



GRANIT FONDER

Månadsbrev april 2014

April präglades främst av börsbolagens kvartalsrapporter och återigen av Rysslands agerande på Krimhalvön. Bolagens kvartalrapporter har varit blandade, generellt sätt lite svagare på den viktiga amerikanska marknaden och hyfsat starka här på hemmaplan. Banker har levererat bra men fortfarande är industribolagen försiktiga i sina framtidsbedömningar. Svenska börsen steg något i april med en uppgång på 1,2% (OMXS30) medan de amerikanska börserna (S&P 500) var marginellt ned under månaden. Även på den kinesiska marknaden var det relativt lugnt och börsen (HSCEI) slutade månaden på minus 0,8%. Under månaden började vi mer systematiskt arbeta med exponeringsmandaten i Granit Sverige 130/30 och i Granit Kina 130/30. Ambitionen är att vi aktivt kommer att öka exponeringen under perioder som statistiskt indikerat starka faser. Nytt är också att Jan Rosenqvist tillträtt som förvaltare.

Anders Nilsson, VD Granit Fonder



Granit Sverige 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden var upp 1,30 % under april. Månaden präglades av fortsatt oro på Krimhalvön och bolagens kvartalsrapporter för första kvartalet. Trots ett fortsatt spänt geopolitiskt läge var undertonen stark, även om oron vissa dagar syntes. Rapportperioden har nu när nästa samtliga stora bolag rapporterat varit bra, trots att försiktigheten om framtiden är fortsatt stor. Generellet sätt rapporterar bolagen om en gryende optimism i Europa men medan USA marknaden är svagare än beräknat. På bolagsnivå minskande fonden på innehaven i StoraEnso och SKF. Under april implementerades det nya förvaltningskonceptet som innebär att fonden aktivt kommer att utnyttja fondens mandat att öka och minska exponeringen mot aktiemarknaden. Marknadsexponering varierade under månaden mellan 83 och 125 procent. Vid aprils utgång var exponeringen ungefär 125 procent. Jan Rosenqvist är nu ansvarig förvaltare.

Förvaltare: Jan Rosenqvist



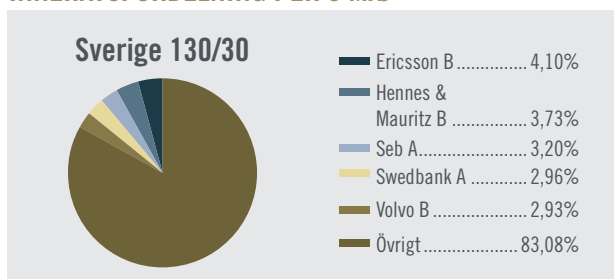
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
April 2014	+1,30	+1,90
År 2014	+5,50	+6,96
Sedan start	+35,20	+38,14
Volatilitet	19,68 %	-

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT SVERIGE 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,07	+5,46	+0,85	+1,30	-	-
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 5 MAJ



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**

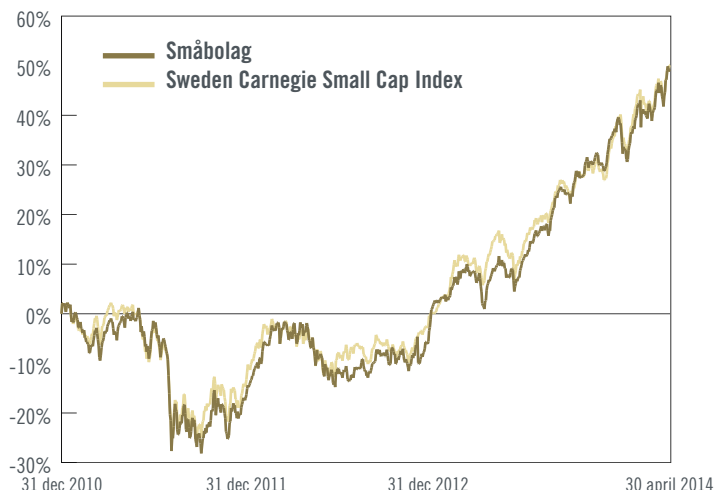
ISIN: **SE0003695808**



Granit Småbolag

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden var upp 4,00 % under april. Aktiviteten i fonden var hög. Tre nya innehav tillkom under månaden: Cellavision, IntrumJustitia och Uniflex. Cellavision är ett litet expansivt biotechbolag, specialiserat på blodanalyser. Uniflex, verksam inom bemanning, har mer att bevisa men värderingen är attraktiv och bolaget kommer att gynnas av en förhoppningsvis bättre konjunktur. Bäst utveckling under april hade Husqvarna som levererade en optimistisk rapport som slog marknadens förväntningar. Även Meda hade en fin utveckling under månaden, trots att bolaget bestämt avvisat två uppköpserbjudande från samma intressent. Vi behåller aktien då vi inte tror att sista ordet är sagt ännu. Avanza rapporterade ett starkt första kvartal för 2014, trots det har vi valt att minska på vårt innehav då aktien nu handlas på höga nivåer. Jan Rosenqvist är nu ansvarig förvaltare för fonden.



