



Månadsbrev februari 2014

Februari avslutades med politisk oro i Ukraina fast månaden bjöd som helhet mest på uppgångar på världens aktiemarknader. Svenska börsen steg över 5 % (OMXS30) i februari och även de amerikanska börserna steg kraftigt i februari med uppgångar i S&P 500 på över 4 %. Kinesiska aktier var också upp under februari fast uppgångarna där var betydligt beskedligare med HSCEI upp ca 0,1 %.

Makrostatistik för USA och Europa visar på fortsatt stabilisering och återhämtning även om vissa siffror kommit in lite svagt. I USA var t.ex. arbetsmarkanden lite svagare än väntat på grund av den stränga vintern. Den svenska Riksbanken börjar precis som ECB bli lite orolig över den låga inflationen. Med avsaknad av inflationstryck kommer nog inte räntehöjningar vara på tapeten än på ett bra tag utan frågan är snarare om det kan bli tal om sänkningar.

Anders Nilsson, VD Granit Fonder





Granit Sverige 130/30

FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter att ha inlett med en korrektion i början av månaden revanscherade sig börsen under resten av februari. Granit Sverige 130/30 hängde fint med i uppgången och slutade på 5,46 %. Den senaste rapportfloden förde med sig nya sänkningar av vinstprognoserna och värderingarna på börsbolagens vinster fortsatte att tillta. Det var de tunga verkstadsbolagen som presterade aningen sämre än förväntat. Men det talades i alla fall optimistiskt om efterfrågeutvecklingen den närmaste tiden vilket hjälpte till att lyfta sentimenten. Överlag började synas en bättre samstämmighet mellan ledande index såsom inköpschefsindex och den faktiska statistiken kring orderingång och industriproduktion. Den allmänna prisutvecklingen i svensk ekonomi var fortsatt svag och Riksbanken beslöt att behålla reporäntan oförändrad på 0,75 procent. Om Volkswagens bud på Scania går igenom avlistas aktien på Stockholmsbörsen.

Förvaltare: Robert Ozanne

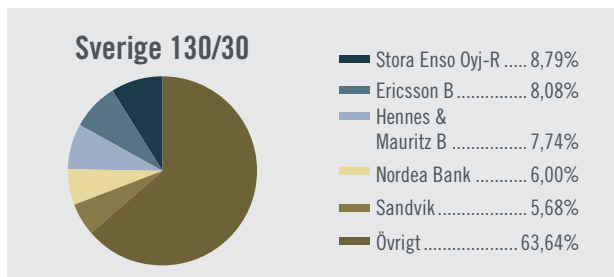
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Sverige 130/30	Index SIX PRX
Februari 2014	+5,46	+6,20
År 2014	+3,27	+4,26
Sedan start	+32,33	+34,64
Volatilitet	20,62 %	-

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT SVERIGE 130/30

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

INNEHAVSFÖRDELNING PER 5 MARS



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

En positiv månad för Småbolagsfonden som slutade upp med 7,55 %. Det var ett fint inflöde och köpaktiviteten var hög och fonden fortsatte att bredda portföljen. En av de utpräglade turnaround kandidaterna bland innehaven har börjat året väl, nämligen Retail and Brands - RNB. Efter att ha sålt de olönsamma verksamheterna JC och avvecklat Sisters finns Brothers och Polarn O. Pyret kvar i portföljen. Det sistnämnda varumärket tillhör premium bland barnkläderssegmentet och har under årens lopp varit den lönsammare delen av RNB:s totalportfölj. En satsning på e-handeln kan stärka marginalerna och medföra att bolaget omvärderas i linje med branschkonkurrenter. RNB är upp runt 30 procent sedan årsskiftet. Ett annat förbisett bolag är Betsson som bedriver spelverksamhet via internet. Resultaten har tyngts av större investeringar och det har uppstått ett värderingsgap gentemot konkurrenterna som mycket väl kan stängas framöver.

