var ner 6% (HSCEI) och totalt för 2013 ned 7%. Kinesiska aktiemarknaderna har under året som gått verkligen åkt berg- och dalbana där stora fall avlösts av starka återhämtningar. Det har under året funnits en stor oro för Kinesisk ekonomi och om den är på väg att gå in i väggen. Oron ser ut att fortsätta även under inledningen av 2014. Tillväxten är fortsatt stark i Kina men det finns en oro för en stigande skuldsättning och överinvesteringar i vissa sektorer.

Både USA (S&P 500) och Europa (EuroStoxx 50) var upp med ca 3% i december och totalt för 2013 upp med nästan 30 resp 20 %. I USA ser återhämtningen ut att vara stabil och aktiemarknaderna har gått starkt. Så starkt att nu krävs det ordentlig vinsttillväxt för att försvara börskurserna. I Europa börjar vi också se tecken på återhämtning och även här har marknaderna gått bra under året.

För Sveriges del gick aktier starkt med en uppgång i OMXS30 på hela 4% i december. För helåret blev det en uppgång på 23%. Utvecklingen i ekonomin har inte riktigt levt upp till förväntningarna under året även om vi ser tecken på att vinsterna totalt sett i börsbolagen börjat stiga. Det krävs dock lite mer drag i ekonomin och i bolagens vinster för att börserna skall kunna klättra vidare.

Anders Nilsson , Granit Fonder



Granit Sverige 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

För fjärde månaden i följd blev det ett positivt utfall med 0,94 % för Granits Sverigefond. Månaden började med en del vinsthemptagningar efter den senaste tidens uppgång, dessutom fanns det mycket nervositet på marknaden om hur den amerikanska centralbanken, Fed, skulle förhålla sig till tillbakadragandet av de penningpolitiska stimulanserna. Feds besked var i stora drag försiktigt vilket gladdade aktiemarknaden. Det mesta ser för tillfället relativt positivt ut – låga räntor, vändande konjunktur, fin lönsamhet bland börsbolagen och en stabilitet på finansmarknaderna vi inte sett på flera år. Efter årets uppgång vill vi dock se att börsbolagens orderböcker fylls för att leva upp till de generellt höga vinstmultiplarna. En annan fara för konjunkturen skulle kunna vara de stigande långräntorna som noteras på sina håll. Förutom att bankerna varit det verkliga loket i börsuppgången kan Sverigefonden stoltsera med att ett av dess tyngre innehav för året är en kursdubblare, nämligen Kinnevikaktien.

Förvaltare: Robert Ozanne

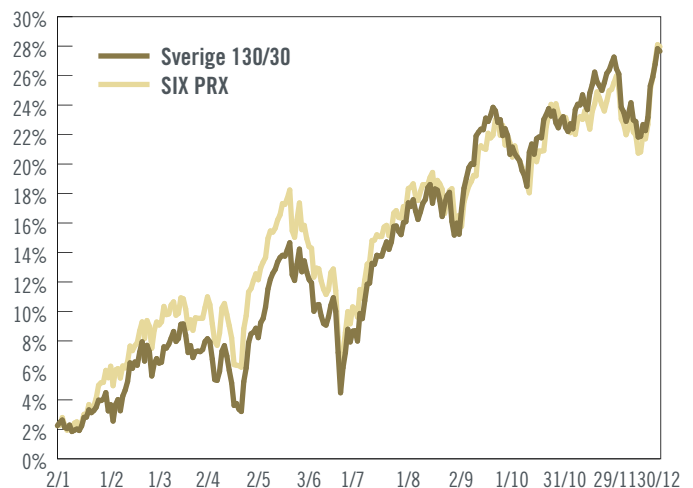
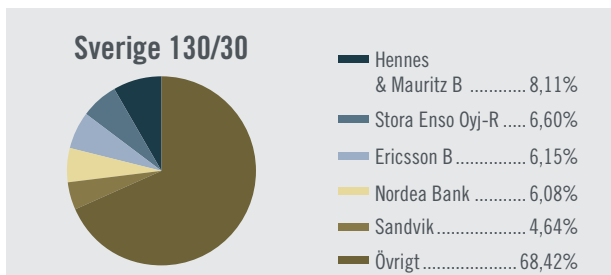
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
December 2013	+0,94	+1,58
År 2013	+27,66	+27,97
Sedan start	+28,14	+29,01
Volatilitet	35,67%	-