Förvaltare: Jan Rosenqvist

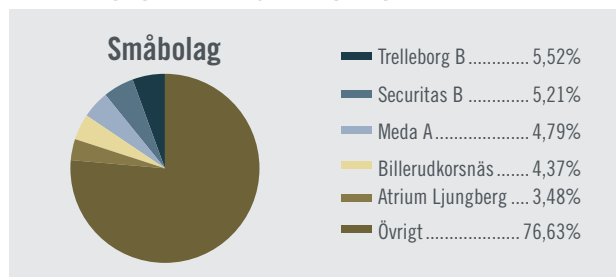
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
April 2014	+4,00	+3,65
År 2014	+10,45	+12,41
Sedan start	+49,25	+50,11
Volatilitet	19,15 %	-

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT SMÅBOLAG

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,60	+7,55	+0,35	+4,00	-	-
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 5 MAJ



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**

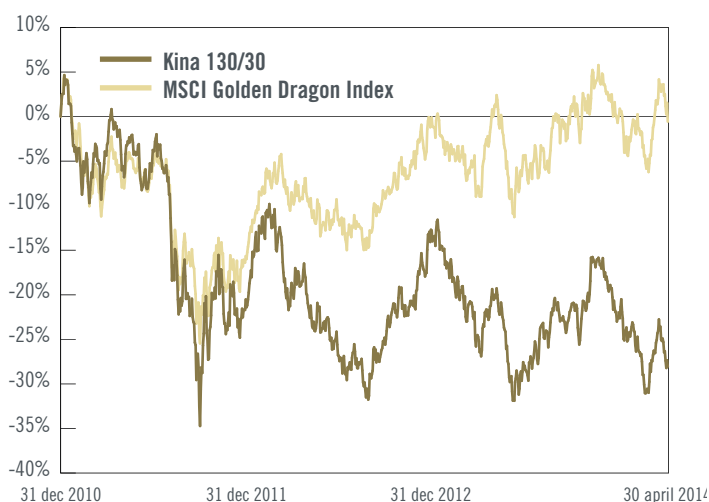


Granit Kina 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

April var en svag i månad för Granit Kina med börserna i Kina som helhet var svagt positiv. Sentimentet fortsätter vara negativt och värderingarna är historiskt låga. Under april implementerades det nya förvaltningskonceptet som innebär att fonden aktivt kommer att utnyttja fondens mandat att öka och minska exponeringen mot aktiemarknaden. Marknads exponering varierade under månaden mellan 93 och 125 procent. Vid aprilens utgång var exponeringen 125 procent. På bolags nivå skedde inga förändringar vilket innebär att fonden med mindre avvikelser ligger placerad i stora kinesiska bolag inom Hang Seng China Enterprises Index. Sedan början av april är Jan Rosenqvist ansvarig förvaltare.

Förvaltare: Jan Rosenqvist



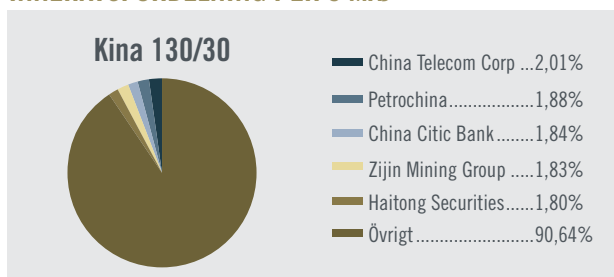
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
April 2014	-2,42	+0,36
År 2014	-10,79	-2,23
Sedan start	-28,06	-0,57
Volatilitet	19,97%	-

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT KINA 130/30

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-5,35	-3,30	-0,11	-2,42	-	-
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 5 MAJ



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

April var en positiv månad för Basfonden som steg med 0,97 procent. Internationellt sätt har rapportperioden, när nu nästan samtliga stora bolag rapporterat, varit bra även om försiktigheten om framtiden är fortsatt stor. Generellt sätt rapporterar bolagen om en gryende optimism i Europa medan USA marknaden är marginellt svagare än beräknat. Fortfarande råder dock stor osäkerhet, geopolitiskt har spänningarna ökat under månaden, något som de globala finansmarknaderna bevakar med största intresse. Hittills har de reella effekterna varit begränsade och volatiliteten fortsätter vara låg med snäva kreditspreadar. Fondens aktieexponering minskades under månaden, framförallt var det exponeringen mot svenska och europeiska aktier som viktades ned till förmån för svenska och amerikanska räntor. Sedan början av april är Jan Rosenqvist ansvarig föraltare för fonden.