Förvaltare: Robert Ozanne



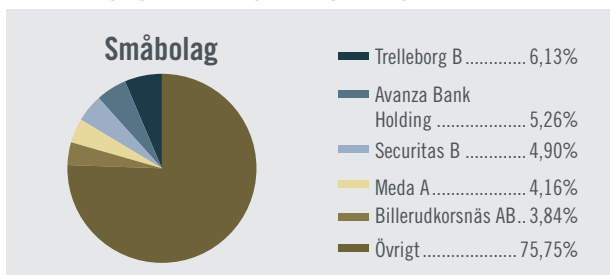
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Småbolag	Index CXS
Februari 2014	+7,55	+8,16
År 2014	+5,83	+8,77
Sedan start	+43,02	+31,81
Volatilitet	19,69 %	-

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT SMÅBOLAG

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

INNEHAVSFÖRDELNING PER 5 MARS



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

Februari var en svagt positiv månad för Kina men tuffare för fonden som gick ner. Granit Kina 130/30 slutade månaden på -3,3 %. Inget av större intresse hände i Kina under månaden. Marknaden fortsätter vara intressant värderad på längre sikt efter de senaste årens kräftgång. Frågan är när investerarna på allvar uppskattar värderingen och ser igenom de existerande problemen. Större innehav vid utgången av februari var ICBC, Xinjiang Goldwind, Haier Electronics och Great Wall Motor.

Förvaltare: Claes Tallhage



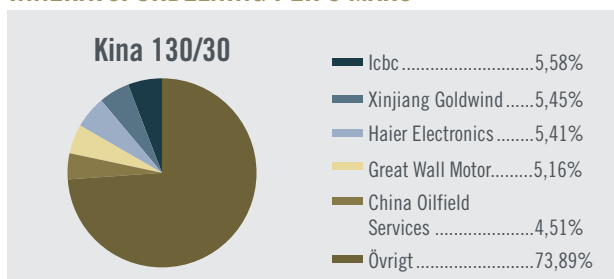
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Granit Kina 130/30	Index MSCI GD
Februari 2014	-3,30	+0,90
År 2014	-8,48	-3,01
Sedan start	-26,19	-1,37
Volatilitet	20,44 %	-

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT KINA 130/30

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

INNEHAVSFÖRDELNING PER 5 MARS



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**

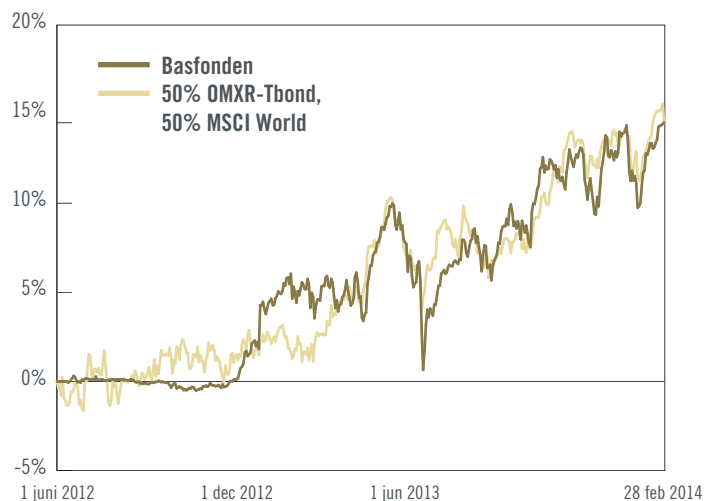
ISIN: **SE0003695816**

Granit Basfonden

FÖRVALTARKOMMENTAR

Februari blev till skillnad från januari en positiv månad för Basfonden. Aktier och krediter studsade tillbaka efter att ha rekylerat under januari och flera aktiemarknader satte återigen nya högstanivåer efter finanskrisen. Flera marknader handlar till och med på All Time High. Volatiliteten sjönk snabbt och riskaptiten ökade under hela månaden. Mot slutet av månaden började rykten gå om Rysslands intresse för Krimhalvön, men marknaden påverkades inte nämnvärt av detta under februari. För mars månad försvinner obligationsexponeringen till förmån för råvaror som har haft en god utveckling de senaste 3-6 månaderna. Aktieallokeringen är alltså fortsatt hög.