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT SVERIGE 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+3,25	+3,44	+1,09	+0,84	+3,51	-4,22
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
+7,56	-0,73	+4,71	+1,51	+3,25	+0,94

INNEHAVSFÖRDELNING PER 3 JANUARI



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**

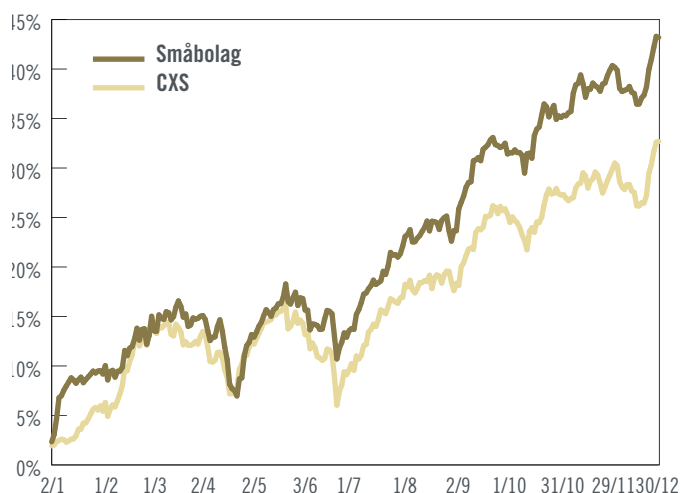


Granit Småbolag

FÖRVALTARKOMMENTAR

Riksbanken sänkte som förväntat räntan i december och beskedet ifrån den amerikanska centralbanken, Fec, stärkte riskkapiten under de sista veckorna av året. Det innebar att december, trots en svag start, slutade i dur för Småbolagsfonden som landade på + 2,16 %. Segertåget i julhandeln fortsatte för e-handelskoncernen CDON, som släppte nyheten att bolaget lanserar internetbutiken Nelly.com på närmare 60 nya marknader utanför EU. Ett bolag som haft en tung resa på senare år är klädkedjan MQ, som är en turnaround kandidat i portföljen. Med en ny VD vid rodret sedan i höstas, presenterades en ny plan för att vända den negativa trenden och besparingsprogram lanserades som redan nu förstärkt affärsmarginalerna. Försäljningsfallet har bromsats men det återstår att förstärka modeprofilen så kunderna återgår att handla i MQ:s butiker och på nätet. I alla fall är aktien upp hela 24 % för december.

Förvaltare: Robert Ozanne



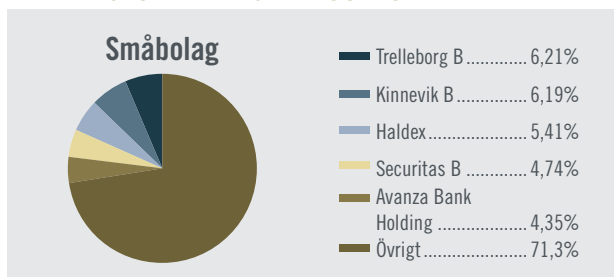
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
December 2013	+2,16	+1,67
År 2013	+43,19	+32,68
Sedan start	+44,78	+21,24
Volatilitet	32,09%	-

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT SMÅBOLAG

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+9,19	+5,34	+0,00	-1,61	+3,22	-3,34
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
+8,15	+1,27	+6,28	+2,96	+3,58	+2,16