Förvaltare: Jan Rosenqvist

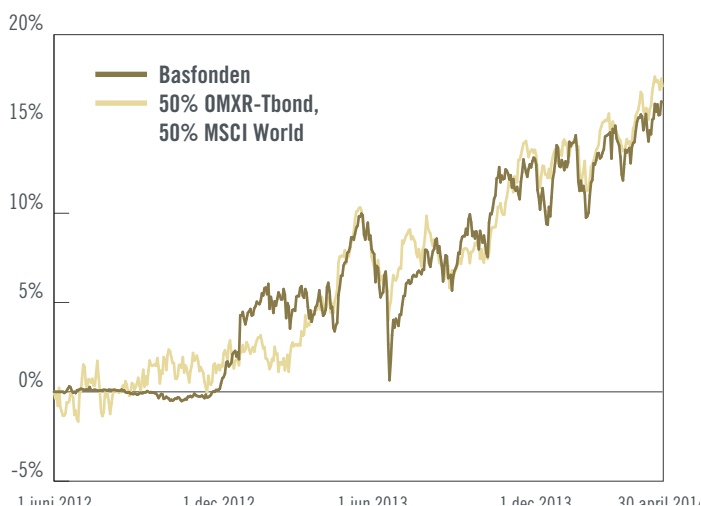
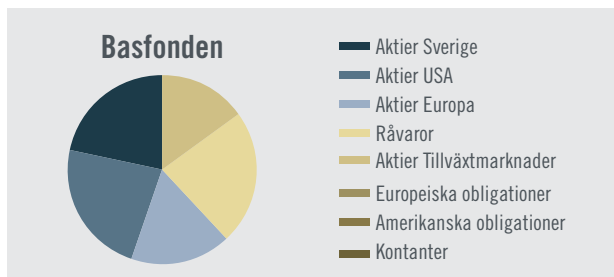
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMRX-Tbond, 50 MSCI World
April 2014	+0,97	+1,25
År 2014	+2,23	+3,81
Sedan start	+16,23	+17,11
Volatilitet	7,37 %	-

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT BASFONDEN

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,26	+3,06	+0,51	+0,97	-	-
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING APRIL



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 OMRXTbond

och 50 MSCI World

Fondnummer i PPM: 156315

ISIN: SE0004546588

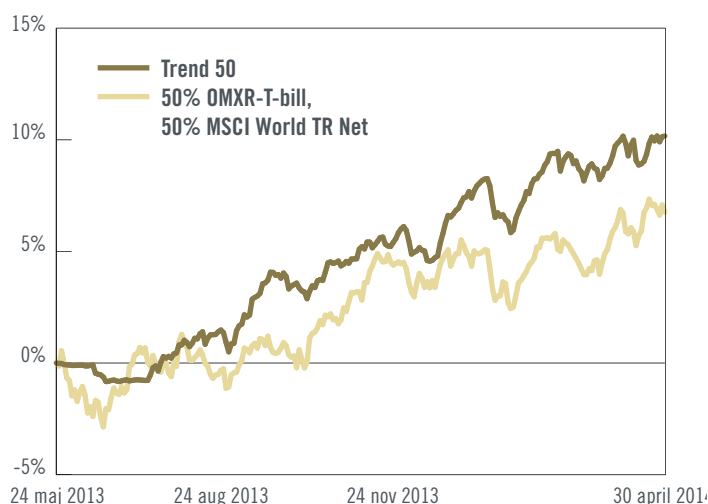


Granit Trend 50

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden var fullinvesterad i aktiefonder under april och slutade upp 0,82 %. På makronivå visade sig den svaga statistiken som rapporterades om amerikansk ekonomi vid årets början vara väderrelaterad och en stabilare utveckling kan även skönjas i Europa. Riksbanken beslöt att hålla reporäntan oförändrad men med hänsyn till den låga inflationen och det oväntade priset i mars, är sannolikheten stor att det blir en sänkning vid dess nästa möte. Rapporterna för första kvartalet strömmade in under månaden och mottogs positivt fast inte utan viss tvekan. Även om den övergripande trenden är fortsatt positiv finns det tecken till en gradvis avmattning efter en längre tids uppgång vilket ska ses som en varningssignal. Bland innehaven hade de svenska småbolagsfonderna en mycket fin månad medan de utländska aktiefondinnehaven gick i motsatt riktning.