Förvaltare: Claes Tallhage



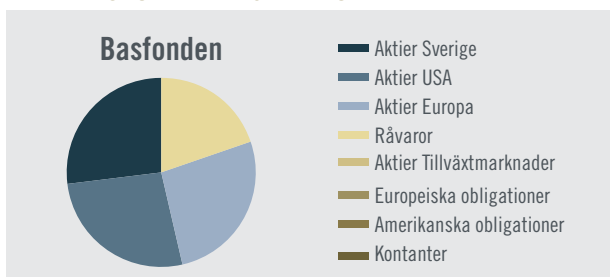
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Basfonden	Index 50 OMXR-Tbond, 50 MSCI World
Februari 2014	+3,06	+1,23
År 2014	+0,74	+0,95
Sedan start	+14,53	+14,50
Volatilitet	7,25 %	-

MÅNDSAVKASTNING 2014, GRANIT BASFONDEN

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

INNEHAVSFÖRDELNING FEBRUARI



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

Februari månad gick i dur på de globala börserna och Granit Trend 50 som var fullinvesterad i aktiefonder avkastade 2,88 %. De positiva trenderna var intakta och börshumöret hölls på topp av de fortsatta penningpolitiska stimulanserna till trots för att den senaste rapportfloden förde med sig nya sänkningar av vinstprognoser bland börsanalytikerna. Till det positiva hörde optimistiska utsagor om efterfrågeutvecklingen bland verkstadsföretagen. För svenskt vidkommande började överlag synas en bättre samstämmighet mellan ledande index såsom inköpschefsindex och faktisk inkommande statistik. Den allmänna prisutvecklingen i svensk ekonomi var fortsatt svag och Riksbanken beslöt att behålla reporäntan oförändrad liksom den europeiska (ECB) vid dess möte. Trend 50 passade på att använda kassan och köpa aktiefonder vid de låga nivåerna i början av månaden. Räntefonden Holberg Kreditt är ett nytt inslag i portföljen med dess betoning på företagskrediter som ligger just under premiumnivån.

Förvaltare: Robert Ozanne

AVKASTNING

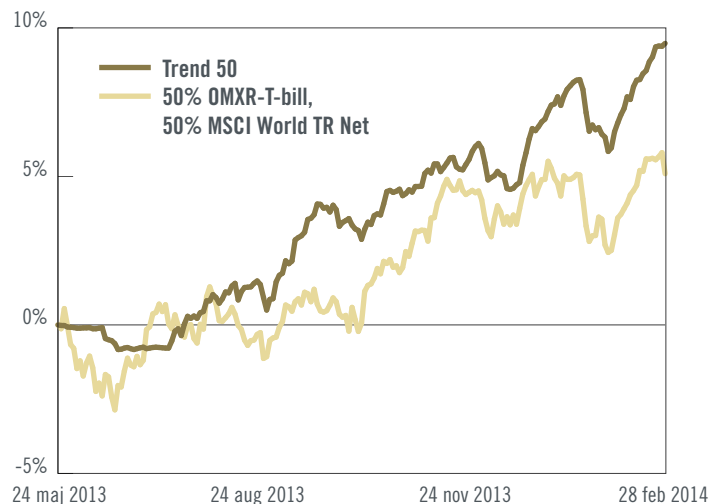
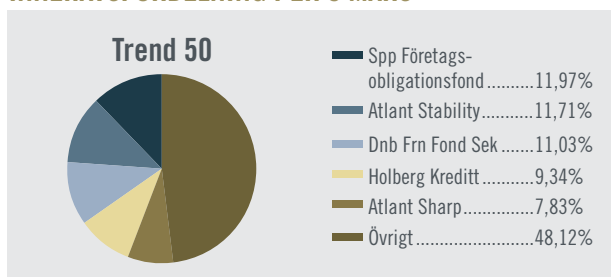
	Granit Trend 50	Index50 OMXR-T-bill, 50 MSCI World TR Net
Februari 2014	+2,87	+1,44
År 2014	+2,76	+0,69
Sedan start	+9,48	+5,09