INNEHAVSFÖRDELNING PER 3 JANUARI



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**

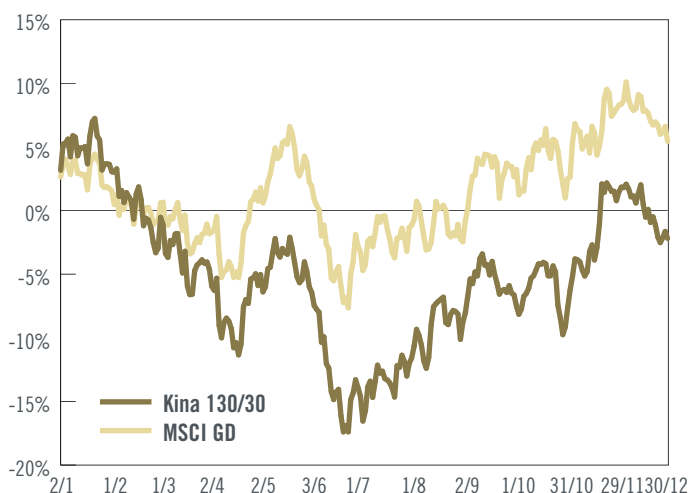


Granit Kina 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

December avslutade året i Kina i samma stil som hela året utvecklas, dvs med något fallande kurser. Granit Kina slutade ner -3,92% i något som troligen förklaras bäst som en rekyl på november månads mycket positiva utveckling. Mest intressant under månaden var Alibaba Groups investering i Haier Electronics som fick aktien i den senare att stiga med över 20 procent bara i december. Kina fortsätter vara en intressant marknad på längre sikt med flera sektorer och aktier intressant värderade efter senaste årens svaga utveckling. Större innehav vid utgången av december var Haier Electronics, China Oilfield Services, Bank of China och ICBC.

Förvaltare: Claes Tallhage



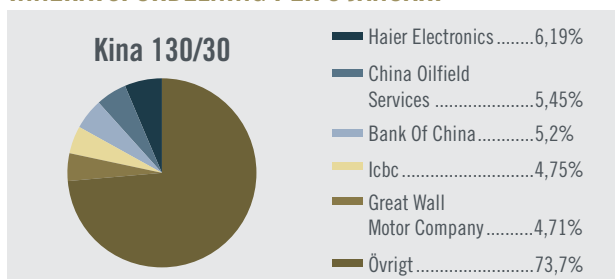
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
December 2013	-3,92	-2,97
År 2013	-2,19	+5,44
Sedan start	-19,35	+1,17
Volatilitet	38,52%	-

MÅNDAVAVKASTNING 2013, GRANIT KINA 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+3,05	-3,47	-4,09	-0,45	-1,48	-7,34
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
+1,99	+3,98	+0,58	+2,59	+7,31	-3,92

INNEHAVSFÖRDELNING PER 3 JANUARI



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**

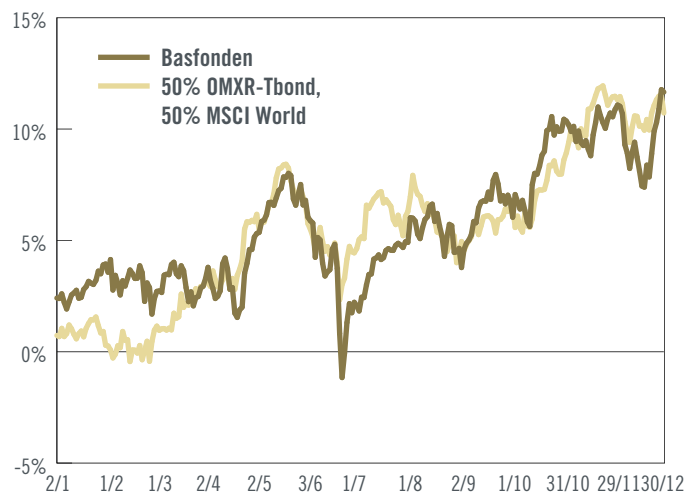
ISIN: **SE0003695816**

Granit Basfonden

FÖRVALTARKOMMENTAR

December bjöd inte på speciellt mycket nyheter som avslutning på 2013. Basfonden steg +0,57% samtidigt som aktier och krediter fortsatte att utvecklas positivt. Hela det gångna året har kännetecknats av stigande kurser i aktier och krediter till låg och fallande volatilitet. Tack vare en genomsnittligt hög exponering mot just aktiemarknaden har Basfonden därför kunnat uppvisa en god riskjusterad avkastning på +11,66 %. För början av det nya året är allokeringen till de utvecklade aktiemarknaderna fortsatt hög samtidigt som en exponering på dryga 20% i råvaror introduceras.