Förvaltare: Robert Ozanne



AVKASTNING

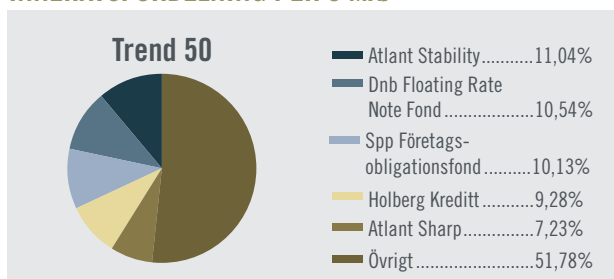
	Granit Trend 50	Index50 OMXR-T-bill, 50 MSCI World TR Net
April 2014	+0,82	+0,78
År 2014	+3,41	+2,04
Sedan start	+10,17	+6,75

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT TREND 50

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,12	+2,87	-0,18	+0,82	-	-
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 5 MAJ



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 OMXR T-Bill**

Fondnummer i PPM: **711820**

ISIN Granit Trend 50: **SE0005189511**

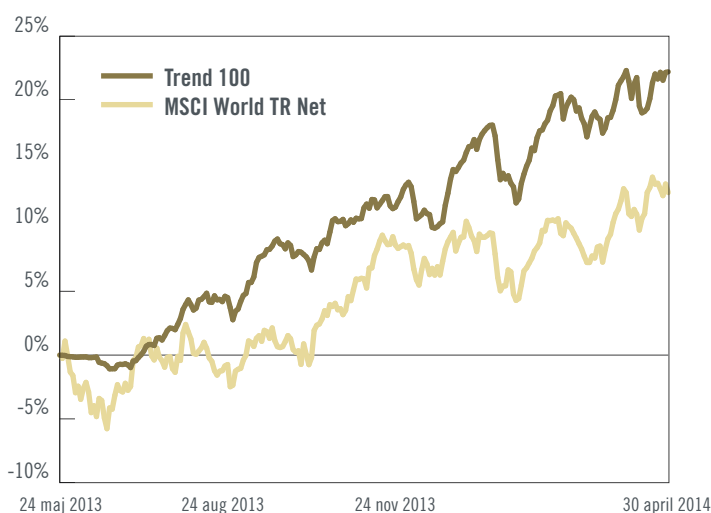


Granit Trend 100

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden var fullinvesterad i aktiefonder under april och slutade upp 1,82 %. Inledningsvis vek börsen nedåt för att återhämta sig och avsluta på en positiv not. På makronivå visade sig den svaga statistiken som rapporterades om amerikansk ekonomi vid årets början vara väderrelaterad och en stabilare konjunkturutveckling kan även skönjas i Europa. Riksbanken beslöt att hålla reporäntan oförändrad men med hänsyn till den låga inflationen och det oväntade prisfallet i mars, är sannolikheten stor att det blir en sänkning vid dess nästa möte. Rapporterna för första kvartalet mottogs positivt fast inte utan viss tvekan. Den övergripande trenden är fortsatt positiv men det finns tecken till en gradvis avmattning efter en längre tids uppgång. Bland innehaven hade de svenska småbolagsfonderna en mycket fin månad medan de utländska aktiefondinnehaven gick i motsatt riktning.

Förvaltare: Robert Ozanne



AVKASTNING

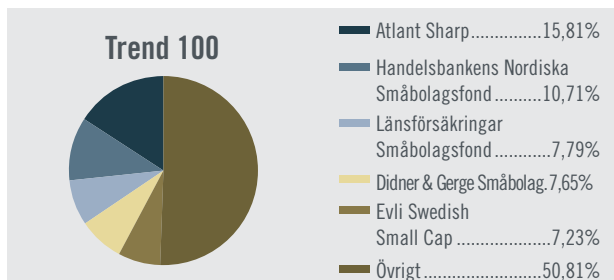
	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Februari 2014	+1,82	+1,49
År 2014	+6,83	+3,85
Sedan start	+22,21	+12,74

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT TREND 100

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,80	+6,19	-0,40	+1,82	-	-
Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

INNEHAVSFÖRDELNING PER 5 MAJ



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**