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT TREND 50

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

INNEHAVSFÖRDELNING PER 5 MARS



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

Februari månad gick i dur på de globala börserna och Granit Trend 100 som var fullinvesterad i aktiefonder avkastade 6,20 %. De positiva trenderna var intakta och börshumöret hölls på topp av de fortsatta penningpolitiska stimulanserna till trots för att den senaste rapportfloden förde med sig nya sänkningar av vinstprognoser bland börsanalytikerna. Till det positiva hörde optimistiska ut-sagor om efterfrågeutvecklingen bland verkstadsföretagen. För svenskt vidkommande började överlag synas en bättre samstämmighet mellan ledande index såsom inköpschefs-index och faktisk inkommande statistik. Den allmänna prisutvecklingen i svensk ekonomi var fortsatt svag och Riksbanken beslöt att behålla reporäntan oförändrad liksom den europeiska (ECB) vid dess möte. Trend 100 passade på att använda kassan och köpa vid de låga nivå-erna i början av månaden då andelar i Länsförsäkringar Fastighetsfond anskaffades. Fastighetssektorn släpade efter börserna i föl och bör gynnas av de pressade räntenivåerna.

Förvaltare: Robert Ozanne

AVKASTNING

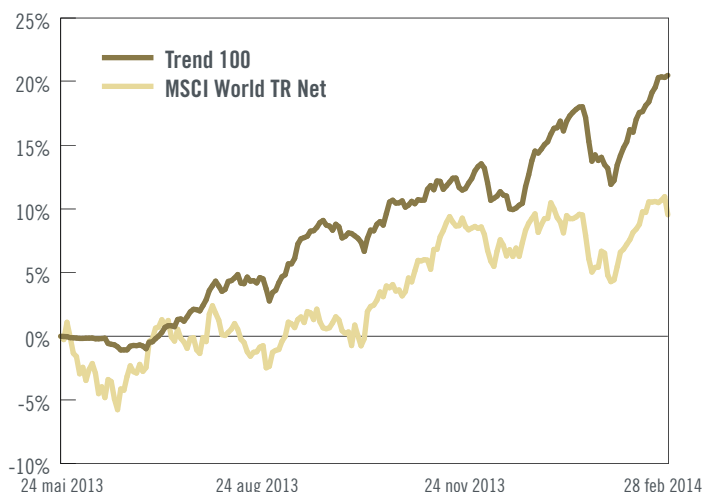
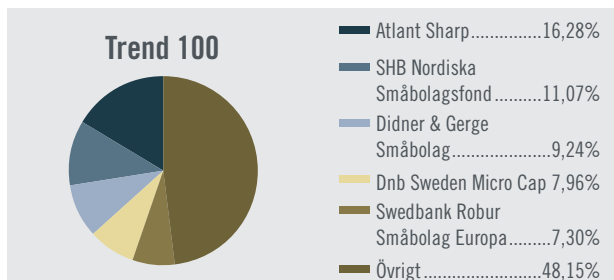
	Granit Trend 100	Index MSCI World TR Net
Februari 2014	+6,19	+2,82
År 2014	+5,34	+1,27
Sedan start	+20,50	+9,54

*Sedan fondens start 24 maj 2013.

MÅNDAVAVKASTNING 2014, GRANIT TREND 100

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

INNEHAVSFÖRDELNING PER 5 MARS



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 tillgångsslag 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**