Förvaltare: Claes Tallhage



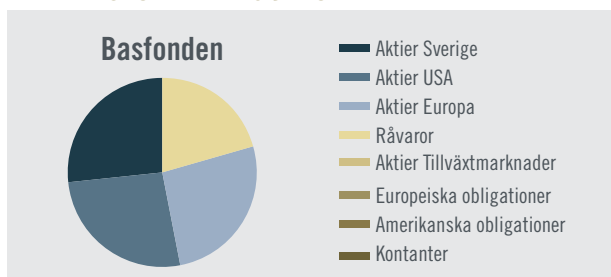
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMXR-Tbond, 50 MSCI World
December 2013	+0,57	-0,72
År 2013	+11,66	+10,72
Sedan start	+13,70	+12,81
Volatilitet	8,76%	-

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT BASFONDEN

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+3,57	-0,84	+0,56	+1,96	+0,69	-4,05
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
+3,11	-1,08	+2,18	+3,91	+0,76	+0,57

INNEHAVSFÖRDELNING JANUARI



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

Granit Trend 50 steg med 0,41 % för december. Den amerikanske centralbanken, Feds besked, om ett försiktigt tillbakadragande av de penningpolitiska stimulanserna i kombination med beslut om att hålla räntan låg för lång tid framöver var nyheterna aktiemarknaden väntat på. På hemmaplan sänkte Riksbanken styrräntan vilket kan indikera en policyskiftning till att prioritera inflationsmålet framför hushållens skuldsättning, vilket kan bli gynnsamt för aktiemarknaden. Från att ha rekylat nedåt i början av månaden rusade Stockholmsbörsen till toppnivåerna ifrån juli 2007 ånyo. Allra bästa innehav för månaden i Granit Trend 50 var Robur Småbolag Europa och de svenska småbolagsfonderna. Det blev ett nytt bra år för den försiktiga fonden Atlant Stability och idel positiva månader därtill. Januari tenderar att vara en bra månad på Stockholmsbörsen och särskilt fördelaktigt är det vanligtvis för småbolagsaktier som är väl representerade i Trend 50.

Förvaltare: Robert Ozanne

AVKASTNING

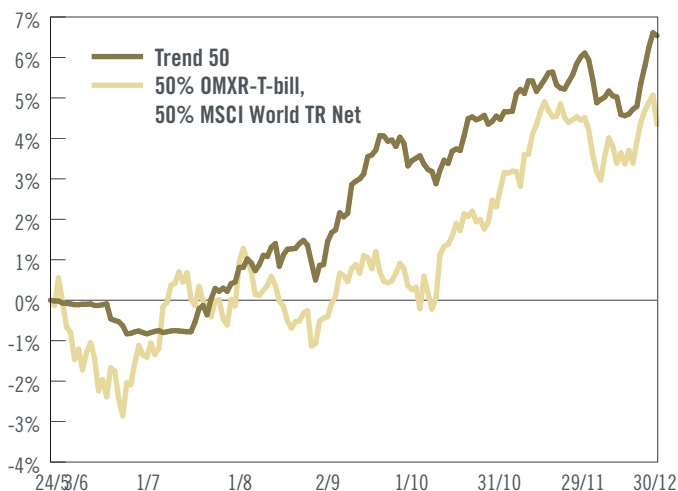
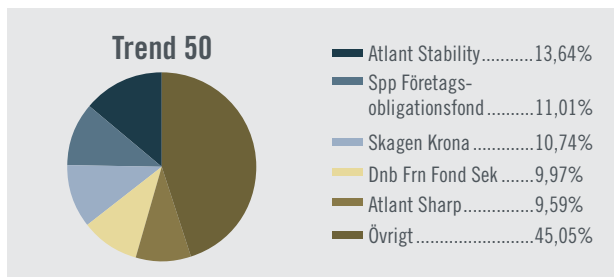
	Granit Trend 50	Index50 OMRX-T-bill, 50 MSCI World TR Net
December 2013	+0,41	-0,12
År 2013*	+6,54	+4,34
Sedan start	+6,54	+4,34

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT TREND 50

Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
+1,25	+0,43	+2,42	+1,11	+1,57	+0,41

INNEHAVSFÖRDELNING PER 3 JANUARI



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 tillgångsslag 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**

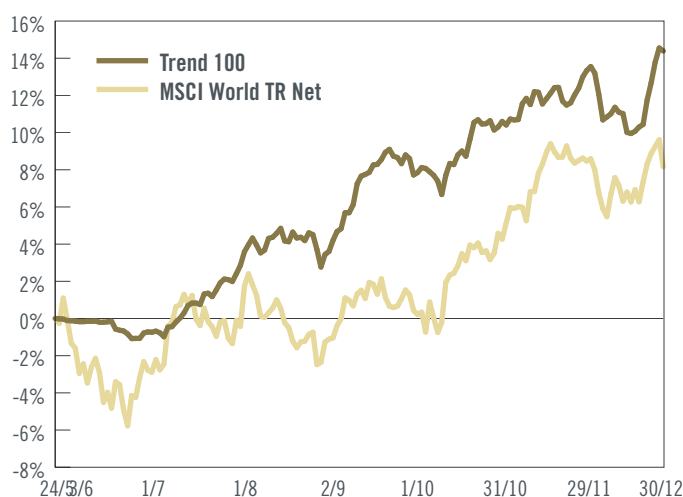


Granit Trend 100

FÖRVALTARKOMMENTAR

Granit Trend 100 steg med 0,74 % för december. Den amerikanske centralbanken, Feds besked, om ett försiktigt tillbakadragande av de penningpolitiska stimulanserna i kombination med beslut om att hålla räntan låg för lång tid framöver var nyheterna aktiemarknaden väntat på. På hemmaplan sänkte Riksbanken styrräntan vilket kan indikera en policyskiftning till att prioritera inflationsmålet framför hushållens skuldsättning, vilket kan bli gynnsamt för aktiemarknaden. Från att ha rekylat nedåt i början av månaden rusade Stockholmsbörsen för att testa toppnivåerna ifrån juli 2007 ånyo. Allra bästa innehav för månaden i Granit Trend 100 var Robur Småbolag Europa och de svenska småbolagsfonderna. Januari tenderar att vara en bra månad på Stockholmsbörsen och särskilt fördelaktigt är det vanligtvis för småbolagsaktier som är väl representerade i Trend 100.

Förvaltare: Robert Ozanne



AVKASTNING

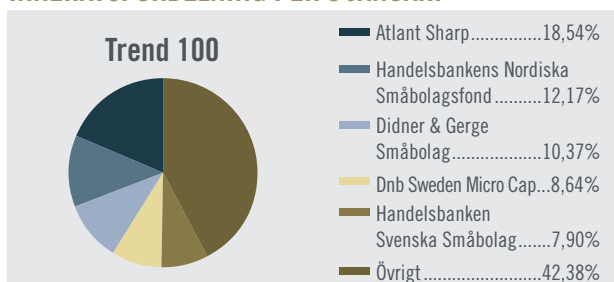
	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
December 2013	+0,74	+0,39
År 2013*	+14,39	+8,16
Sedan start	+14,39	+8,16

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNDSAVKASTNING 2013, GRANIT TREND 100

Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
+3,61	+0,73	+3,97	+2,50	+2,84	+0,74

INNEHAVSFÖRDELNING PER 3 JANUARI



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**